



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats au 31 décembre 2008

19 février 2009

Avertissement

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des évènements 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 évènements 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.





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

2008 : Chiffres clés

	> 2008	> 2007	> 2008/2007
● Produit net bancaire	27 376 M€	31 037 M€	-11,8%
● Frais de gestion	-18 400 M€	-18 764 M€	-1,9%
● Résultat brut d'exploitation	8 976 M€	12 273 M€	-26,9%
● Coût du risque	-5 752 M€	-1 725 M€	x3,3
● Résultat avant impôt	3 924 M€	11 058 M€	-64,5%
● Résultat net part du groupe	3 021 M€	7 822 M€	-61,4%
● ROE après impôt	6,6%	19,6%	
● Dividende *	1,00 €	3,35 €	

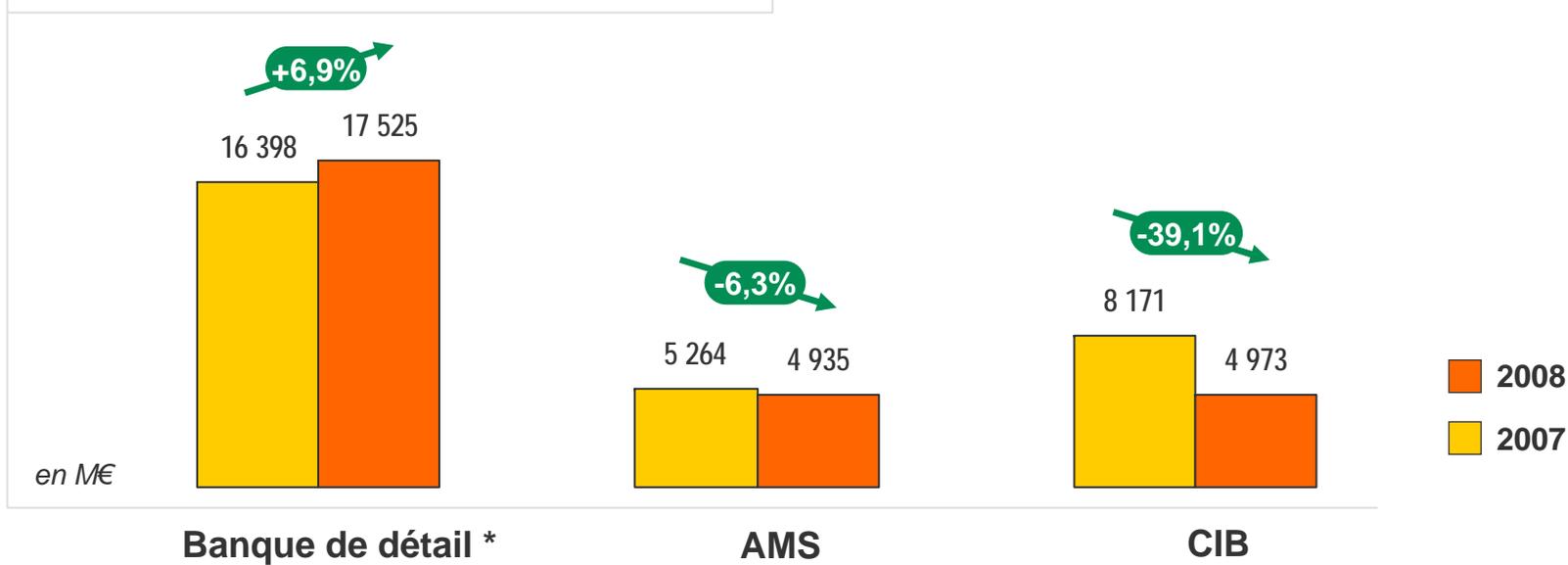


Un résultat net de 3 milliards d'euros en dépit d'une aggravation de la crise financière sans précédent depuis septembre



2008 Revenus

> Revenus *(Intégrant l'impact de la crise financière)*



Bonne résistance de la banque de détail et d'AMS

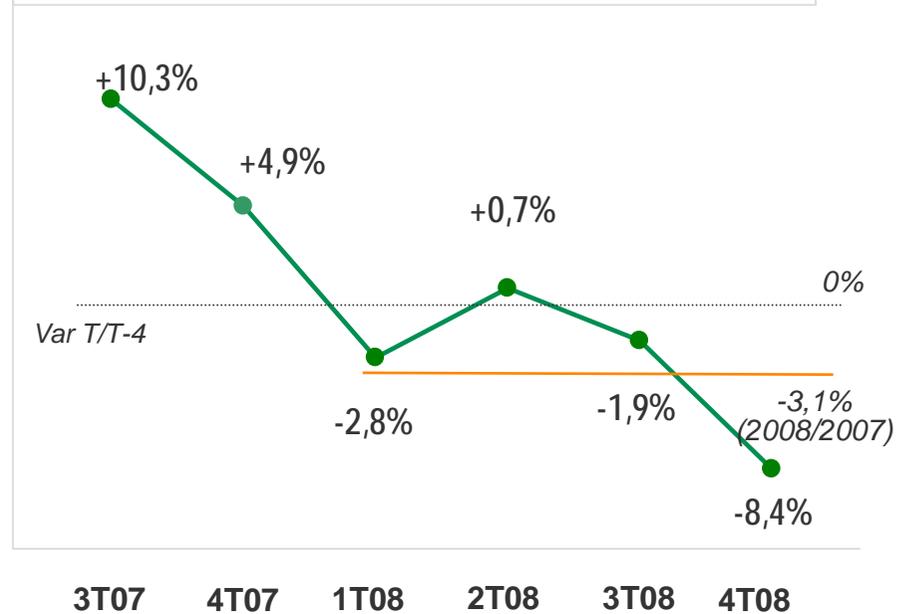


2008

Adaptation des coûts

- Mesures d'adaptation dans tous les pôles
- Forte réduction des bonus

> Evolution des frais de gestion*



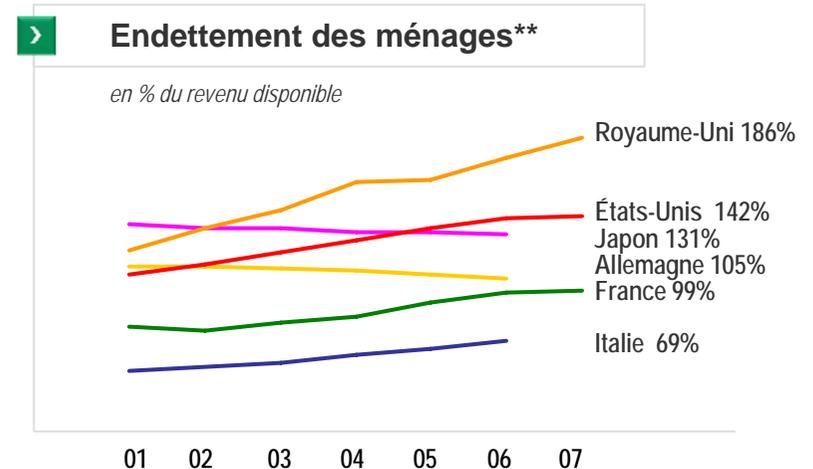
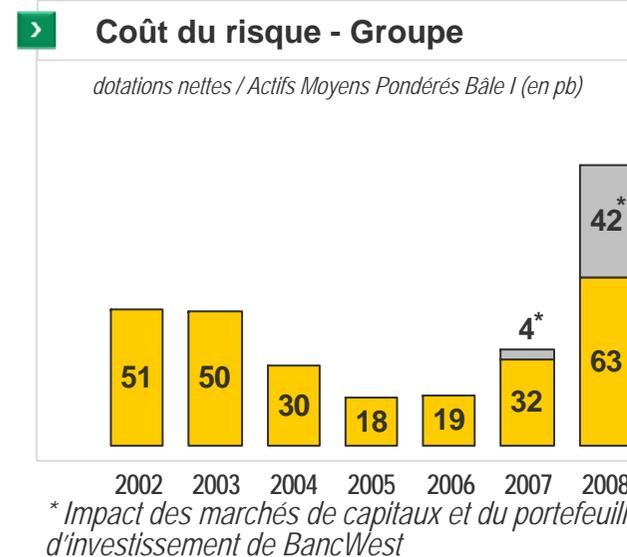
Réactivité dans la gestion des coûts



2008

Evolution du coût du risque du Groupe

- Forte hausse du coût du risque lié aux contreparties de marché
 - Impact des éléments exceptionnels (dont Lehman, banques islandaises, Madoff, monolines) : 2,2 Md€
- Dégradation de la conjoncture aux Etats-Unis (BancWest) et en Espagne (Personal Finance) puis en Ukraine
- Qualité et granularité des crédits aux entreprises pour l'ensemble du Groupe
 - Pas de dégradation substantielle en 2008
 - 10 plus grandes expositions < 4% des engagements
- Marchés domestiques : plus faibles taux d'endettement des ménages en Europe
 - France : prêts immobiliers essentiellement à taux fixe et bien sécurisés
 - Italie : exposition aux ménages contenue et prêts immobiliers de bonne qualité, suivi attentif du crédit aux entrepreneurs et entreprises

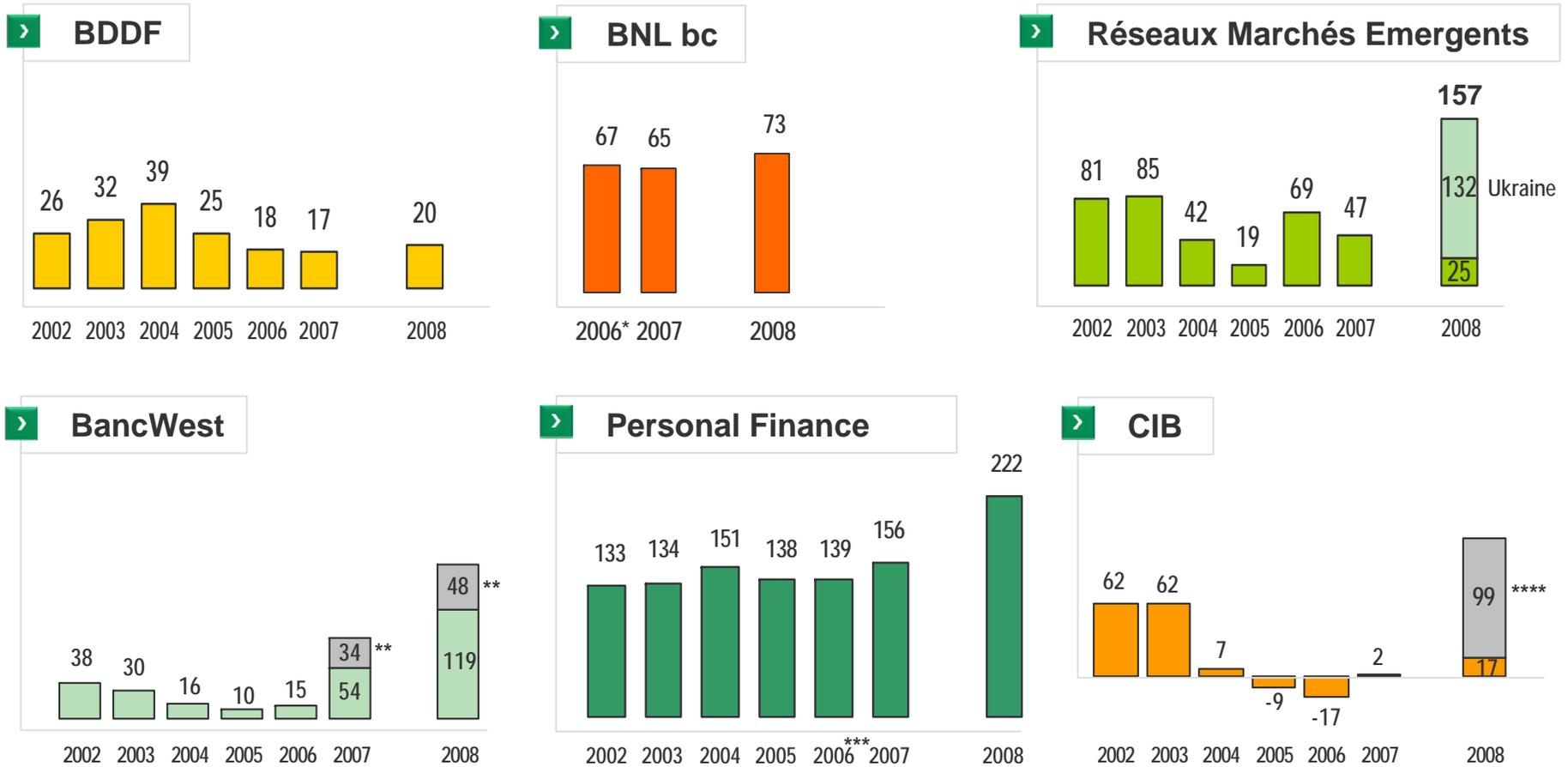


2008

Evolution du coût du risque par pôle

Coût du risque

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



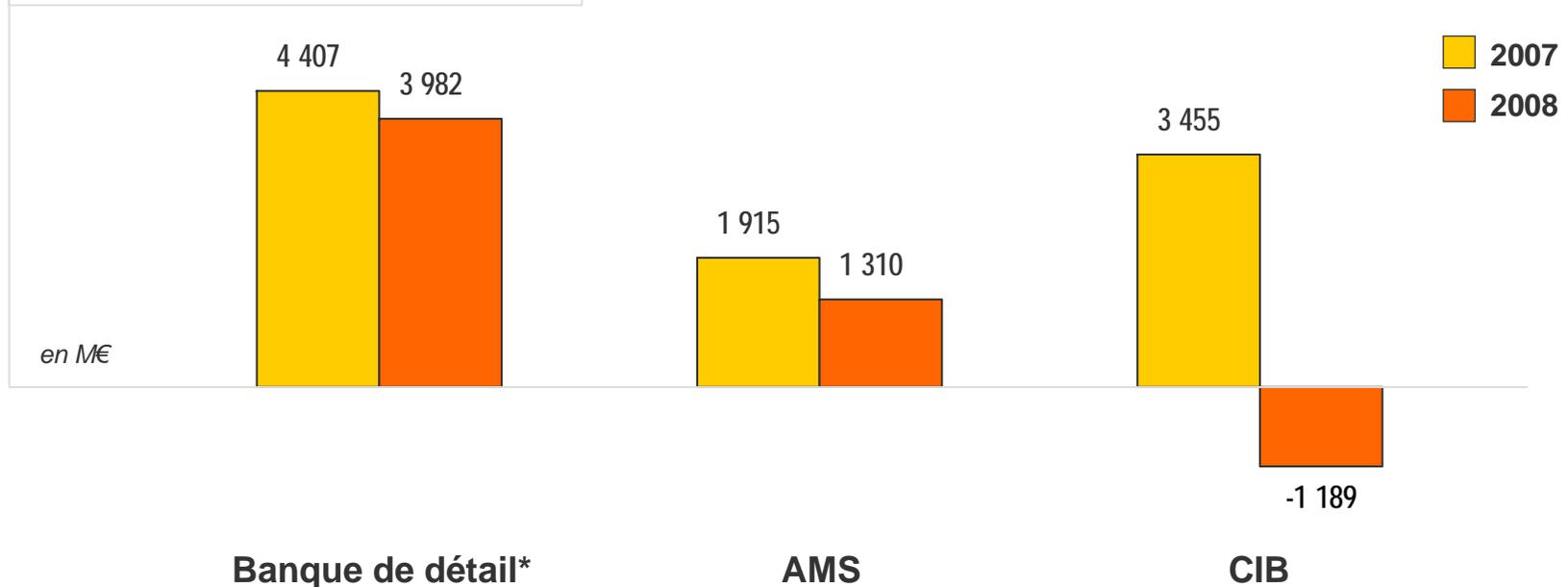
* Pro forma année pleine ** Impact direct de la crise financière *** Hors reprises exceptionnelles **** Marchés de capitaux



2008

Résultat avant impôt

➤ Résultat avant impôt *



ROE avant impôt

➤ 24,6%

➤ 28,2%

➤ ns

➤ **Rentabilité significative dans la banque de détail et AMS malgré la dégradation de l'environnement**



4T08 : Chiffres clés

- Produit net bancaire
- Frais de gestion
- Résultat brut d'exploitation
- Coût du risque
- Résultat avant impôt
- **Résultat net part du groupe**

>	4T08
	4 850 M€
	-4 308 M€
	542 M€
	-2 552 M€
	-1 968 M€
	-1 366 M€

>	4T08 / 4T07
	-29,9%
	-8,1%
	-75,7%
	x3,4



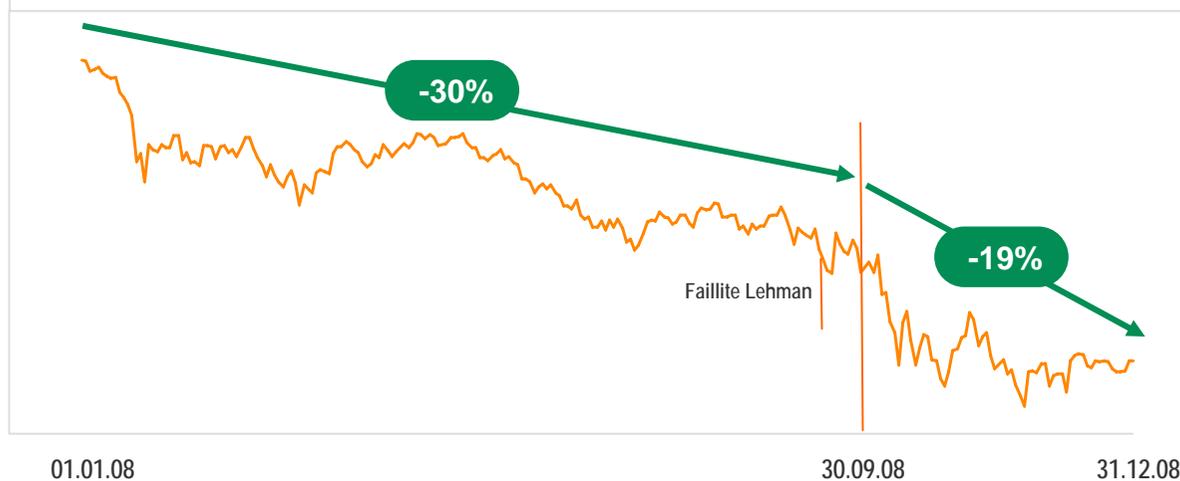
Résultats fortement impactés par la dislocation des marchés et l'accélération de la dégradation de l'environnement économique



4T08 : Après la faillite de Lehman (1/3)

Forte accélération de la baisse des marchés d'actions

> Evolution de l'indice Eurostoxx 50 depuis le 1^{er} janvier 2008



- Forte accélération de la baisse des marchés d'actions au 4T08
 - Eurostoxx 50 : -19%, S&P 500 : -23%, Nikkei : -21%, Hang Seng : -20%
- Impact sur les revenus du Groupe : dépréciations
 - Participations : -441 M€, essentiellement dans le Corporate Center
 - Assurance : -142 M€, essentiellement dans le fonds général

> La plus forte baisse de la bourse depuis les années 30

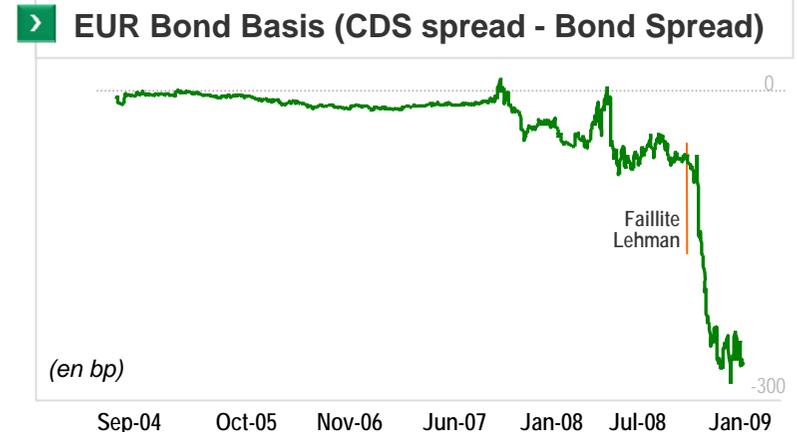
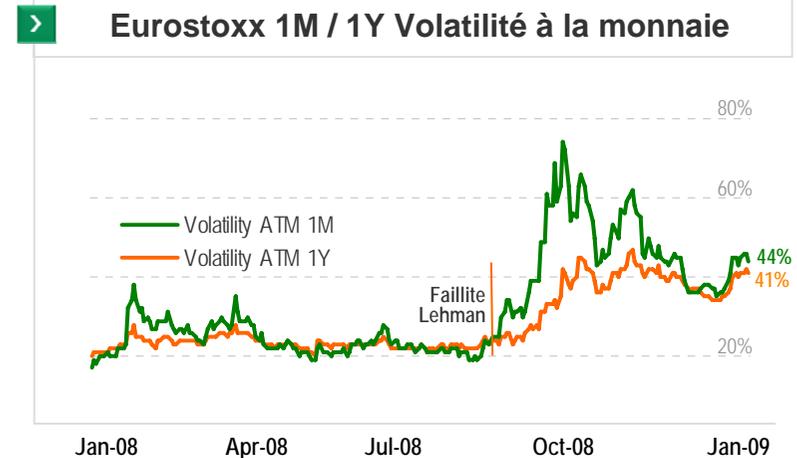


4T08 : Après la faillite de Lehman (2/3)

Dislocation des marchés sans précédent

Disparition de la liquidité :

- Chute brutale de tous les marchés
- Chocs d'une ampleur jamais vue intervenus à plusieurs reprises
- Hausse extrêmement forte de la volatilité et des corrélations entre actions et entre indices
- Dislocation des relations de couverture observées jusqu'alors
- Impact : PNB des marchés de capitaux -1 149 M€ vs +1 368 M€ au 3T08



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

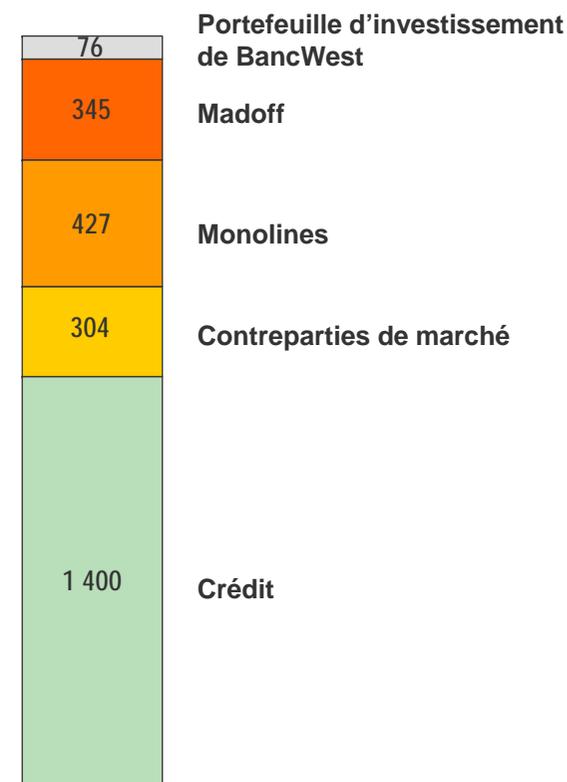


4T08 : Après la faillite de Lehman (3/3)

Forte hausse du coût du risque

- Groupe : 2 552 M€ (+1 807 M€ / 4T07)
- CIB : +1 191 M€ / 4T07
 - Dégradation de la situation des monolines : 427 M€ (+383 M€ / 4T07)
 - Fraude majeure : Madoff 345 M€
 - Autres contreparties de marché : 304 M€ (+304 M€ / 4T07)
 - Métiers de financement : 229 M€ (+168 M€ / 4T07)
- IRS : +509 M€ / 4T07
 - Ukraine : 272 M€ (+256 M€ / 4T07)
 - Personal Finance : 384 M€ (+184 M€ / 4T07)
 - BancWest : 283 M€ (+66 M€ / 4T07)
- Bonne résistance des marchés domestiques (France, Italie) : 244 M€ (+90 M€ / 4T07)

> Coût du risque 4T08 : 2 552 M€

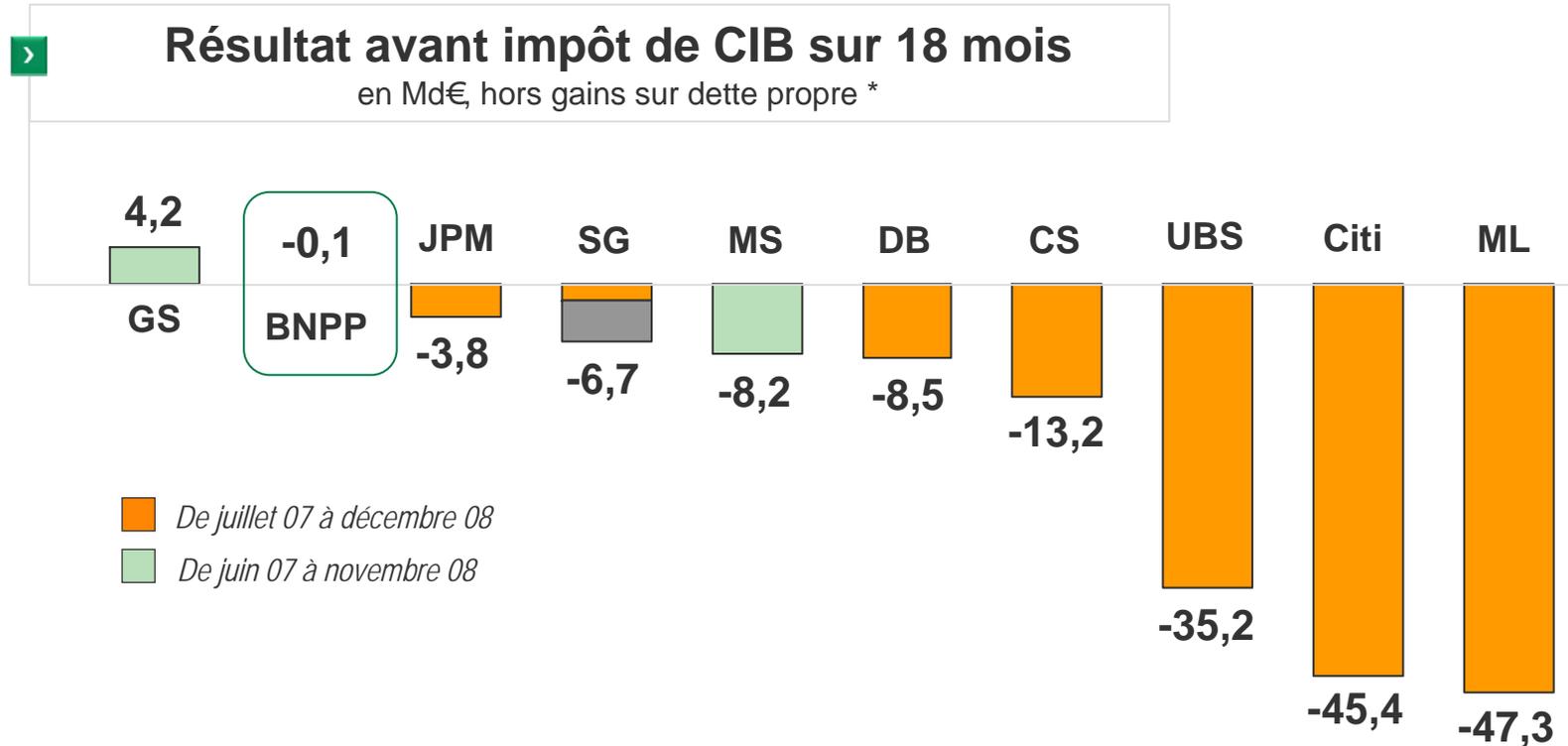


Un trimestre impacté par des phénomènes extrêmes



Corporate and Investment Banking

Résultats depuis le début de la crise



Bonne résistance de CIB en dépit du 4T08





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

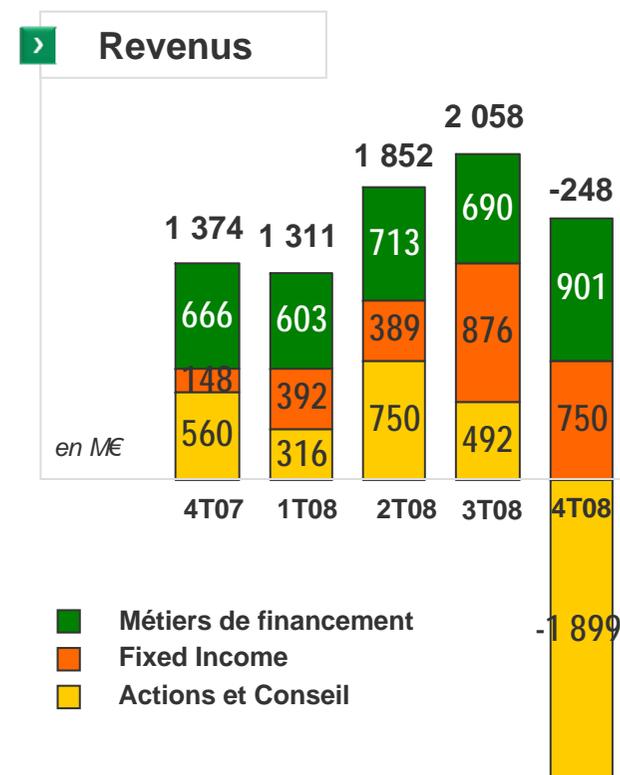
Expositions sensibles

selon recommandations du Financial Stability Forum

Corporate and Investment Banking

Résultats 4T08

- PNB : -248 M€
 - Actions et Conseil très fortement affecté par la dislocation des marchés
 - Bonne résistance du Fixed Income
 - Revenus record des métiers de financement
- Adaptation immédiate des frais de gestion : 514 M€ (-46,7% / 4T07)
 - Forte réduction des bonus
- Coût du risque : -1 305 M€, à nouveau fortement affecté par les risques sur activités de marché
 - Monolines, fraude Madoff et autres contreparties de marché
- Résultat avant impôt : -2 068 M€
 - Contribution positive des métiers de financement : 452 M€



Des résultats très contrastés dans les différents métiers

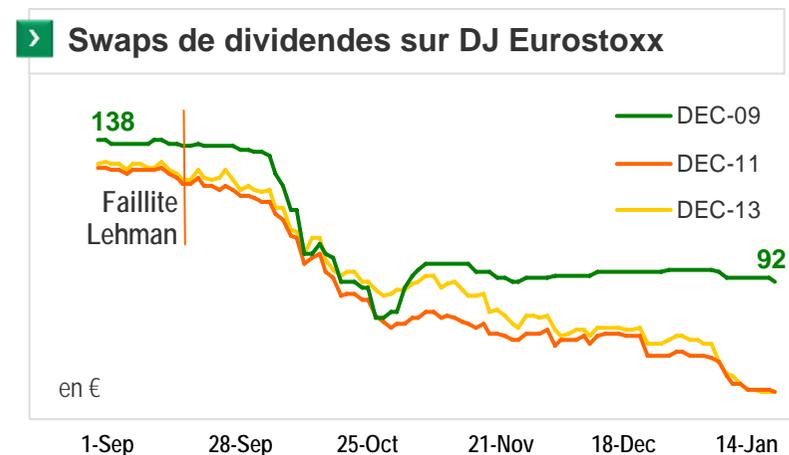
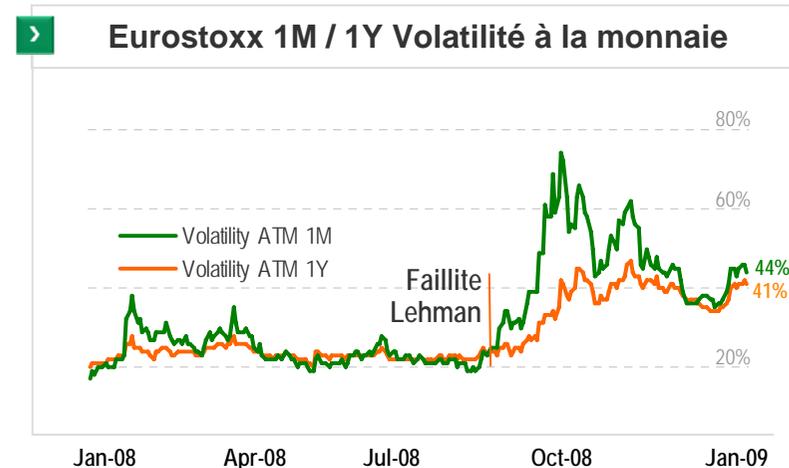


Corporate and Investment Banking - 4T08

Dérivés actions (1/2) : dislocation sans précédent des marchés

- Des niveaux de risques suivis et reportés
 - Pas de positions non autorisées
 - Risques principalement issus de l'activité clientèle, à un niveau jugé acceptable
 - Encours déjà progressivement réduits depuis le début de la crise
 - VaR stable sur les 9 premiers mois de 2008 malgré l'augmentation de la volatilité

- 3 facteurs de rupture au 4T08
 - **Volatilité** : hausse brutale de la volatilité à des niveaux sans précédent et dislocation des prix entre produits de volatilité
 - **Dividendes** : baisse brutale des taux de distribution anticipés par le marché
 - Hausse violente des **corrélations** entre actions et entre indices



Des ruptures brutales au 4ème trimestre



Corporate and Investment Banking - 4T08

Dérivés actions (2/2) : un changement brutal

- Des pertes du niveau des stress-tests
 - Exposition amplifiée par les chocs de volatilité sans précédent, dans un contexte d'illiquidité croissante
 - Situations de stress nombreuses entraînant des pertes journalières répétées
- Une réduction accélérée des expositions
 - Renforcement des couvertures, coûteuses dans un contexte de volatilité
 - Réduction des positions devenues illiquides, malgré les coûts élevés
 - Réduction de la sensibilité aux stress-tests
- Un cadre d'activité redéfini pour 2009
 - VaR maintenue à un niveau bas malgré la volatilité très élevée
 - Stratégies de couverture recentrées sur chacune des classes de risque pour répondre aux attentes des clients



Des mesures fortes de réduction des risques de marché



Corporate and Investment Banking - 4T08

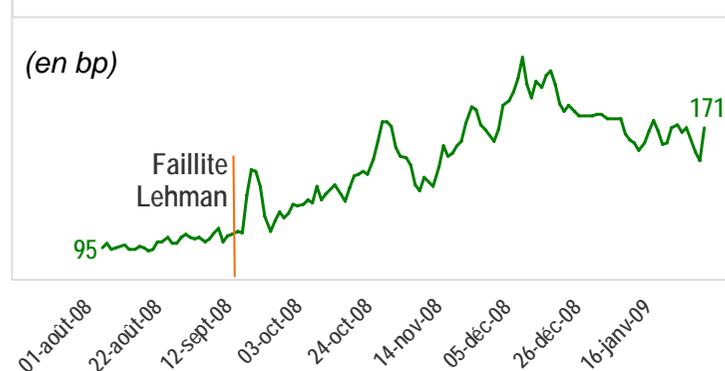
Fixed Income : bonne résistance relative

- Revenus clientèle en forte progression
 - Bonne activité en Taux & Change, Commodity Derivatives et Debt Capital Markets
 - Très forte croissance des activités de flux
 - Maintien d'une demande de la clientèle en produits structurés
- Impacts négatifs des mouvements de marché sur la valorisation des portefeuilles
 - Pertes liées au risque de base
 - Augmentation des ajustements de crédit sur contreparties de dérivés (hausse des spreads de CDS et des PVs)
- Coût du risque très élevé
 - Nouvelle dégradation du risque sur les assureurs monolines

➤ EUR Bond Basis (CDS spread - Bond Spread)



➤ European Investment Grade CDS indices



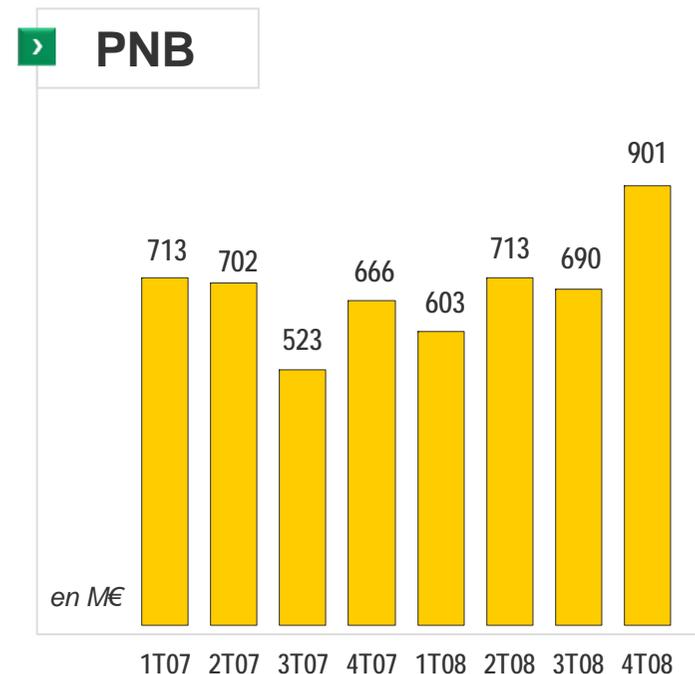
Demande clientèle très soutenue malgré des marchés difficiles



Corporate and Investment Banking – 4T08

Métiers de financement : un excellent trimestre

- Forte croissance des revenus dans toutes les activités
 - Forte demande de crédit dans un contexte de réintermédiation
 - Poursuite de l'adaptation des marges au nouveau contexte de coût du capital et de liquidité
- Réaffirmation du leadership de BNP Paribas dans le financement de l'économie réelle
 - Positions très fortes dans les secteurs de l'énergie et des matières premières, financements d'actifs et d'acquisition d'entreprises
- Coût du risque : -229 M€ vs -61 M€ au 4T07
 - Impact des reprises de provisions au 4T07
- Résultat avant impôt : 452 M€ (+54,3% / 4T07)



Un socle de revenus stables



Corporate and Investment Banking

Plan d'action 2009 (1/2)

- Poursuite de la réduction des risques de marché, déjà largement engagée
 - Réduction de la VaR
 - Réduction de la sensibilité aux mouvements extrêmes de marché
 - Réduction des risques structurels illiquides
 - Réduction du risque de base
- Diminution forte des actifs pondérés
 - Risque de marché : effets de la politique de réduction des risques
 - Risque de crédit : stabilisation malgré les effets procycliques de Bâle II
- Vigilance accrue en matière de risques de crédit et de contrepartie



**Des mesures fortes de réduction des risques de marché
et des actifs pondérés**



Corporate and Investment Banking

Plan d'action 2009 (2/2)

- Adaptation de l'offre à l'évolution des besoins des clients
 - Poursuite du développement des activités de flux dans les dérivés Actions et Fixed Income, notamment auprès de la clientèle institutionnelle
 - Développement des produits de couverture sur mesure
 - Forte réduction de l'activité sur les produits structurés les plus complexes
- Rationalisation du dispositif
 - Priorité au leadership européen
 - Adaptation de la plate-forme US et du réseau d'implantations dans les pays émergents
 - Réduction de la base de coûts, hors rémunération variable, de 5% en année pleine

 **Une adaptation dynamique du dispositif**



Corporate and Investment Banking

Une ambition confirmée dans la durée

- Un modèle orienté client
 - Faible proportion d'activités pour compte propre
 - Poursuite du développement des ventes croisées dans un environnement favorable aux banques de financement
- Un business mix équilibré
 - Part significative des métiers de financements, socle de revenus récurrents au service de l'économie réelle
 - Large palette d'expertise dans tous les sous-jacents des activités de marché et leurs dérivés
- Des franchises reconnues bénéficiant de la solidité financière du groupe
 - Leader mondial dans les financements de l'Énergie, des Matières Premières et de l'Export
 - Leader européen des financements d'acquisition d'entreprises
 - Une des meilleures plates-formes mondiales de dérivés et de Capital Markets, s'appuyant sur la qualité de ses équipes et la solidité financière de la banque



Un acteur clé et compétitif dans le nouveau paysage

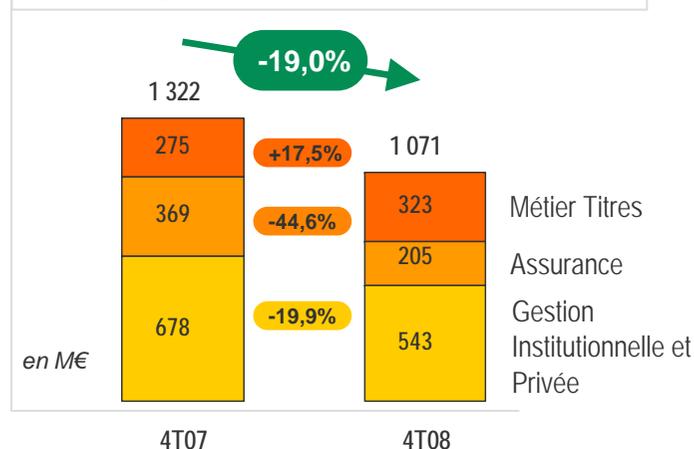


Asset Management & Services

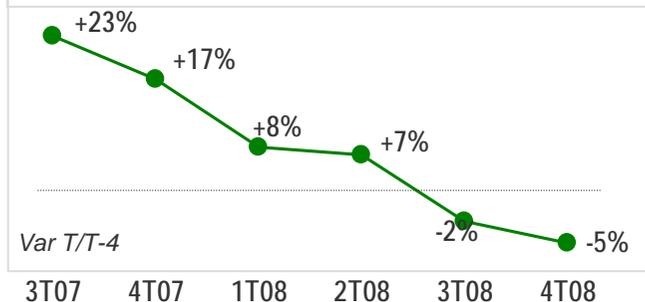
Résultats 4T08

- PNB : 1 071 M€ (-19,0% / 4T07)
 - -8,5% hors ajustement de valeur du portefeuille d'actions dans l'assurance
 - Actifs sous gestion : 503 Md€ soit -13,8% / 31.12.07 (*DJ Eurostoxx 50 -44,3%*)
 - Collecte concentrée sur des produits de court terme
 - Métier Titres : niveau de transactions élevé
- Frais de gestion : -5,1% / 4T07
 - Adaptation de l'ensemble des métiers au ralentissement de l'activité
- Résultat avant impôt : 210 M€ vs 412 M€ au 4T07
 - 352 M€ hors ajustement de valeur du portefeuille d'actions dans l'assurance
 - ROE avant impôt : 28,2%

> PNB par métier



> Evolution des frais de gestion



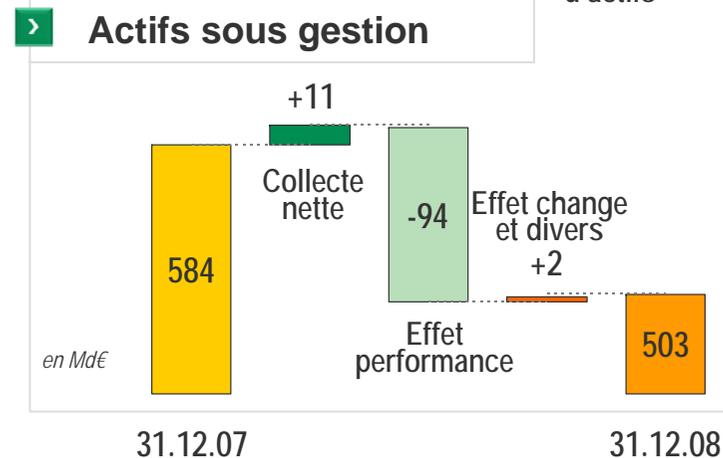
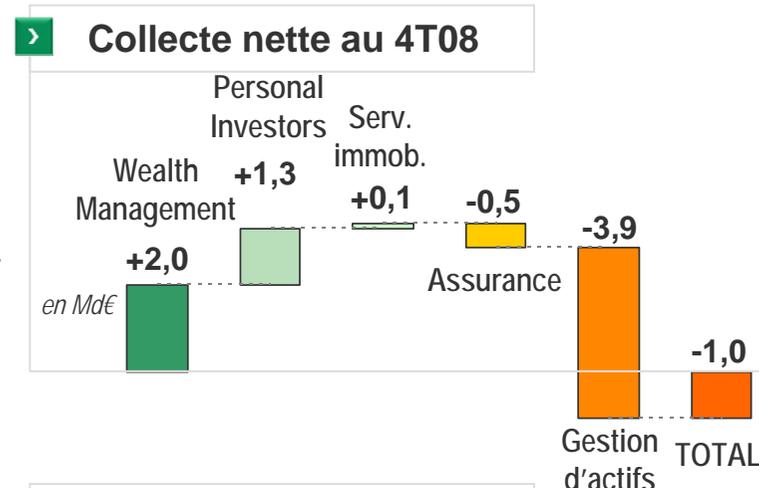
Rentabilité préservée malgré l'aggravation de la crise



Asset Management & Services

Collecte et Actifs sous Gestion

- **Collecte nette : +10,6 Md€ pour l'année 2008**
-1,0 Md€ au 4T08
 - Bonne collecte en Wealth Management et Personal Investors
 - Collecte en Gestion d'actifs et en Assurance affectée par l'attractivité des taux sans risque
- **Gains de parts de marché**
 - 6ème banque privée globale 2009 (gain de 3 places)*
 - Best Private Bank in France*
 - Gestion d'actifs : gain de 1,7 pt de part de marché en France à 9,9%**
 - Chiffre d'affaires assurance vie en France : -8,9% en 2008 vs -10,6% pour le marché***
- **Actifs sous gestion : 503 Md€ au 31.12.08**
(-13,8% / 31.12.07)
 - Impact de la baisse des marchés d'actions



Collecte de 11 Mds € en 2008 : forte attractivité de la franchise



Asset Management & Services

Plan d'action 2009

- Pas de changement majeur de la stratégie du pôle et de ses différents métiers
 - Confirmation du développement géographique en Europe, renforcement dans les pays émergents à fort potentiel
 - Poursuite du développement de l'offre intégrée, des ventes croisées et du conseil
 - Adaptation de la gamme de produits : plus simples, plus diversifiés, plus liquides
- Ajustement des dispositifs dans la crise
 - **Wealth Management** : renforcement du contrôle des risques, déploiement du modèle Wealth Management Networks (France et Italie) à l'international
 - **Assurance** : développement de nouveaux produits notamment en retraite
 - **Titres** : développement en Asie, opportunités liées à l'externalisation de services titres de la part d'acteurs financiers
- Recherche de gains de productivité dans tous les métiers
 - Elargissement de la distribution à un plus grand nombre de réseaux tiers/alternatifs
 - Ajustement des coûts : optimisation du réseau international, revue des investissements et des coûts de fonctionnement tout en préservant la dynamique de développement



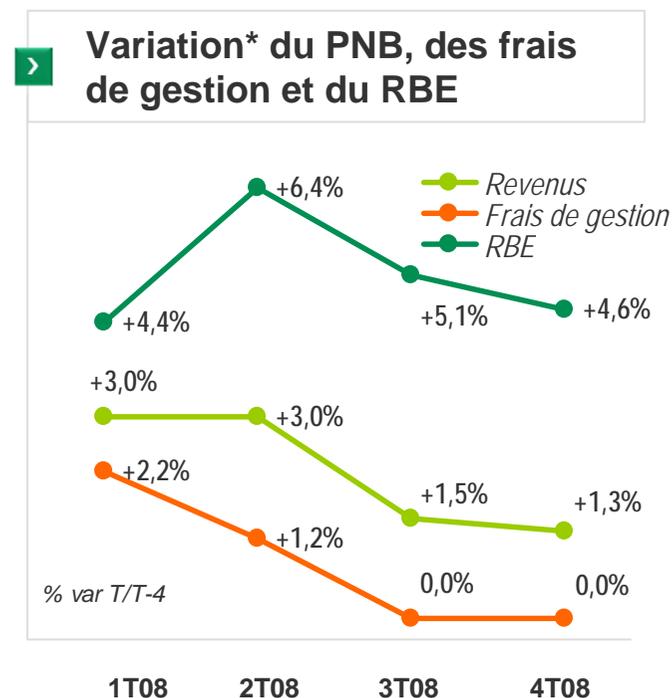
Poursuite de la stratégie intégrée



Banque de Détail en France

Résultats 4T08

- Bonne résistance du PNB au 4T08* : +1,3% / 4T07, malgré les commissions financières
 - Revenus d'intérêt : +6,9% grâce à une bonne activité d'intermédiation
 - Commissions financières : -23,9% dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière
 - Commissions bancaires : +6,0%
- Poursuite de la maîtrise des frais de gestion* : +0,0% / 4T07
 - Poursuite du programme de modernisation des agences
- Coût du risque modéré** : 38 pb vs 25 pb au 4T07
 - A partir d'un niveau très bas
- Résultat avant impôt** : 314 M€ au 4T08 (-2,5% / 4T07)
 - 1 641 M€ en 2008 (+4,7% / 2007)



Maintien d'un effet de ciseaux supérieur à 1 pt



BNP PARIBAS

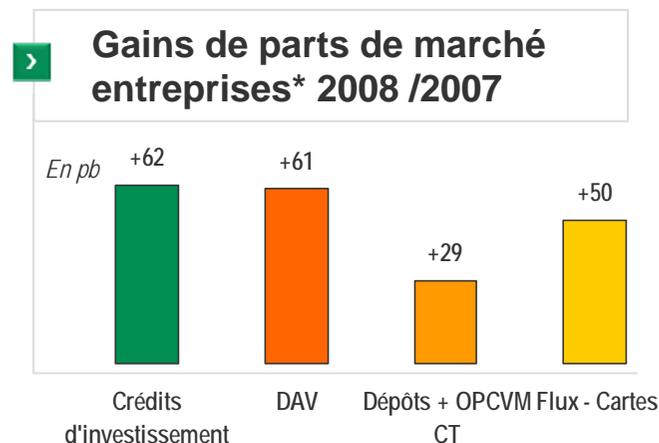
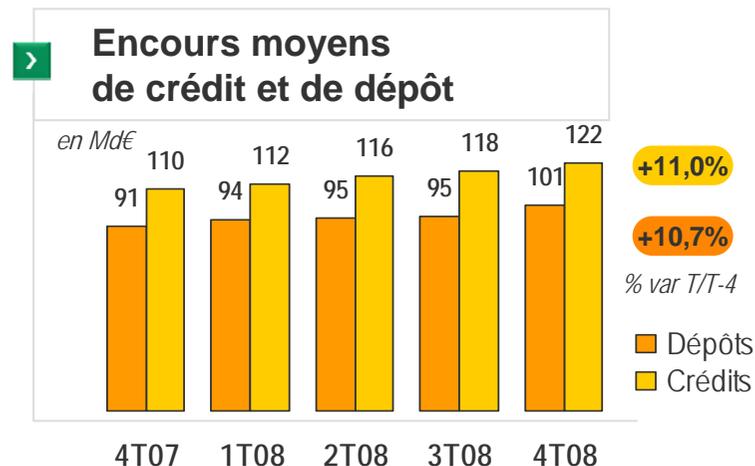
Résultats 31.12.2008 | 27

*Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL

Banque de Détail en France

Activité 4T08

- Poursuite de la croissance des activités d'intermédiation, soutien à l'économie réelle
 - Crédits : particuliers +7,1%, entreprises +16,1%
 - Dépôts : accélération de la croissance des dépôts à vue
- **Particuliers** : poursuite de la conquête clientèle
 - Ouverture nette de 50 000 comptes à vue au 4T08 (+200 000 en 2008)
 - Gains de parts de marché en collecte financière (OPCVM monétaires, assurance vie), dans un contexte de marchés très défavorable
 - Plus d'1 million de Livrets A ouverts, +2,0 Md€ collectés
- **Entreprises** : gains de parts de marché et poursuite des ventes croisées
 - Gains de parts de marché sur les dépôts, les flux et les OPCVM (très forte collecte de dépôts et d'OPCVM monétaires au 4T08)
 - Nombreuses mises en relation avec la Banque Privée



Poursuite de la forte conquête de clientèle et d'une activité commerciale soutenue



BDDF

Plan d'action 2009

- Quatre priorités pour faire face aux enjeux-clés de la crise
 - **Liquidité** : prolonger la surperformance en collecte de dépôts et d'épargne, avec des produits adaptés à la baisse des taux courts (dépôts à vue, assurance-vie, comptes sur livret)
 - **Capital** : assurer le rendement des actifs pondérés et développer les revenus sans consommation de capital (commissions bancaires, assurance)
 - **Risque** : maintenir l'avantage en gestion du risque
 - **Frais de gestion** : poursuivre les recrutements et les investissements dans une stricte stabilité des coûts
- Engagement de croissance des encours de crédits de 4% en 2009, pour accompagner les clients, entreprises et ménages
- Mobilisation sur les projets accélérateurs de croissance
 - Internet et le modèle multicanal
 - Synergies avec les autres réseaux de détail du Groupe et avec les métiers spécialisés



Objectif : maintien d'un effet de ciseaux positif de 1 pt

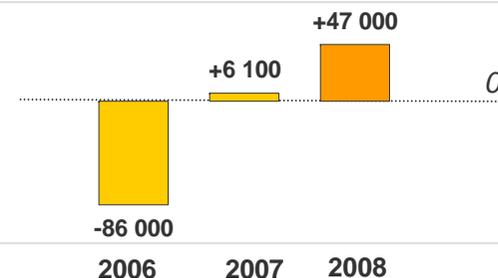


BNL banca commerciale

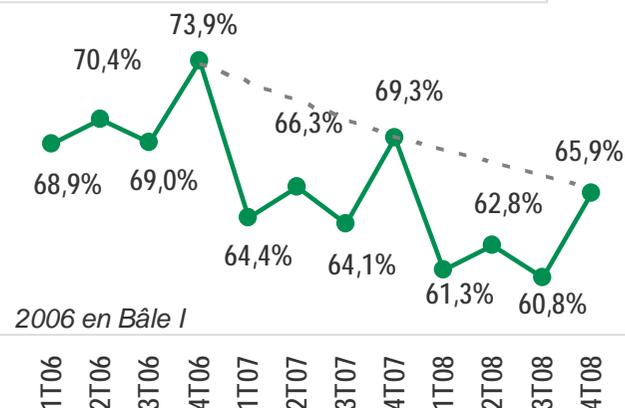
Résultats 4T08

- Poursuite du développement dans un environnement moins favorable
 - Ouverture nette de plus de 10 000 comptes à vue au 4T08
 - Hausse des dépôts et croissance sélective des crédits
 - Accélération des ventes croisées
- PNB* : +5,1% / 4T07
- Frais de gestion* : +0,0% / 4T07
 - Effet des synergies malgré des investissements continus
 - 40% des agences rénovées au 31.12.08
 - 50 nouvelles agences en 2008
- Coefficient d'exploitation : amélioration de 3,4 pts / 4T07
- Coût du risque* : 147 M€ vs 95 M€ au 4T07
 - 102 pb au 4T08 (77 pb au 4T07)
- Résultat avant impôt** : 100 M€ au 4T08 (-13,8% / 4T07)
 - 628 M€ en 2008 (+9,8% / 2007)

Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Coefficient d'exploitation *



Maintien d'un effet de ciseaux positif supérieur à 5 pts



BNL banca commerciale

Activité

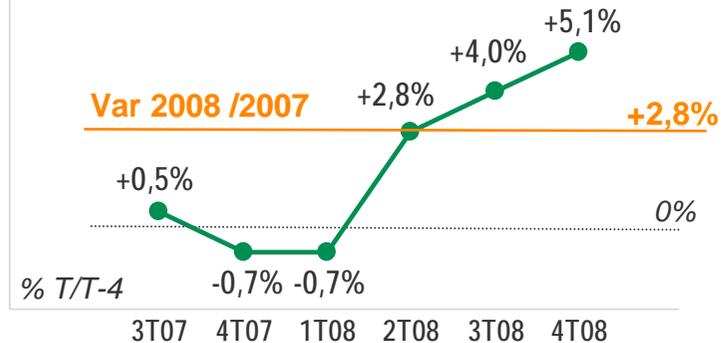
> Particuliers et entrepreneurs

- Dépôts : +5,1% / 4T07
- Crédits immobiliers : +7,6% / 4T07
- Epargne : bonne performance relative dans un marché dégradé
 - Assurance-vie : +2,4% / 3T08 et -5,4% / 4T07
 - OPCVM : -12,3% / 3T08 et -31% / 4T07

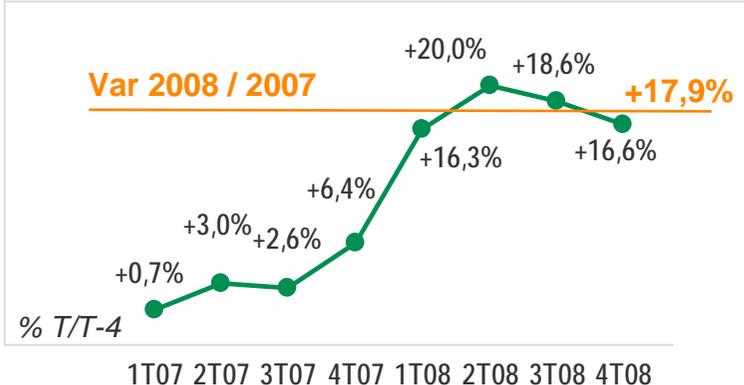
> Entreprises

- Dépôts : +7,4% / 4T07
- Crédits : +16,6% / 4T07
- Revenus du cash management et du trade finance : +11,4% / 4T07

> Croissance des dépôts des particuliers et entrepreneurs



> Croissance des encours de crédit aux entreprises et administrations publiques



> **Forte dynamique commerciale**



BNL banca commerciale

Plan d'action 2009

- Poursuivre la dynamique commerciale

- Ouvrir 50 nouvelles agences
- Développer prioritairement les produits de flux et les ventes croisées

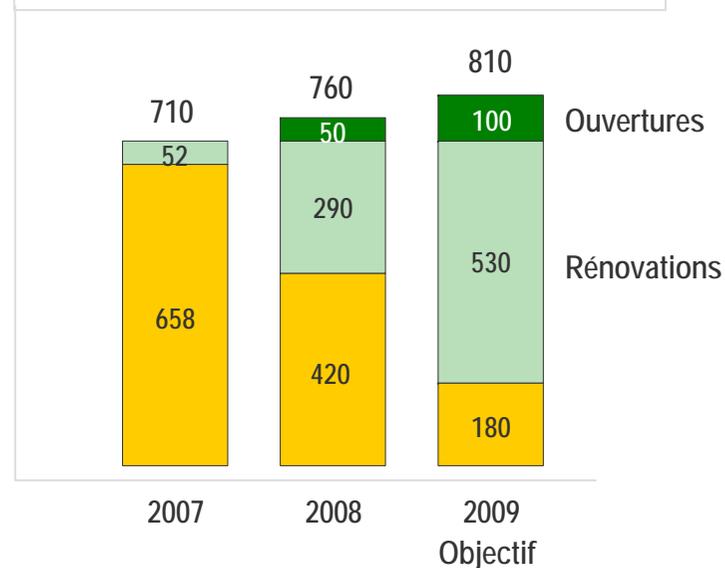
- Stabiliser les coûts

- Poursuivre l'optimisation des effectifs
- Mutualiser les plates-formes informatiques de BNL bc avec celles du Groupe en France

- Renforcer la gestion du risque

- Critères d'octroi de crédit plus sélectifs (apporteurs d'affaires et PME)
- Mise en place d'agences de négociation amiable pour les particuliers

> Réseau d'agences particuliers



Objectif : maintien d'un effet de ciseaux positif de 5 pts



BancWest

Résultats 4T08

- Croissance soutenue des revenus : +12,1%* / 4T07

- Marge d'intérêt +16 pb grâce au redressement de la courbe des taux et à la hausse des conditions
- Crédits : +11,7%* / 4T07
- Dépôts : +1,5%* / 4T07

- Bonne maîtrise des frais de gestion : +4,1%* / 4T07

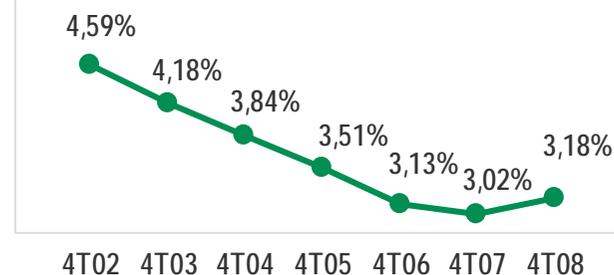
- Détérioration du coût du risque : 285pb vs 230pb au 4T07

- Dépréciation complémentaire du portefeuille d'investissement, notamment de *Trust Preferred Shares* (banque et assurance)
- Dégradation dans l'ensemble des segments du fait de la récession économique

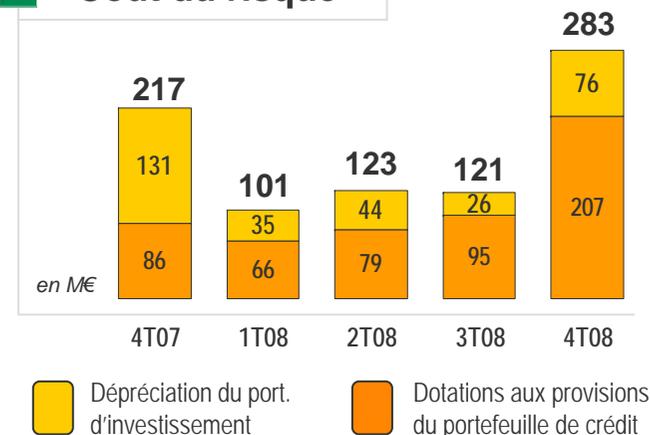
- Résultat avant impôt : 17 M€ vs 15 M€ au 4T07

- 333 M€ en 2008 (-46,2% / 2007)

> Marge d'intérêt (US GAAP)



> Coût du risque



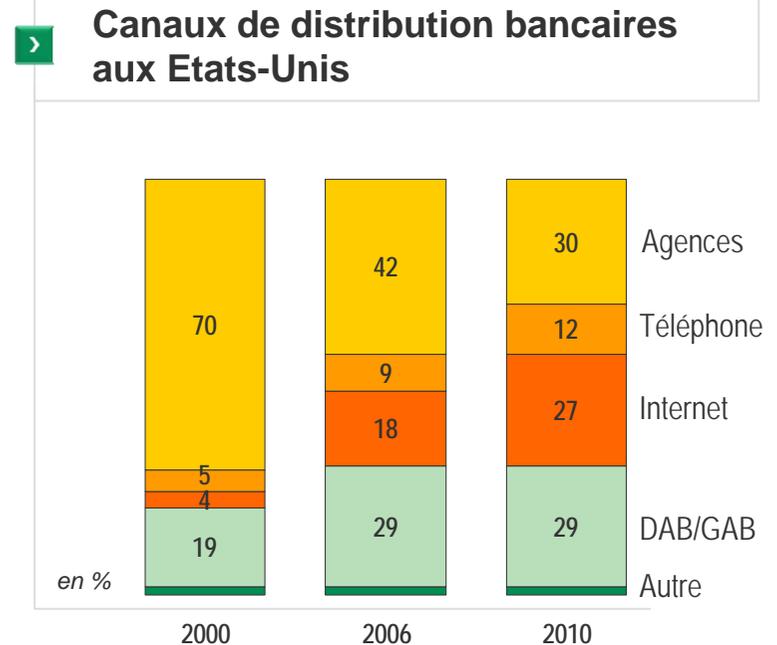
Une des rares banques de détail aux Etats-Unis largement bénéficiaire en 2008



BancWest

Plan d'action 2009

- Optimiser les canaux de distribution
 - Rénover les GAB/DAB, agences et sites web
 - Poursuivre le déploiement de l'offre de produits dans l'intégralité du réseau
 - Adapter le modèle de Banque Privée du Groupe aux Etats-Unis
- Maintenir la discipline en gestion des coûts
 - Dématérialiser les processus (Middle et Back Office)
 - Poursuivre l'amélioration du coefficient d'exploitation
- Préserver la qualité du portefeuille de crédit
 - Augmenter les marges en maintenant des critères d'octroi disciplinés
 - Stabiliser les encours



S'adapter au nouvel environnement américain

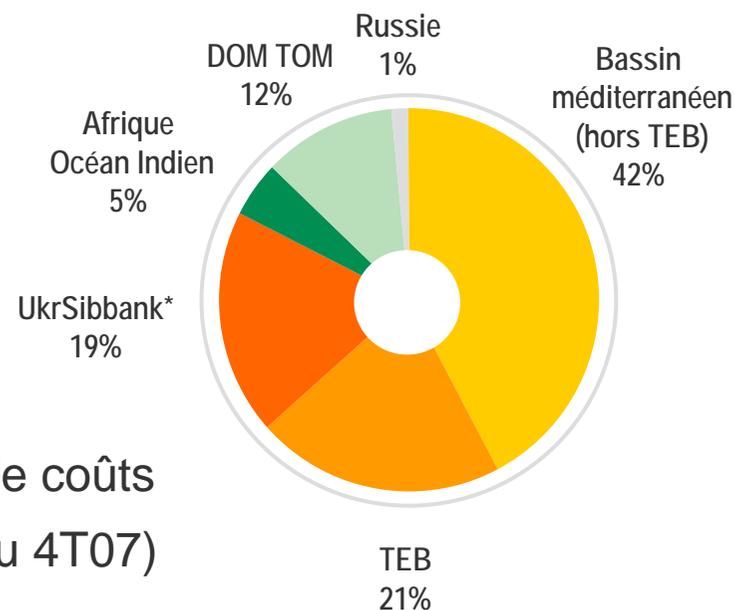


Réseaux Marchés Émergents

Résultats 4T08

- Bonne performance commerciale
 - 250 000 nouveaux clients au 4T08
 - Ouverture de 167 agences en 2008 dont 65 au 4T08
- PNB : 558 M€, +52,5% / 4T07
- Très forte hausse du coût du risque : 276 M€ vs 32 M€ au 4T07
 - Ukraine : 272 M€ au 4T08 dont 233 M€ de provision de portefeuille du fait de la dégradation économique
 - Risque modéré dans le Maghreb, Golfe, Afrique et DOM TOM
- Lancement immédiat de mesures de réduction de coûts
- Résultat avant impôt : -40 M€ au 4T08 (97 M€ au 4T07)
 - 534 M€ en 2008 (+11,5% / 2007)

Encours de crédits 4T08 (24,3 Md€)



Bonne résistance malgré la sévérité de la crise économique en Ukraine



Réseaux Marchés Emergents

Plan d'action 2009

Ukraine

- Adaptation rapide au nouvel environnement de risque
 - Arrêt de la production de nouveaux crédits
 - Restructuration des portefeuilles retail et corporate
 - Renforcement du recouvrement
- Maîtrise des coûts
 - Optimisation du réseau d'agences (100 fermetures prévues)
 - Réduction d'effectifs
 - Refonte des processus

Autres marchés émergents

- Poursuite sélective de la conquête de clientèle
 - Ouverture de nouvelles agences, à un rythme ralenti
 - Priorité à la recherche de dépôts
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle
 - Accélération de l'intégration de la Banque du Sahara
 - Gel des recrutements dans certains pays
 - Nouvelles mesures d'optimisation des Back Offices



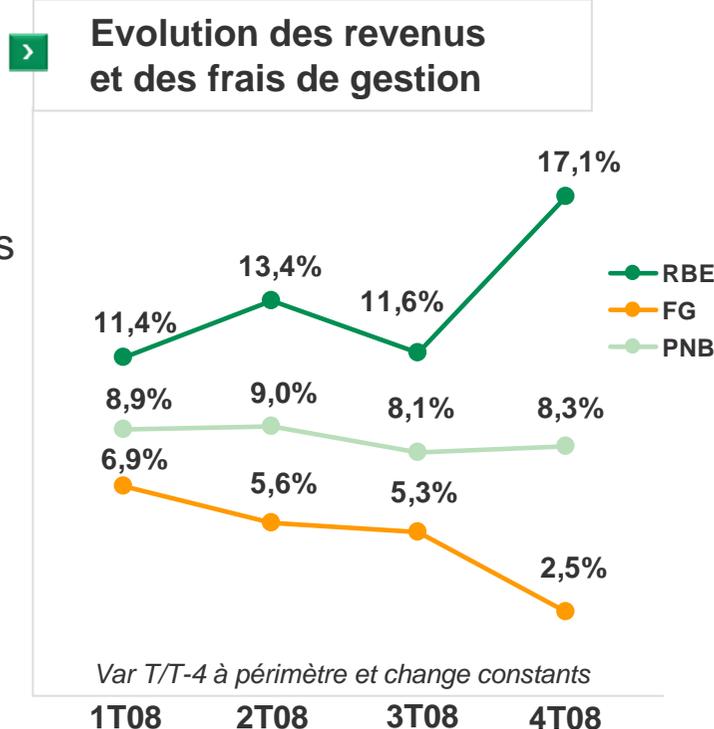
**Adapter le rythme de croissance
au nouvel environnement de risque et de liquidité**



Personal Finance

Résultats 4T08

- Hausse du PNB : +10,8% / 4T07
 - Encours consolidés : +13,5% / 4T07
- Forte croissance du RBE : +17,1% / 4T07
 - Renforcement des mesures de réduction de coûts
 - Effet de ciseaux positif de 4,2 pts (5,8 pts à périmètre et change constants)
- Coût du risque : 384 M€ (+184 M€ / 4T07)
 - 266 pb au 4T08 vs 236 pb au 3T08
 - Poursuite de la détérioration des taux d'impayés du fait de la conjoncture, notamment en Europe du Sud et en Europe Centrale
- Résultat avant impôt : 159 M€ (-3,0% / 4T07)
 - Plus-value de cession de la participation Cofidis : 123 M€



Priorité au redressement des marges et à la maîtrise des coûts dans un contexte de détérioration du risque



Personal Finance

Plan d'action 2009

- Défense des marges à la production
 - Evolution du mix produit
 - Développement de la distribution de produits complémentaires
- Poursuite du développement du canal internet en B to B to C
- Amplification du programme de réduction des coûts
 - Désengagement d'activités périphériques : Thaïlande, Grèce et immobilier en Allemagne
 - Industrialisation et mutualisation des principaux processus
- Poursuite des actions initiées dès 2008 en vue d'atténuer les impacts de la crise sur le coût du risque
 - Réorientation de la production nouvelle (voire contingentement dans les marchés les plus risqués)
 - Evolution des politiques d'octroi
 - Adaptation et renforcement du recouvrement
- Renforcement des synergies entre les réseaux bancaires et les entités de Personal Finance

Cetelem réaffirme son engagement pour le crédit responsable:

« *Cetelem sait dire NON dans 30% des cas* »

OUI OUI NON
OUI OUI NON
OUI OUI NON
OUI OUI NON
OUI OUI NON

CETELEM SAIT DIRE NON DANS 30% DES CAS
POUR NE PAS DÉSÉQUILIBRER VOTRE BUDGET,
ET POUR LUTTER CONTRE LE SURENDOSTTEMENT,
C'EST POURQUOI 30% DE NOS CRÉDITS SONT REMBOURSÉS INTÉGRALEMENT.
C'EST ÇA UN CRÉDIT RESPONSABLE.

Pour tout savoir sur le crédit
www.moncreditresponsable.com



Objectif : maintien d'un effet de ciseaux positif de 2 pts



Retail Banking Plan d'action 2009

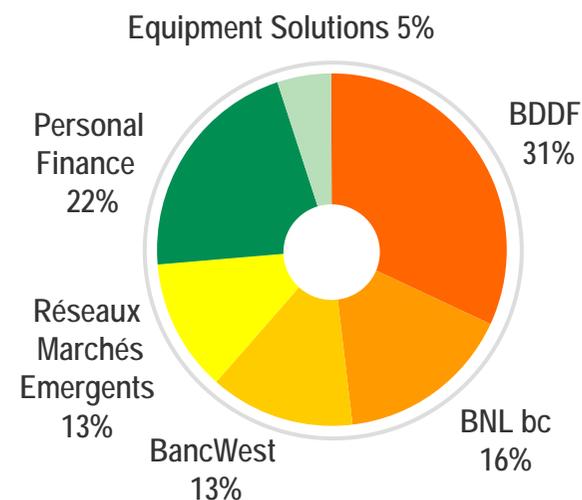
- Création de « Retail Banking », ensemble intégrant toutes les activités de banque de détail de BNP Paribas, doté de moyens nouveaux

- Prise en charge des activités et projets transversaux par de nouvelles missions centrales (Distribution, Développement, Marque, Etats-Unis, Banque Privée et RH)
- Création de « Retail Banking Information Systems »
- Transformation de Réseaux Marchés Emergents en un ensemble opérationnel intégré

- 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

> PNB 4T08 : 4 462 M€, +9,4% / 4T07



- 6 000 agences
- 16 M de clients bancaires
- N°1 en crédit à la consommation en Europe



**Accélérer le développement et la cohérence
d'ensemble des activités de banque de détail**





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

BNP Paribas dans le nouvel environnement

- Les atouts structurels du Groupe

- Business mix diversifié et ancré sur les activités de retail (60% des revenus)
- Mix géographique centré sur l'Europe de l'Ouest (75% des revenus dont 59% en France et en Italie)
- Attractivité et positionnement renforcés
- Bonne maîtrise et réactivité dans la gestion des coûts
- Attention portée au couple rendement / risques en moyenne de cycle

- L'adaptation au nouvel environnement d'ores et déjà engagée

- Réduction des actifs pondérés, notamment dans CIB
- Renforcement du capital par la génération de résultats et le plan français de soutien à la croissance
- Prise en compte de la hausse du coût de la liquidité
- Adaptation des coûts à des revenus plus volatils

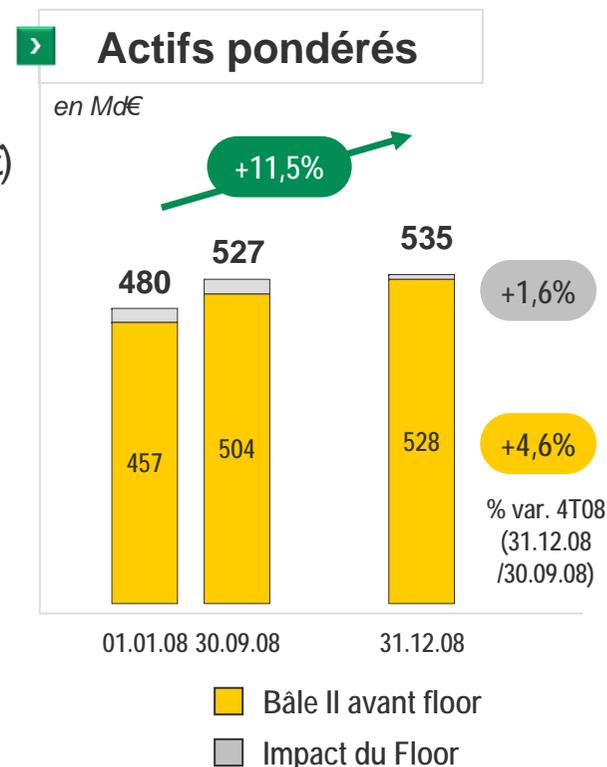


BNP Paribas bien positionné dans l'environnement 2009



Actifs pondérés (Bâle 2)

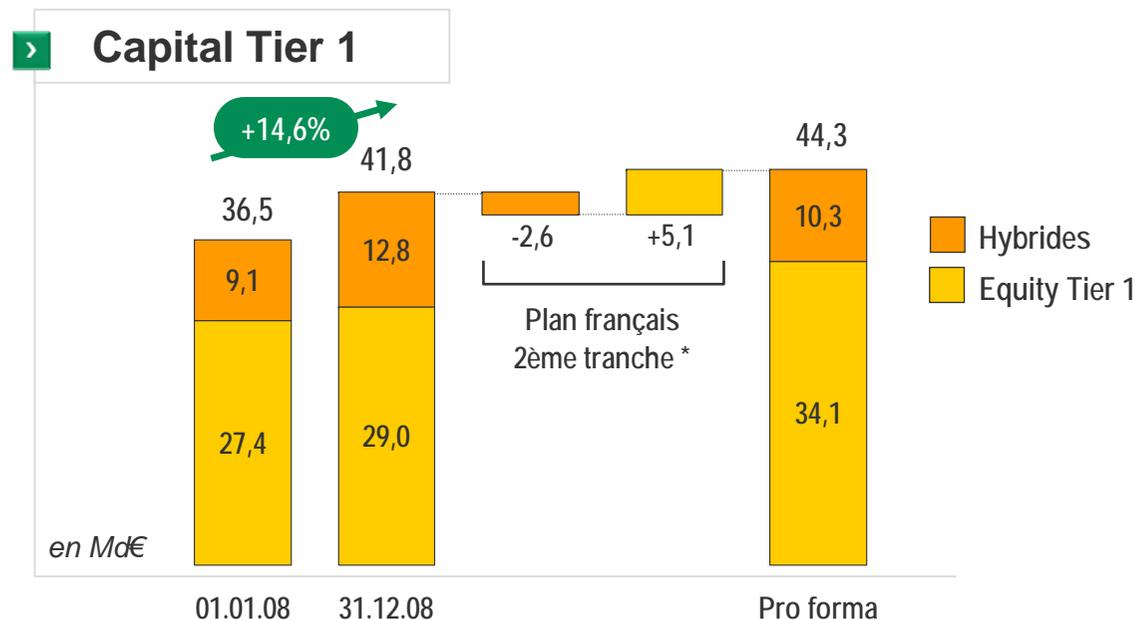
- Actifs pondérés : +11,5% / 01.01.08
- Hausse de 527 Md€ (au 30.09.08) à 535 Md€ après floor, soit +1,6% seulement au 4T08
- Hausse de 504 Md€ à 528 Md€ hors floor, soit +4,6% (+24 Md€)
 - Effet des risques de marché y compris impact de la volatilité sur la VaR : +15 Md€
 - Effet du transfert d'actifs de trading vers le Banking book : +2 Md€
 - Baisse des encours des métiers de financements de CIB : -9 Md€
 - Effet de la baisse des marchés d'actions sur le portefeuille de participations : +10 Md€
- Objectif 2009 : réduction de 20 Md€ au niveau du Groupe à périmètre et change constants
 - Forte réduction pour CIB
 - Stabilisation dans les pays émergents (réduction en Ukraine) et pour BancWest
 - Poursuite de la croissance en France (+4% / 2008) et en Italie



>
Programme de réduction des encours pondérés en 2009



Fonds propres



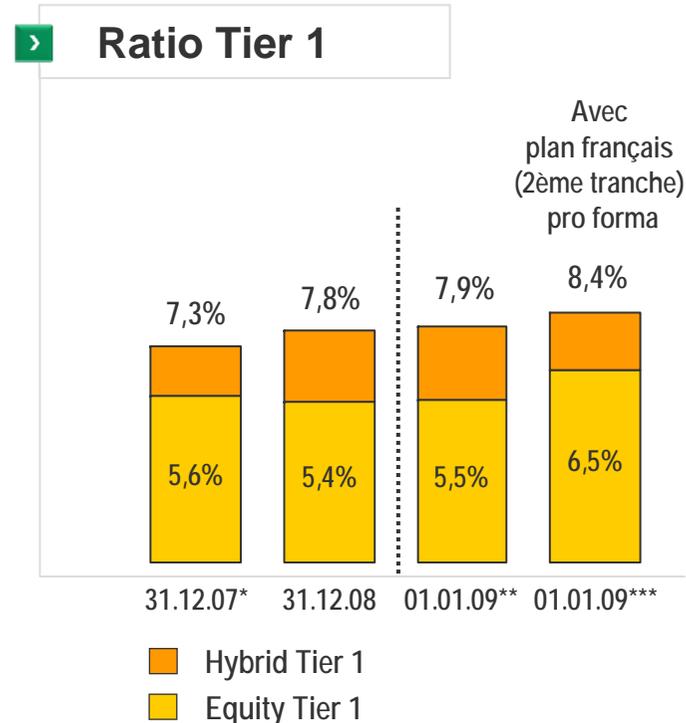
- Capital Tier 1 : 41,8 Md€, +14,6% / 01.01.08 (+5,3 Md€)
 - Hors hybrides : 29,0 Md€, +5,8% / 01.01.08 (+1,6 Md€)
- Participation à hauteur de 5,1 Md€ au plan français de soutien à la croissance
 - 1ère tranche (décembre) : émission d'hybrides non innovants pour 2,55 Md€
 - 2ème tranche : proposition à l'AGE d'émettre 5,1 Md€ d'actions de préférence et de rembourser la première tranche de 2,55 Md€ d'hybrides

> Renforcement des fonds propres



Solvabilité

- Ratio Tier 1 à 7,8% au 31.12.08
 - Adapté au profil de risque de BNP Paribas
 - Après dividende proposé à 1,00 €
- Effet de l'abaissement du floor : +0,1 pt au 01.01.09
- Impact de la participation à la deuxième tranche du plan français : +50bp
 - Ratio Tier 1 à 8,4% pro-forma
- Objectifs 2009
 - Augmenter les fonds propres par la génération de résultats
 - Baisser les actifs pondérés (+30bp)
- A moyen terme, maintenir un ratio Tier 1 toujours supérieur à 7,5%



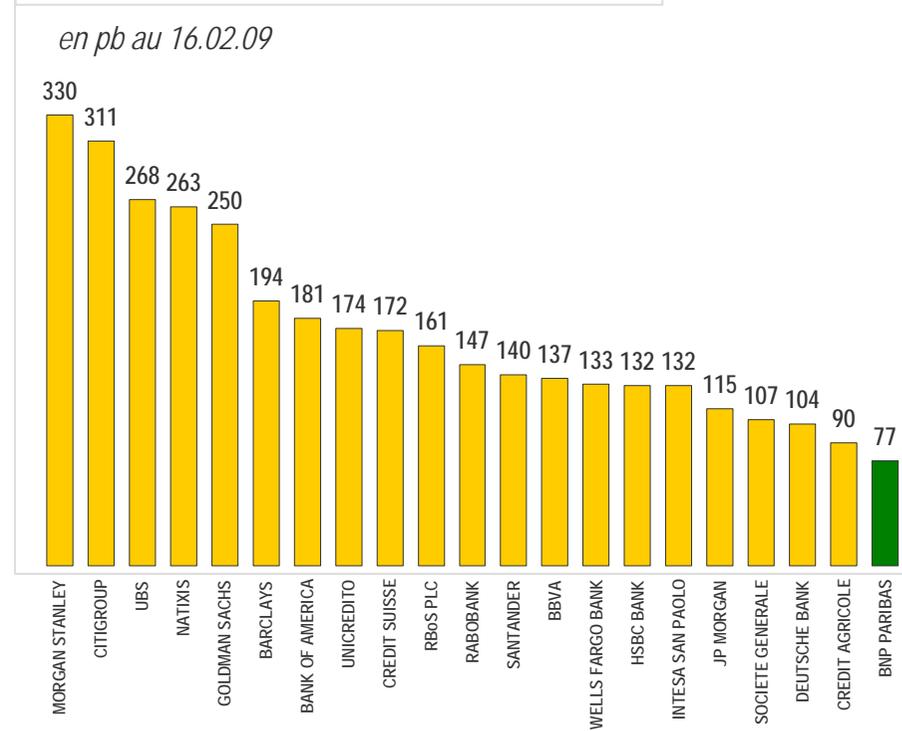
Une gestion du capital adaptée à l'environnement



Liquidité

- Un spread de CDS toujours au plus bas de l'échantillon
 - Une des 6 banques les mieux notées par S&P
- Des émissions de référence post Lehman
 - 1^{ère} émission de dette senior : 1,5 Md€ à 5 ans en décembre 2008
 - 1^{ère} émission de covered bonds : 1,5 Md€ à 5 ans en janvier 2009
- Programme d'émissions MLT 2009 : 30 Md€
 - 8,9 Md€ déjà réalisés ou engagés
- Coût accru de la liquidité sur les marchés
 - Adaptation des conditions et de l'offre de produits
- Ratio de crédits / dépôts ramené à 119% (129% au 31.12.07)

5-ans senior CDS spreads



Source : **Bloomberg**



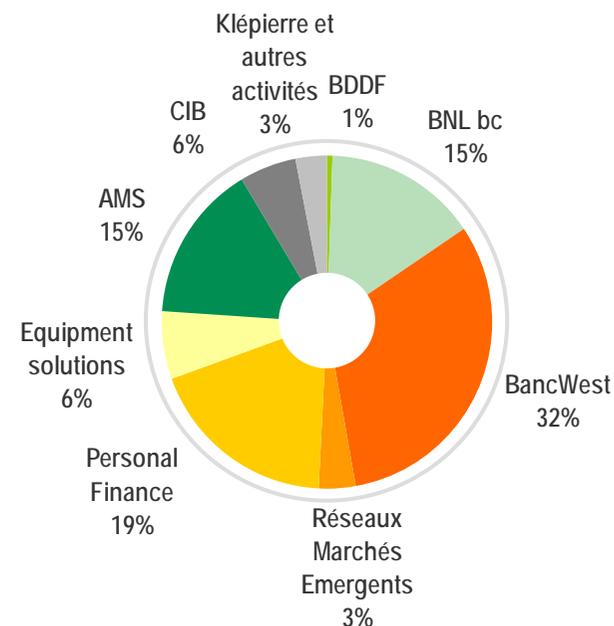
Une approche très proactive s'appuyant sur un avantage compétitif majeur



Survaleurs

- Politique d'acquisition prudente et économe en survaleurs
- Survaleurs limitées : 11,3 Md€
 - Retail : 76% du total, dont BancWest 3,6 Md€ et BNL bc 1,7 Md€
 - AMS : 15% du total
 - CIB : moins de 6% (630 M€, en majorité venant de BNL)
- Faible exposition aux zones à risque
 - BancWest : aucune acquisition depuis décembre 2005
 - Pays émergents** : 764 M€ seulement, dont UkrSibbank 119 M€

Survaleurs



Survaleurs concentrées sur des banques de détail dans les pays de l'OCDE

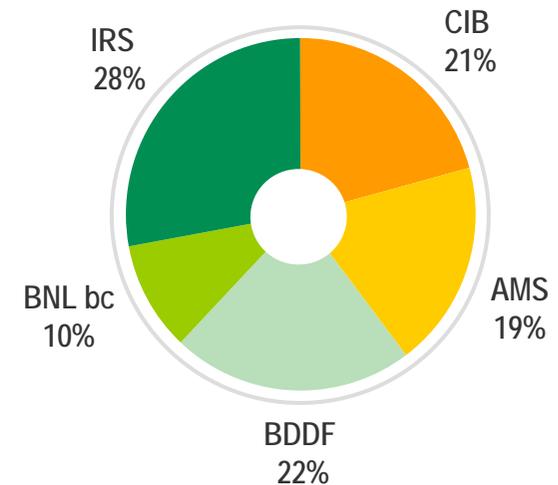


Gestion des coûts

Plan d'action 2009

- Adaptation de la base de coût à l'environnement 2009
- CIB : réduction des coûts
 - Adapter la plate-forme US et les implantations dans les pays émergents
 - Réduire la base de coûts (hors rémunérations variables) de 5% en année pleine
- AMS : croissance très sélective
 - Optimiser le réseau international
- BDDF et BNL bc : maintien des coûts au niveau de 2008
- IRS : croissance très sélective
 - BancWest : améliorer le coefficient d'exploitation
 - Personal Finance : dégager un effet de ciseaux de 2 pts
 - UkrSibbank : réduire les effectifs et rationaliser le réseau d'agences

> Frais de Gestion 2008

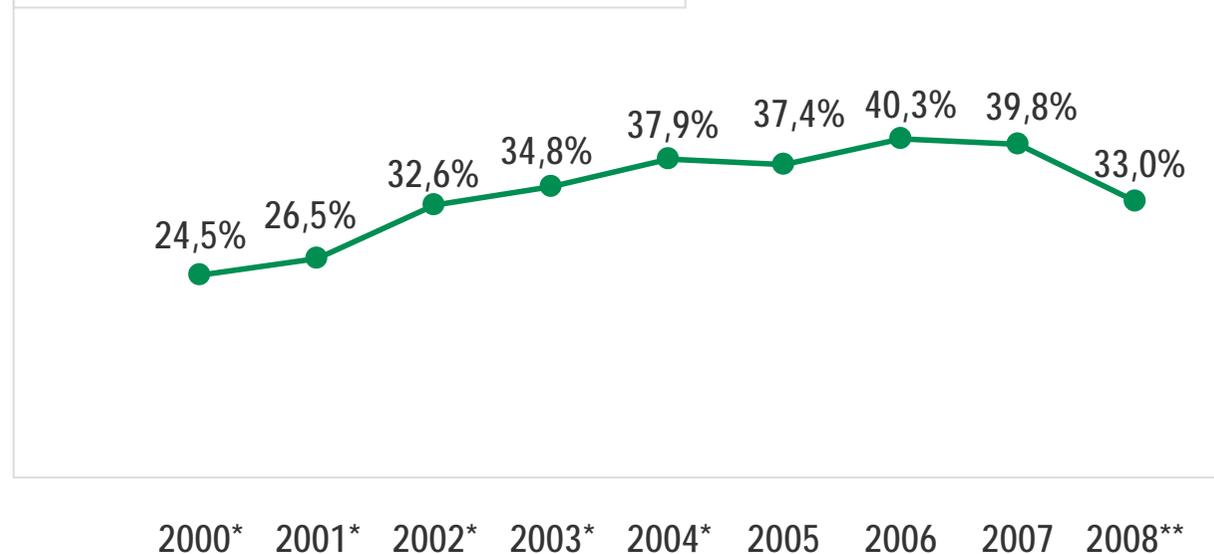


> **Groupe : stabilisation des coûts en 2009* / 2008, hors rémunérations variables**



Dividende

> Taux de distribution



- Une politique de distribution responsable



**Paiement d'un dividende de 1,00 €
grâce au maintien de la capacité bénéficiaire**



Conclusion

2008 : un résultat de 3 Md€



**Une solidité et un positionnement mondial confirmés
en dépit d'une crise financière sans précédent depuis septembre**



Une adaptation au nouvel environnement engagée



BNP Paribas bien positionné pour 2009





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

4T08

Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
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



4T08

Impact direct de la crise financière sur les revenus

<i>Impact sur le PNB</i> <i>En million d'euros</i>	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	Crisis to date
CIB	- 230	- 589	- 514	- 457	- 289	- 737	- 1 997	- 2 816
Prêts LBO en portefeuille de trading	- 194	- 44	- 86	-	- 16	-	- 102	- 340
Titrisation	- 36	- 52	- 103	-	- 91	- 66	- 260	- 348
"Credit adjustment" assureurs monolines	negl	- 456	- 182	- 457	- 55	- 220	- 914	- 1 370
"Credit adjustment" autres contreparties	negl	- 37	- 143	-	- 127	- 451	- 721	- 758
BancWest	-	-	-	-	- 87	- 5	- 92	- 92
Dépréciation des actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac	-	-	-	-	- 87	- 5	- 92	- 92
AMS	- 14	- 3	- 35	- 20	- 75	- 179	- 309	- 326
Seed money	-	-	- 29	-	- 28	- 37	- 94	- 94
Dépréciation du portefeuille actions du Métier Assurance	- 14	- 3	- 6	- 20	- 47	- 142	- 215	- 232
Autres activités	-	-	-	-	- 103	- 441	- 544	- 544
Dépréciation de participations	-	-	-	-	- 103	- 441	- 544	- 544
TOTAL IMPACT REVENUS	- 244	- 592	- 549	- 477	- 554	- 1 362	- 2 942	- 3 778
Gains sur dette propre (Autres Activités)	+154	- 13	+183	-35	+123	+322	+593	+734



4T08

Impact direct de la crise financière sur le coût du risque

<i>Impact sur le coût du risque</i> <i>En million d'euros</i>	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	4T08	2008	Crisis to date
CIB	- 68	- 138	- 129	- 85	- 899	- 1 076	- 2 189	- 2 395
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 50	- 94	- 35	-	negl	-	- 35	- 179
Dotations sur contreparties de marché	- 18	- 44	- 94	- 85	- 899	- 731	- 1 809	- 1 871
<i>Dont monolines classés en douteux</i>	-	- 44	-	- 85	- 462	- 427	- 974	- 1 018
<i>Dont Lehman</i>	-	-	-	-	- 343	17	- 326	- 326
<i>Dont banques islandaises</i>	-	-	-	-	- 83	- 30	- 113	- 113
Risques Madoff	-	-	-	-	-	- 345	- 345	- 345
BancWest	- 47	- 171	- 57	- 44	- 26	- 76	- 203	- 421
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 47	- 40	- 22	-	-	-	- 22	- 109
Dépréciation du portefeuille d'investissement	-	- 131	- 35	- 44	- 26	- 76	- 181	- 312
AMS	-	-	-	-	- 204	17	- 188	- 188
Lehman	-	-	-	-	- 169	18	- 151	- 151
Banques islandaises	-	-	-	-	- 35	- 2	- 37	- 37
Autres Activités	-	-	-	-	- 65	2	- 63	- 63
Dotations sur contreparties de marché (Lehman)	-	-	-	-	- 65	2	- 63	- 63
TOTAL IMPACT COUT DU RISQUE	- 115	- 309	- 186	- 129	- 1 194	- 1 134	- 2 643	- 3 067



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	31-déc-08	31-déc-07
Nombre d'actions (fin de période)	912,1	905,3
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	906,6	896,1
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	899,2	898,4

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	2008	2007
Bénéfice Net par Action (BNA)	3,07	8,49

> Actif Net par Action

<i>en euros</i>	31-déc-08	31-déc-07
Actif Net par Action en circulation (a)	47,0	52,4
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	<i>48,7</i>	<i>48,8</i>

(a) Hors TSSDI



Une structure financière solide

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-08	31-déc-07
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	43,2	40,7
Gains latents ou différés	-1,5	3,3
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	0,9	1,7
<i>dont écarts de conversion</i>	-1,7	-1,2
Ratio de solvabilité global	11,1%	10,0%
Ratio Tier one	7,8% (b)	7,3% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base de 90% des risques pondérés Bâle I à 535,1 Md€ au 31.12.08

(c) Sur la base de risques pondérés Bâle I à 540,4 Md€ au 31.12.07

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-08	31-déc-07
Engagements provisionnables (a)	16,4	14,2
Provisions	15,0	12,8
Taux de couverture	91%	91%

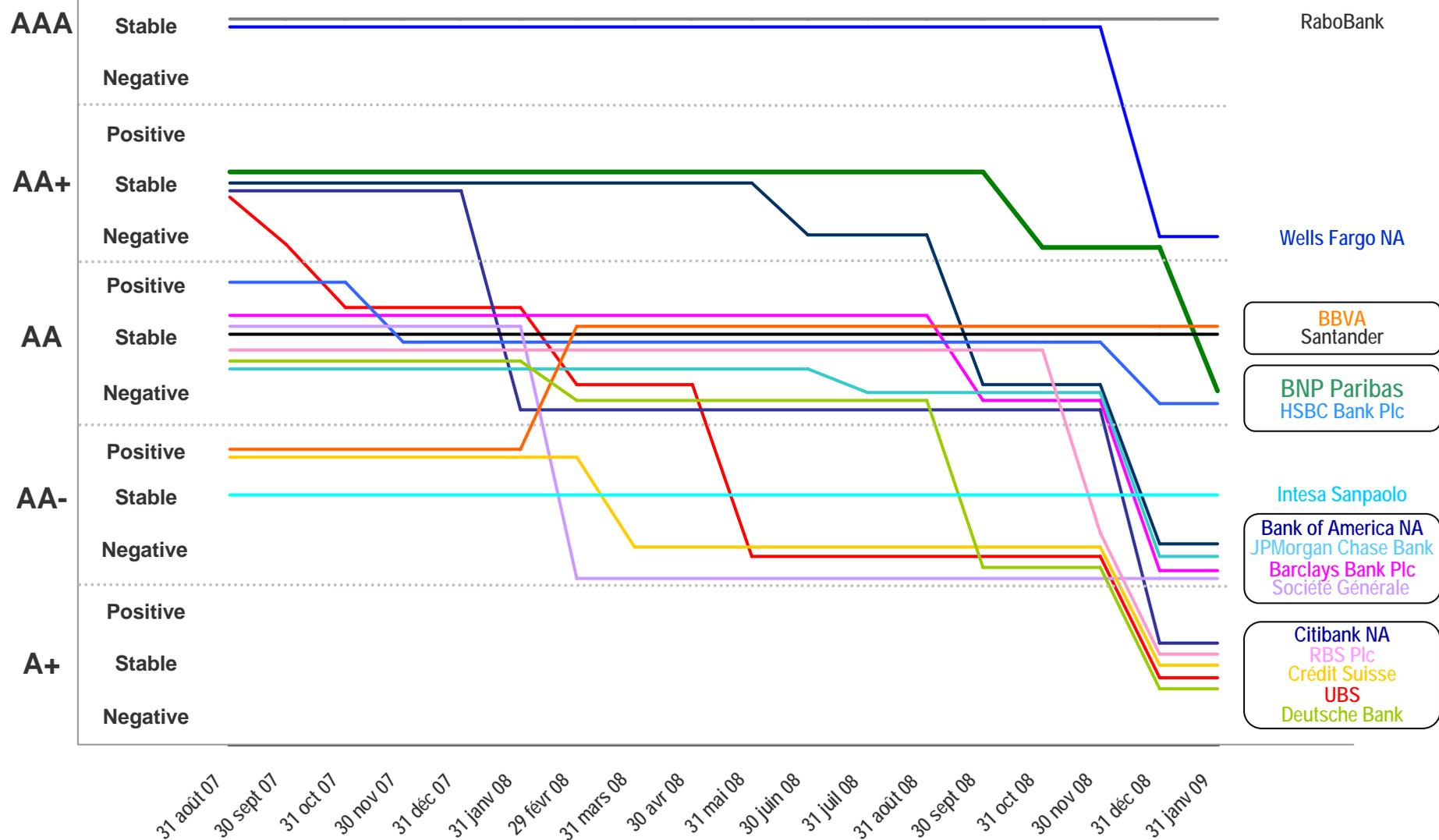
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

> Notations

Moody's	Aa1	Notation révisée le 16 janvier 2009
S&P	AA	Notation révisée le 28 janvier 2009
Fitch	AA	Notation révisée le 03 février 2009



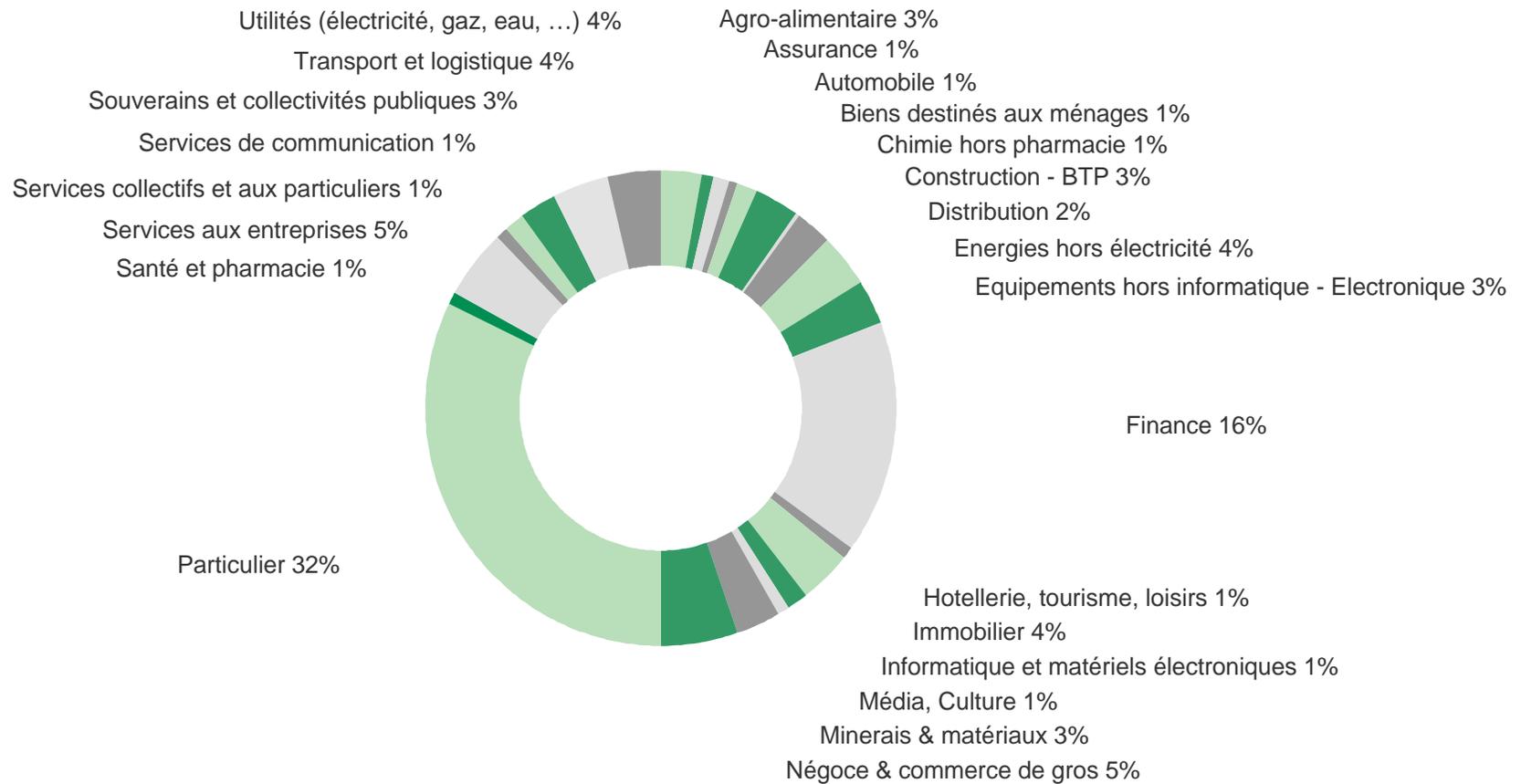
Un avantage compétitif majeur : BNP Paribas parmi les 6 banques les plus solides selon S&P



Data Source : BNP Paribas Credit Data Application and Bloomberg



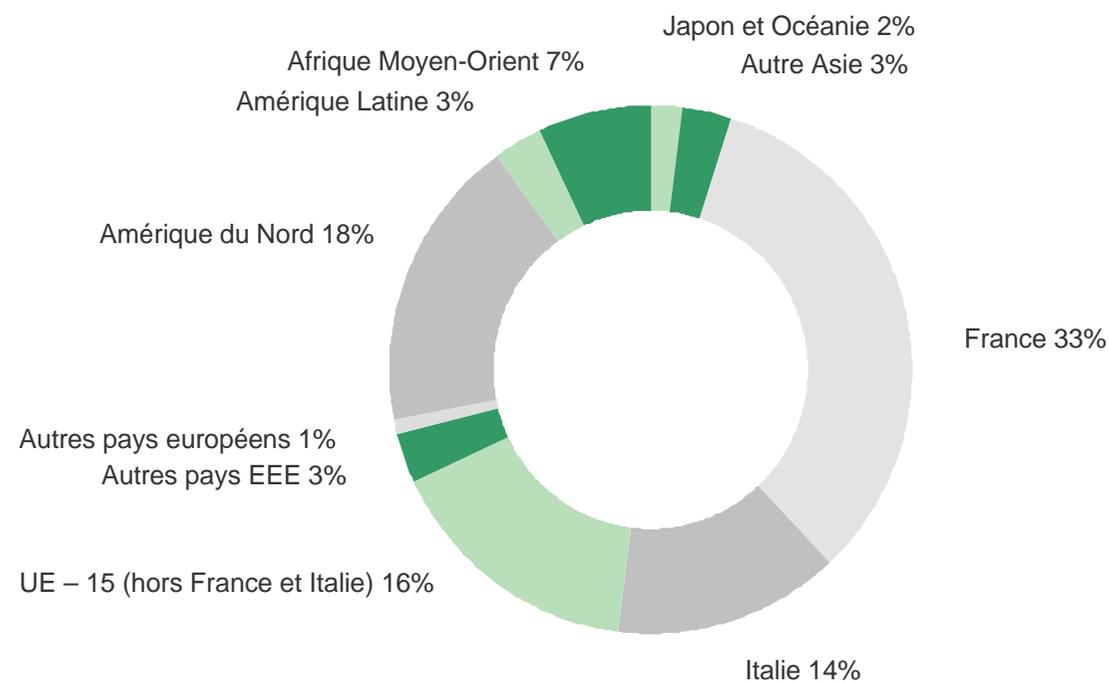
Ventilation des engagements commerciaux par secteur industriel



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
= 816 Md€ au 31.12.2008**



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés
= 816 Md€ au 31.12.2008**



Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	-248	1374	n.s.	2058	n.s.	4973	8171	-39,1%
Frais de gestion	-514	-964	-46,7%	-989	-48,0%	-3711	-4785	-22,4%
RBE	-762	410	n.s.	1069	n.s.	1262	3386	-62,7%
Coût du risque	-1305	-114	n.s.	-1032	+26,5%	-2477	-28	n.s.
Résultat d'exploitation	-2067	296	n.s.	37	n.s.	-1215	3358	n.s.
SME	0	-1	n.s.	0	n.s.	1	8	-87,5%
Autres éléments hors exploitation	-1	11	n.s.	1	n.s.	25	89	-71,9%
Résultat avant impôt	-2068	306	n.s.	38	n.s.	-1189	3455	n.s.
Coefficient d'exploitation		70,2%	n.s.	48,1%	n.s.	74,6%	58,6%	+16,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						10,3	9,5	+9,0%

- **PNB : - 39,1% / 2007**

- Très fortement impacté par les ajustements de valeur (2 Md€ en 2008 vs 819 M€ en 2007) et la dislocation des marchés, particulièrement au 4T08
- Activité clientèle soutenue grâce, notamment, au renforcement de l'attractivité de la franchise

- **Adaptation rapide des frais de gestion : -22,4% / 2007**

- Forte baisse des bonus

- **Coût du risque en forte hausse : -2 477 M€**

- Dont -2 154 M€ sur des contreparties de marché (monolines, Lehman, Madoff, autres contreparties de marché, ...)



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	-1149	708	n.s.	1368	n.s.	2066	5567	-62,9%
<i>dont Actions et Conseil</i>	-1899	560	n.s.	492	n.s.	-341	2772	n.s.
<i>dont Fixed Income</i>	750	148	n.s.	876	-14,4%	2407	2796	-13,9%
Frais de gestion	-295	-650	-54,6%	-695	-57,6%	-2607	-3588	-27,3%
RBE	-1444	58	n.s.	673	n.s.	-541	1979	n.s.
Coût du risque	-1076	-53	n.s.	-909	+18,4%	-2122	-65	n.s.
Résultat d'exploitation	-2520	5	n.s.	-236	n.s.	-2663	1914	n.s.
SME	0	-1	n.s.	0	n.s.	1	8	-87,5%
Autres éléments hors exploitation	0	9	n.s.	1	n.s.	25	38	-34,2%
Résultat avant impôt	-2520	13	n.s.	-235	n.s.	-2637	1960	n.s.
Coefficient d'exploitation		91,8%	n.s.	50,8%	n.s.	126,2%	64,5%	+61,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,8	3,3	+15,4%

- PNB fortement impacté par l'accumulation d'évènements d'une violence sans précédent sur tous les marchés au 4T08
 - Actions et Conseil : bonne performance pendant les neuf premiers mois puis rupture brutale des paramètres de marché (volatilité, dividende, corrélation) au 4T08
 - Fixed Income : bonne résistance d'ensemble malgré 914 M€ d'ajustements de valeur sur les monolines en 2008 vs 456 M€ en 2007. Très bonne performance des activités de taux d'intérêt et de change
- Adaptation rapide des frais de gestion : -27,3% / 2007
 - Forte réduction des bonus
- Coût du risque très fortement impacté par les défaillances de contreparties de marché : -2 154 M€
 - (Monolines, Lehman, Madoff, autres contreparties de marché, ...)



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	901	666	+35,3%	690	+30,6%	2907	2604	+11,6%
Frais de gestion	-219	-314	-30,3%	-294	-25,5%	-1104	-1197	-7,8%
RBE	682	352	+93,8%	396	+72,2%	1803	1407	+28,1%
Coût du risque	-229	-61	n.s.	-123	+86,2%	-355	37	n.s.
Résultat d'exploitation	453	291	+55,7%	273	+65,9%	1448	1444	+0,3%
Eléments hors exploitation	-1	2	n.s.	0	n.s.	0	51	n.s.
Résultat avant impôt	452	293	+54,3%	273	+65,6%	1448	1495	-3,1%
Coefficient d'exploitation	24,3%	47,1%	-22,8 pt	42,6%	-18,3 pt	38,0%	46,0%	-8,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,6	6,2	+5,6%

- **PNB : +11,6% / 2007**
 - Record malgré les ajustements de valeur sur les LBO
 - Adaptation des conditions (marges, maturités, covenants) dans un nouveau contexte de coût du capital et de liquidité
- **Baisse des frais de gestion : -7,8% / 2007**
- **Coût du risque : -355 M€ vs +37 M€ en 2007**
 - Impact des reprises de provision en 2007
 - Portefeuille de bonne qualité et granulaire
- **ROE avant impôt : 22%**
 - Bonne maîtrise des actifs pondérés



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

- Un positionnement renforcé en Europe
 - #1 Bookrunner of EMEA syndicated loans (Bloomberg - Jan 2009)
 - #2 (by volume) bookrunner in EMEA in Acquisition/Demerger Finance (Thomson Reuters - Jan 2009)
- Des franchises mondiales reconnues
 - Global Loan House of the Year (IFR - Dec 2008)
 - #1 Mandated Lead Arranger for all ECA backed Trade Finance Loans (Dealogic - Jan 2009)
 - #1 Financial adviser of global project finance loans - Project Finance International (Thomson Reuters - Jan 2009)



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux

- Des franchises mondiales renforcées
 - *Euro Bond House of the year (IFR - Dec 2008)*
 - *#2 in all Euro-denominated bond issues in 2008 (Thomson Reuters – 2008)*
 - *#4 in all Covered bond (all currencies) issues in 2008 (Thomson Reuters – 2008)*
- Un positionnement renforcé en Europe et une forte présence en Asie
 - *#1 M&A any French announced and completed deals, 2008 (Thomson Reuters – Dec 2008)*
 - *#9 M&A any European announced deals, 2008 (Thomson Reuters - Dec 2008)*
 - *Rising star M&A House - Asia (The Asset - Dec 2008)*
- Une expertise reconnue sur les dérivés
 - *Structured Products House of the Year (Risk Magazine - Jan 2009)*
 - *Equity Derivatives House of the Year (Risk Magazine - Jan 2009)*
 - *Inflation Derivatives House of the Year (Risk Magazine - Jan 2009)*



Reclassement d'actifs du Trading book vers le Banking book

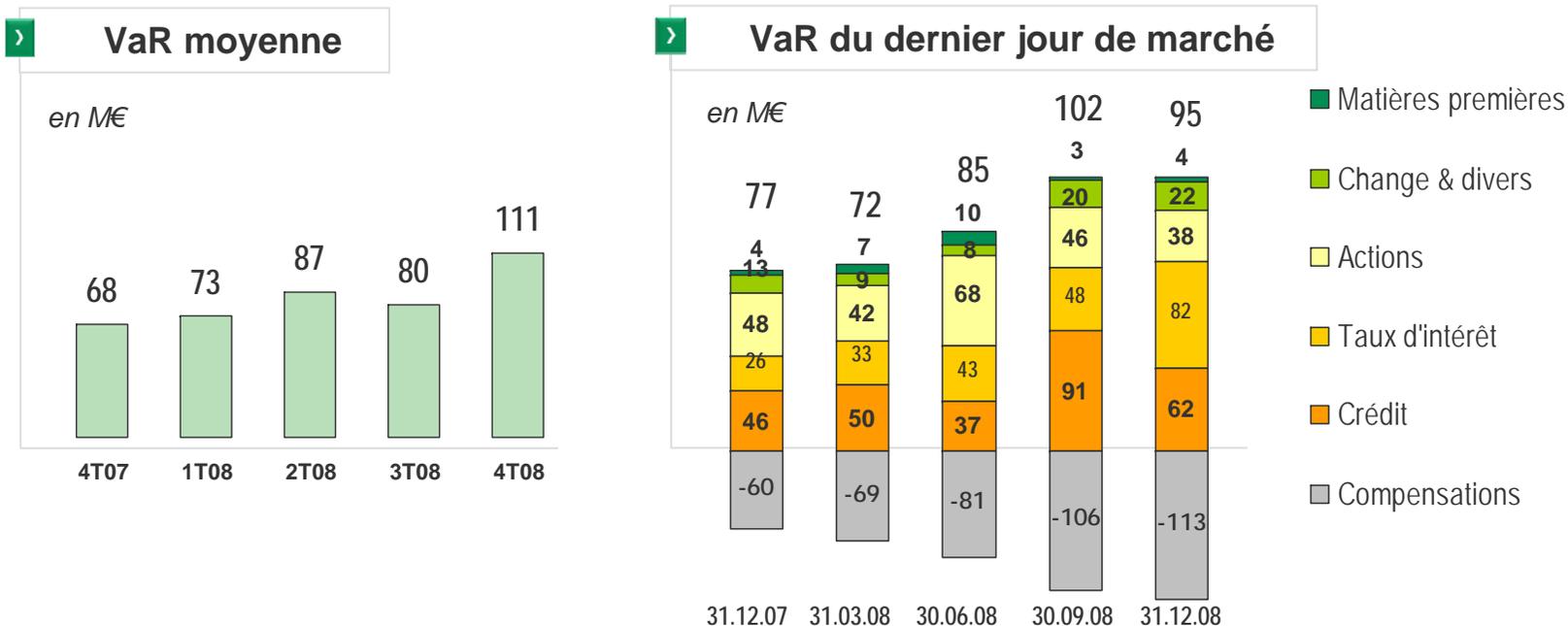
- Seulement au 4T08, sans rétroactivité
- Actifs reclassés car devenus illiquides 7,8 Md€ dont :
 - LBO en portefeuille de trading 1,7 Md€
 - Obligations illiquides 3,3 Md€
 - ABS 1,6 Md€
- Impact en résultat
 - Pas d'impact au moment du reclassement
 - Après reclassement, résultat constaté : +78 M€ avant impôt
 - S'il n'y avait pas eu de reclassement, le résultat constaté à posteriori aurait été de -424 M€ avant impôt
- Effet sur les encours pondérés : +2 Md€
- Pas de nouveaux reclassements prévus
 - Changement exceptionnel de mode de gestion dû à la crise qui a rendu illiquides certains actifs de trading



Des transferts limités, à l'impact modéré



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



- VaR moyenne en forte hausse au 4T08, avec un pic en octobre
 - Sans augmentation des positions
 - Changement brutal de niveau des paramètres de marchés, notamment pour les taux d'intérêt et les marchés d'actions
 - 3 jours de pertes au delà de la VaR en octobre dans un contexte de chocs extrêmes répétés sur tous les marchés
- Baisse de la VaR au 31.12.08
 - Impact de la réduction des positions et de la détente de certains paramètres en fin d'année sur actions et crédit



Asset Management & Services

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	1071	1323	-19,0%	1205	-11,1%	4935	5264	-6,3%
Frais de gestion	-856	-902	-5,1%	-855	+0,1%	-3423	-3369	+1,6%
RBE	215	421	-48,9%	350	-38,6%	1512	1895	-20,2%
Coût du risque	-1	-4	-75,0%	-206	-99,5%	-207	-7	n.s.
Résultat d'exploitation	214	417	-48,7%	144	+48,6%	1305	1888	-30,9%
SME	-3	-6	-50,0%	-8	-62,5%	8	17	-52,9%
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	-2	-50,0%	-3	10	n.s.
Résultat avant impôt	210	412	-49,0%	134	+56,7%	1310	1915	-31,6%
Coefficient d'exploitation	79,9%	68,2%	+11,7 pt	71,0%	+8,9 pt	69,4%	64,0%	+5,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,7	4,1	+12,5%

- **PNB : -6,3% / 2007** malgré la dislocation des marchés financiers
 - -1,7% / 2007 hors ajustement de valeur sur le portefeuille d'actions dans l'assurance
 - Effet de la baisse des actifs sous gestion (-13,8% / 31.12.07)
 - Très bonne performance du métier Titres
- **Frais de gestion : +1,6% / 2007**
 - Adaptation rapide des métiers les plus touchés par la baisse des marchés
- **Coût du risque : 207 M€** (impact des faillites de Lehman et des banques islandaises)
- **Résultat avant impôt : 1 310 M€**
 - Bonne rentabilité malgré la crise



Asset Management & Services Activité

	31-déc-08	31-déc-07	31-déc-08 31-déc-07	30-sept.-08	31-déc-08 30-sept-08
Actifs sous gestion (en Md€)	503	584	-13,8%	542	-7,2%
Gestion d'actifs	228	278	-18,2%	253	-10,1%
Banque Privée et Personal Investors	166	189	-11,9%	177	-6,0%
Services Immobiliers	8	7	+15,2%	8	+0,0%
Assurance	101	110	-7,9%	104	-2,5%

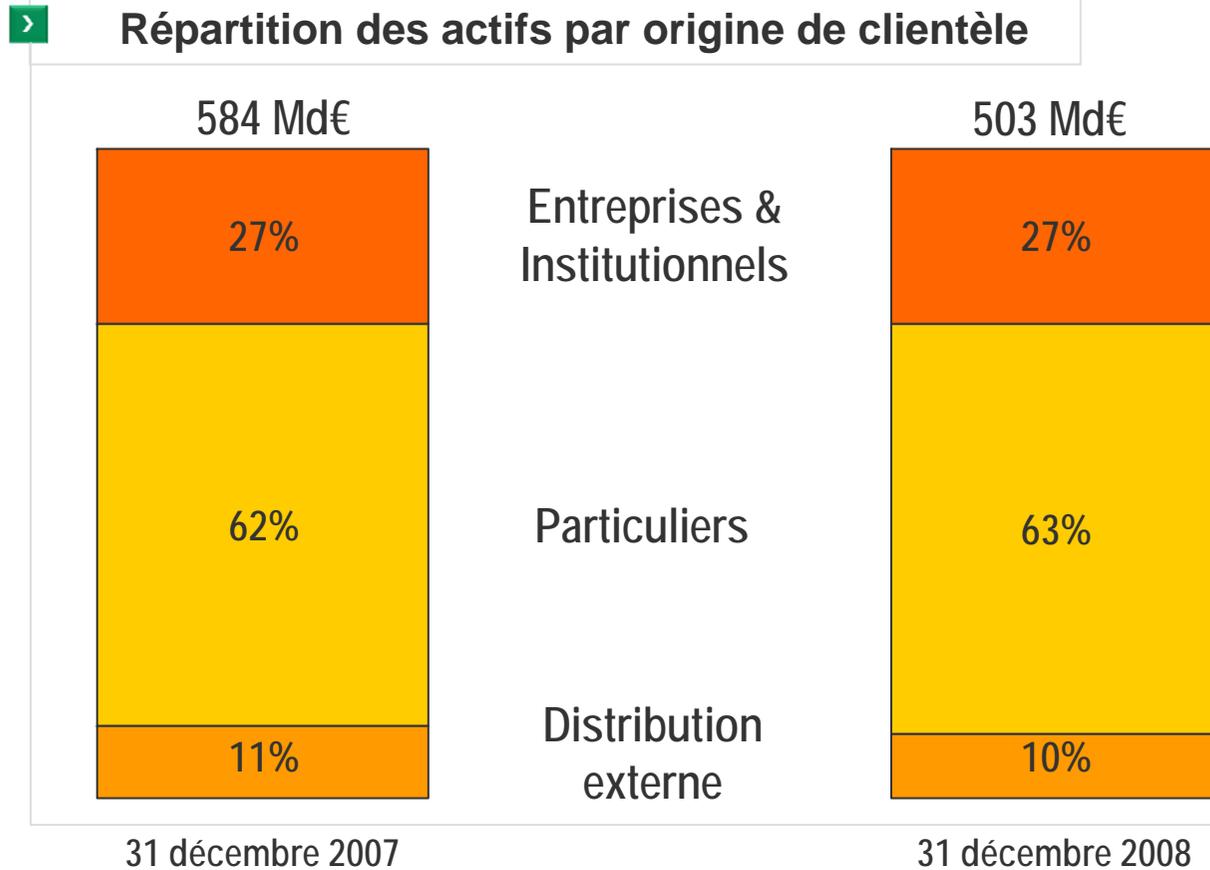
	2008	2007	2008 / 2007	4T08	4T08 / 4T07
Collecte nette (en Md€)	10,6	23,5	-55,0%	-1,0	n.s.
Gestion d'actifs	-7,6	6,6	n.s.	-3,9	n.s.
Banque Privée et Personal Investors	14,7	12,3	+19,8%	3,3	n.s.
Services Immobiliers	1,1	-1,1	n.s.	0,1	+9,4%
Assurance	2,4	5,7	-58,4%	-0,5	n.s.

	31-déc-08	31-déc-07	31-déc-08 31-déc-07	30-sept.-08	31-déc-08 30-sept-08
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 342	3 801	-12,1%	3 547	-5,8%
Actifs sous administration (en Md€)	565	834	-32,2%	634	-10,8%
	2008	2007	2008 / 2007	4T08	4T08 / 4T07
Nombre de transactions (en millions)	53,4	45,4	+17,4%	13,2	+3,9%



Asset Management & Services

Répartition des actifs par origine de clientèle

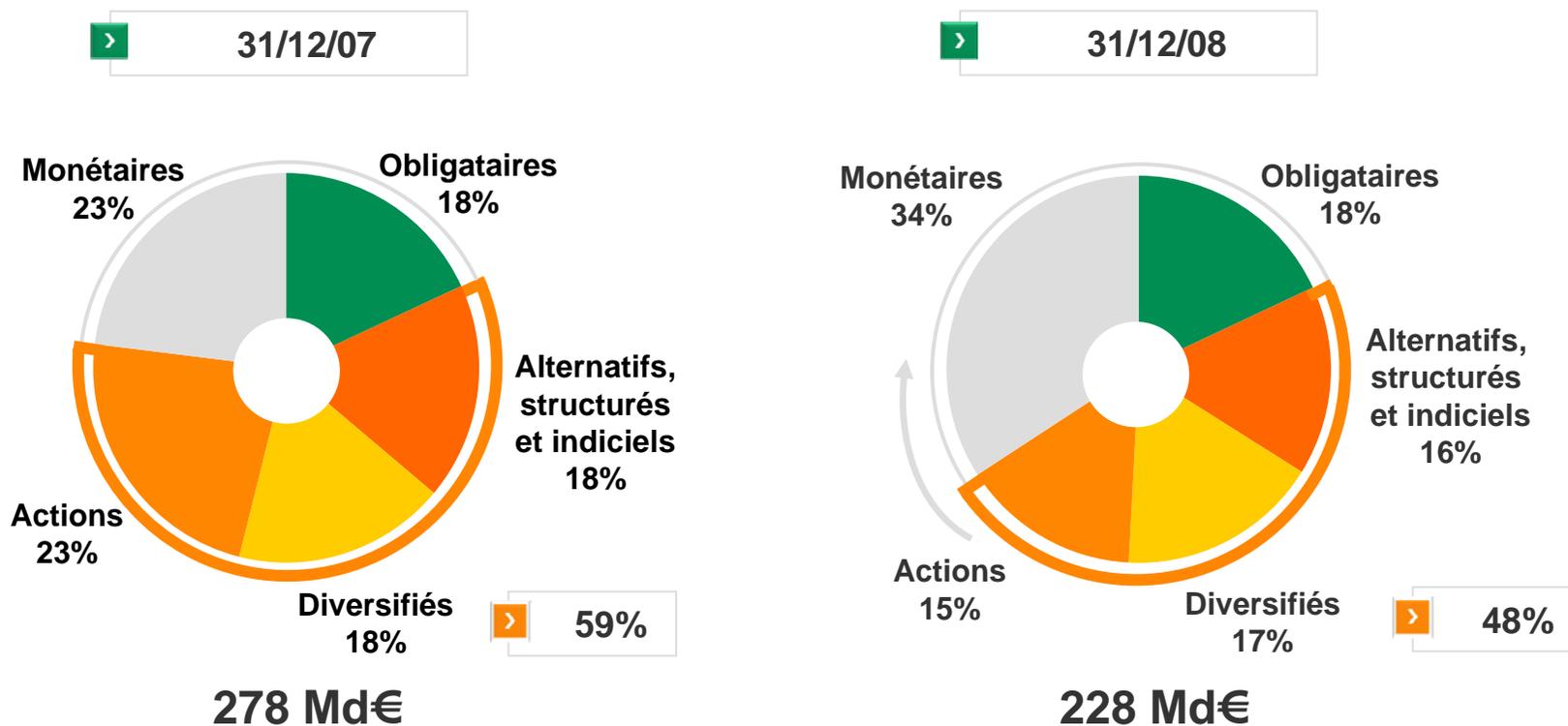


➤ **Prépondérance de la clientèle de particuliers**



Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



> Baisse de la part des actions, hausse des monétaires



Asset Management & Services

Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	543	678	-19,9%	568	-4,4%	2373	2719	-12,7%
Frais de gestion	-436	-488	-10,7%	-431	+1,2%	-1755	-1828	-4,0%
RBE	107	190	-43,7%	137	-21,9%	618	891	-30,6%
Coût du risque	-16	-2	n.s.	-10	+60,0%	-24	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	91	188	-51,6%	127	-28,3%	594	887	-33,0%
SME	0	-2	n.s.	1	n.s.	4	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	6	-83,3%
Résultat avant impôt	92	186	-50,5%	128	-28,1%	599	894	-33,0%
Coefficient d'exploitation	80,3%	72,0%	+8,3 pt	75,9%	+4,4 pt	74,0%	67,2%	+6,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,0	0,8	+28,6%

- Bonne collecte grâce notamment au renforcement de l'attractivité de la franchise : +10,6 Md€
 - Forte collecte pour Wealth Management (taux de collecte de 7,4%) et Personal Investors
 - Gestion d'actifs : décollecte limitée à -7,6 Md€, mais collecte OPCVM monétaires de +11,5 Md€ (-5,4 Md€ en 2007)
- PNB : -12,7% / 2007, bonne résistance à la crise
 - Impact de la baisse des encours sous gestion : -15,2% / 31.12.07 et d'un mix produit à marges plus faibles
- Frais de gestion : -4,0% / 2007, adaptation rapide à l'environnement difficile
- Résultat avant impôt : 599 M€, bonne rentabilité malgré la crise



Asset Management & Services Assurance

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	205	370	-44,6%	368	-44,3%	1318	1436	-8,2%
Frais de gestion	-175	-176	-0,6%	-182	-3,8%	-711	-664	+7,1%
RBE	30	194	-84,5%	186	-83,9%	607	772	-21,4%
Coût du risque	-2	-2	+0,0%	-41	-95,1%	-45	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	28	192	-85,4%	145	-80,7%	562	769	-26,9%
SME	-3	-5	-40,0%	-10	-70,0%	3	15	-80,0%
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	-2	-50,0%	-3	4	n.s.
Résultat avant impôt	24	188	-87,2%	133	-82,0%	562	788	-28,7%
Coefficient d'exploitation	85,4%	47,6%	+37,8 pt	49,5%	+35,9 pt	53,9%	46,2%	+7,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,3	3,1	+8,7%

- **PNB : 1 318 M€ (-8,2% / 2007)**
 - Impact de la valorisation en fair value du portefeuille d'actions : -215 M€ en 2008 (-142 M€ au 4T08) contre +24 M€ en 2007 (-3 M€ au 4T07)
 - Hors cet effet, +8,5% / 2007 (baisse de -6,9% au 4T08 / 4T07)
 - Exposition aux marchés d'actions réduite à 11% à fin 2008 (-5 pts / 2007)
- **Coût du risque : -45 M€**
 - Dont -35 M€ au 3T08 sur des filiales anglaises de banques islandaises (dépôts de Cardif Pinnacle auprès de deux courtiers habituels)



Asset Management & Services

Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	323	275	+17,5%	269	+20,1%	1244	1109	+12,2%
Frais de gestion	-245	-238	+2,9%	-242	+1,2%	-957	-877	+9,1%
RBE	78	37	+110,8%	27	+188,9%	287	232	+23,7%
Coût du risque	17	0	n.s.	-155	n.s.	-138	0	n.s.
Résultat d'exploitation	95	37	+156,8%	-128	n.s.	149	232	-35,8%
Eléments hors exploitation	-1	1	n.s.	1	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	94	38	+147,4%	-127	n.s.	149	233	-36,1%
Coefficient d'exploitation	75,9%	86,5%	-10,6 pt	90,0%	-14,1 pt	76,9%	79,1%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,3	+11,4%

- **PNB : forte progression de +12,2% / 2007**
 - Dynamique commerciale soutenue
 - Nombre de transactions : +17% / 2007
- **RBE : +23,7% / 2007, en forte progression à 287 M€**
 - Amélioration du coefficient d'exploitation de 2,2 pts
- **Coût du risque : 138 M€**
 - Provisions sur Lehman (-135 M€) liées à l'activité de financement



Banque de Détail en France

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	1444	1425	+1,3%	1465	-1,4%	5943	5814	+2,2%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	823	770	+6,9%	826	-0,4%	3292	3126	+5,3%
<i>dont commissions</i>	621	655	-5,2%	639	-2,8%	2651	2688	-1,4%
Frais de gestion	-1012	-1012	+0,0%	-1011	+0,1%	-3983	-3950	+0,8%
RBE	432	413	+4,6%	454	-4,8%	1960	1864	+5,2%
Coût du risque	-97	-59	+64,4%	-40	+142,5%	-203	-158	+28,5%
Résultat d'exploitation	335	354	-5,4%	414	-19,1%	1757	1706	+3,0%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	-1	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	336	354	-5,1%	413	-18,6%	1758	1706	+3,0%
Résultat attribuable à AMS	-22	-32	-31,3%	-28	-21,4%	-117	-138	-15,2%
Résultat avant impôt de BDDF	314	322	-2,5%	385	-18,4%	1641	1568	+4,7%
Coefficient d'exploitation	70,1%	71,0%	-0,9 pt	69,0%	+1,1 pt	67,0%	67,9%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,9	3,8	+4,6%

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

- PNB : +2,2% / 2007 grâce à une bonne croissance des revenus d'intérêt
 - Hausse des volumes du fait notamment de la réintermédiation : revenus d'intérêts +5,3% / 2007
 - Baisse des commissions financières de -14,2% / 2007, autres commissions +6,8% / 2007
- Effet de ciseaux : +1,4 pt, supérieur aux objectifs annoncés
- Coût du risque : légère hausse à 20 pb en 2008 contre une base faible de 17 pb en 2007
- Résultat avant impôt : +4,7% / 2007



Banque de Détail en France

Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation	Variation	Encours	Variation
	4T08	1 an 4T08 / 4T07	1 trim. 4T08 / 3T08	2008	1 an 2008 / 2007
CREDITS	121,8	+11,0%	+3,0%	116,9	+11,1%
Particuliers	61,9	+7,1%	+1,5%	60,2	+7,2%
Dont Immobilier	54,0	+7,8%	+1,6%	52,4	+8,0%
Dont Consommation	7,9	+2,2%	+0,6%	7,8	+2,5%
Entreprises	56,7	+16,1%	+4,7%	53,6	+16,6%
DEPOTS	101,1	+10,7%	+5,9%	96,5	+10,9%
Dépôts à vue	39,7	+6,9%	+5,7%	38,2	+5,6%
Comptes d'épargne	36,0	-0,2%	+0,9%	36,0	-2,0%
Dépôts à taux de marché	25,4	+40,1%	+14,5%	22,3	+58,5%

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-08	Variation	Variation
		31.12.08 / 31.12.07	31.12.08 / 30.09.08
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	56,5	-2,2%	-2,5%
OPCVM ⁽¹⁾	75,7	+5,7%	+1,9%

(1) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST). Source : Europerformance.



Banque de Détail en France

Y compris effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	1442	1434	+0,6%	1470	-1,9%	5949	5894	+0,9%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	821	779	+5,4%	831	-1,2%	3298	3206	+2,9%
<i>dont commissions</i>	621	655	-5,2%	639	-2,8%	2651	2688	-1,4%
Frais de gestion	-1012	-1012	+0,0%	-1011	+0,1%	-3983	-3950	+0,8%
RBE	430	422	+1,9%	459	-6,3%	1966	1944	+1,1%
Coût du risque	-97	-59	+64,4%	-40	+142,5%	-203	-158	+28,5%
Résultat d'exploitation	333	363	-8,3%	419	-20,5%	1763	1786	-1,3%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	-1	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	334	363	-8,0%	418	-20,1%	1764	1786	-1,2%
Résultat attribuable à AMS	-22	-32	-31,3%	-28	-21,4%	-117	-138	-15,2%
Résultat avant impôt de BDDF	312	331	-5,7%	390	-20,0%	1647	1648	-0,1%

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

- Revenus d'intérêt non représentatifs de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactés par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 6 M€ en 2008 contre 80 M€ en 2007



BNL banca commerciale

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	725	690	+5,1%	710	+2,1%	2800	2641	+6,0%
Frais de gestion	-478	-478	+0,0%	-432	+10,6%	-1757	-1744	+0,7%
RBE	247	212	+16,5%	278	-11,2%	1043	897	+16,3%
Coût du risque	-147	-95	+54,7%	-114	+28,9%	-411	-318	+29,2%
Résultat d'exploitation	100	117	-14,5%	164	-39,0%	632	579	+9,2%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	1	-1	n.s.
Résultat avant impôt	100	117	-14,5%	164	-39,0%	633	578	+9,5%
Résultat attribuable à AMS	0	-1	n.s.	0	n.s.	-5	-6	-16,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	100	116	-13,8%	164	-39,0%	628	572	+9,8%
Coefficient d'exploitation	65,9%	69,3%	-3,4 pt	60,8%	+5,1 pt	62,8%	66,0%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,6	3,1	+13,2%

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

- **PNB* : +6,0% / 2007**
 - Effet des synergies : 77 M€ supplémentaires en 2008
 - Effet volume : encours de crédit en hausse de +14,6% / 2007
 - Commissions en progression : hausse sensible des ventes croisées, notamment auprès des entreprises
- **Frais de gestion* : +0,7% / 2007**
 - Effets des synergies : 76 M€ supplémentaires en 2008
- **Effet de ciseaux positif de 5,3 pts**
- **Coût du risque : +29,2% / 2007 du fait d'une amorce de dégradation au 4T08**
- **Résultat avant impôt** : +9,8% / 2007**



BNL banca commerciale

Volumes

<i>Encours moyens (en milliards d'euros)</i>	Encours	Variation	Variation	Encours	Variation
	4T08	1 an 4T08 / 4T07	1 trim. 4T08 / 3T08	2008	1 an 2008 / 2007
CREDITS*	63,5	+14,8%	+2,9%	60,6	+14,6%
Particuliers	27,9	+12,5%	+4,3%	26,4	+10,7%
Dont Immobilier	19,3	+7,6%	+3,6%	18,6	+8,3%
Entreprises	35,6	+16,6%	+1,8%	34,2	+17,9%
DEPOTS et TITRES*	41,9	+2,6%	+0,4%	41,7	+2,0%
Dépôts Particuliers	21,3	+5,1%	+0,9%	21,0	+2,8%
Dépôts Entreprises	12,7	+7,4%	+3,0%	12,2	+6,2%
Obligations vendues à la clientèle	8,0	-9,3%	-4,6%	8,5	-5,2%

*Y compris transfert de 0,9 M d€ de crédits et 0,3 M d€ de dépôt des entreprises vers les entrepreneurs classés dans la catégorie "particuliers"

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-08	Variation	Variation
		31.12.08 / 31.12.07	31.12.08 / 30.09.08
FONDS SOUS GESTION			
OPCVM	7,3	-31,0%	-12,3%
Assurance-vie	9,4	-5,4%	+2,4%



BNL Synergies

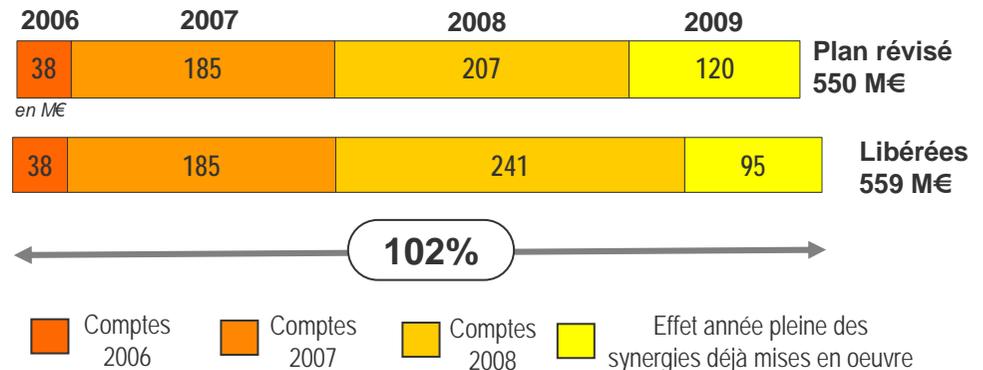
● Synergies intégralement libérées au 31 décembre 2008

- Rappel : synergies totales estimées à 480 M€ en 2006 et révisées à 550 M€ en 2007
- Synergies de revenus nettes : 179 M€ (77% du plan révisé)
- Synergies de coûts : 380 M€ (119% du plan révisé)

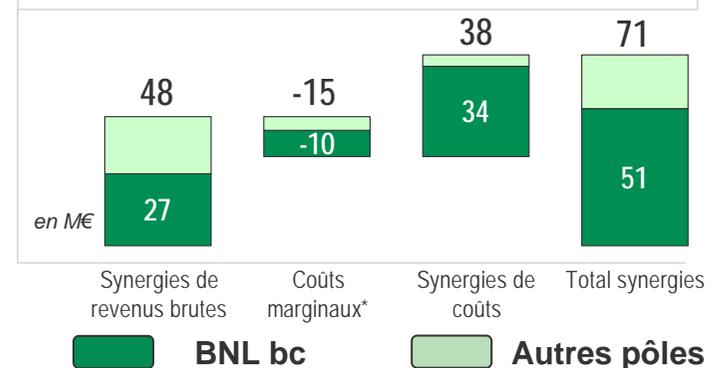
● Synergies comptabilisées au 4T08

- Synergies de revenus brutes : 48 M€, dont 27 M€ pour BNL bc
- Coûts marginaux* : 15 M€, dont 10 M€ pour BNL bc
- Synergies de coûts : 38 M€, dont 34 M€ pour BNL bc

> Avancement des synergies



> Synergies réalisées au 4T08



> **Savoir-faire en matière d'intégration confirmé**



International Retail Services

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	2351	2022	+16,3%	2170	+8,3%	8782	7943	+10,6%
Frais de gestion	-1360	-1250	+8,8%	-1249	+8,9%	-5033	-4625	+8,8%
RBE	991	772	+28,4%	921	+7,6%	3749	3318	+13,0%
Coût du risque	-991	-482	+105,6%	-533	+85,9%	-2378	-1228	+93,6%
Résultat d'exploitation	0	290	n.s.	388	n.s.	1371	2090	-34,4%
SME	18	21	-14,3%	23	-21,7%	83	83	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	104	16	n.s.	40	+160,0%	259	94	+175,5%
Résultat avant impôt	122	327	-62,7%	451	-72,9%	1713	2267	-24,4%
Coefficient d'exploitation	57,8%	61,8%	-4,0 pt	57,6%	+0,2 pt	57,3%	58,2%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,7	7,7	+13,3%

- Effets change
 - USD/EUR : +9,7% / 4T07



BancWest

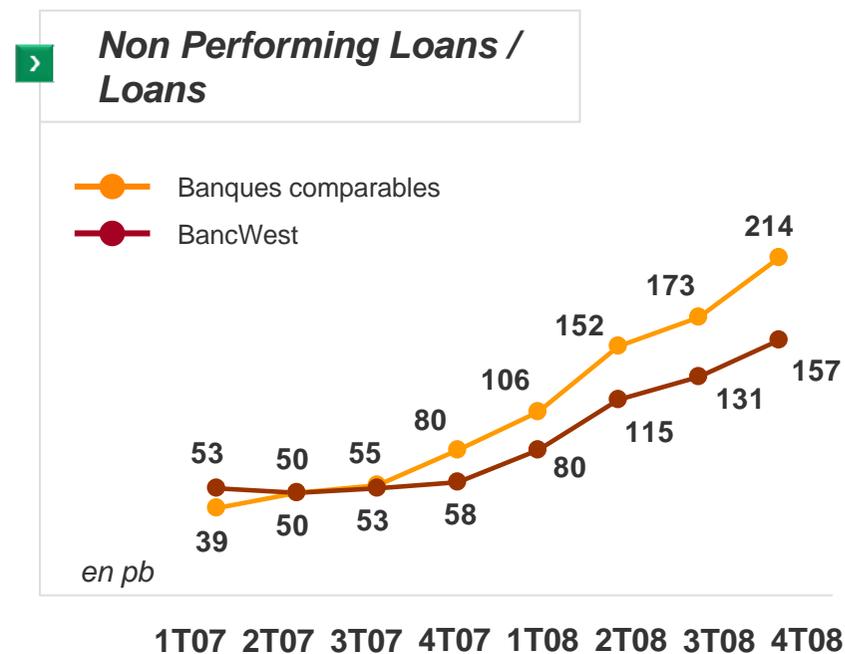
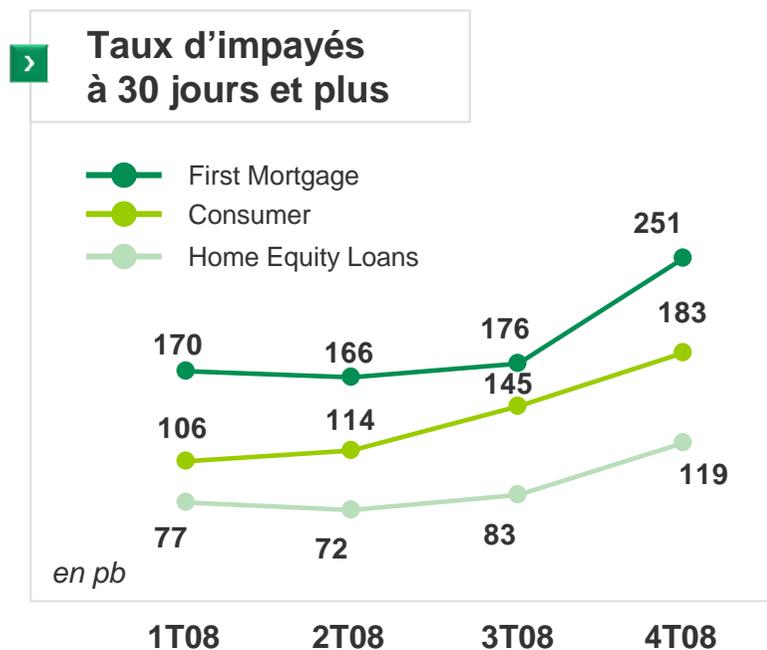
<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	600	490	+22,4%	433	+38,6%	2027	1991	+1,8%
Frais de gestion	-299	-263	+13,7%	-263	+13,7%	-1070	-1052	+1,7%
RBE	301	227	+32,6%	170	+77,1%	957	939	+1,9%
Coût du risque	-283	-217	+30,4%	-121	+133,9%	-628	-335	+87,5%
Résultat d'exploitation	18	10	+80,0%	49	-63,3%	329	604	-45,5%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	5	n.s.	1	n.s.	4	15	-73,3%
Résultat avant impôt	17	15	+13,3%	50	-66,0%	333	619	-46,2%
Coefficient d'exploitation	49,8%	53,7%	-3,9 pt	60,7%	-10,9 pt	52,8%	52,8%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,3	2,4	-1,9%

A périmètre et change constants / 2007 : PNB : +8,5% ; Frais de gestion : +8,4% ; RBE : +8,6%

- **PNB : +8,5%* / 2007**
 - Perte exceptionnelle de 92 M€ sur les actions de préférence de Freddie Mac et Fannie Mae
 - Hors perte exceptionnelle : +13,4**%
- **Frais de gestion : +8,4%* / 2007**
- **Coût du risque : +293 M€ / 2007**
 - Poursuite des dépréciations dans le portefeuille d'investissement (182 M€ contre 131 M€ en 2007)
 - Dégradation de la conjoncture aux Etats-Unis
- **Résultat avant impôt : 333 M€, une des rares banques de détail largement bénéficiaire aux Etats-Unis**



BancWest - Risques



- Dégradation de la conjoncture, surtout au 4T08
- Passage en pertes : 79 pb en 2008 vs 31 pb en 2007, 118 pb au 4T08 (122 M€)
- Provisions : 154 pb des encours au 4T08 vs 126 pb au 4T07



Réseaux Marchés Emergents

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	558	366	+52,5%	495	+12,7%	1896	1371	+38,3%
Frais de gestion	-319	-252	+26,6%	-289	+10,4%	-1146	-897	+27,8%
RBE	239	114	+109,6%	206	+16,0%	750	474	+58,2%
Coût du risque	-276	-32	n.s.	-43	n.s.	-377	-81	n.s.
Résultat d'exploitation	-37	82	n.s.	163	n.s.	373	393	-5,1%
SME	1	4	-75,0%	5	-80,0%	14	16	-12,5%
Autres éléments hors exploitation	-4	11	n.s.	40	n.s.	147	70	+110,0%
Résultat avant impôt	-40	97	n.s.	208	n.s.	534	479	+11,5%
Coefficient d'exploitation	57,2%	68,9%	-11,7 pt	58,4%	-1,2 pt	60,4%	65,4%	-5,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,2	1,4	+54,0%

A périmètre et change constants / 2007 : PNB : +35,1% ; Frais de gestion : +28,8% ; RBE : +47,2%

- Forte hausse du PNB : +35,1% à périmètre et change constants
- Amélioration du coefficient d'exploitation de 5,0 pts malgré la poursuite des investissements (+167 agences, +500 nouveaux DAB/GAB)
- Coût du risque en hausse : 377 M€ en 2008 dont 318 M€ sur UkrSibbank, essentiellement au 4T08
- Cession des activités d'assurances de TEB (plus-value de 111 M€) et d'activités au Liban (plus-value de 34 M€) en 2008



Personal Finance

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	968	874	+10,8%	968	+0,0%	3792	3411	+11,2%
Frais de gestion	-563	-528	+6,6%	-518	+8,7%	-2101	-1949	+7,8%
RBE	405	346	+17,1%	450	-10,0%	1691	1462	+15,7%
Coût du risque	-384	-200	+92,0%	-330	+16,4%	-1218	-730	+66,8%
Résultat d'exploitation	21	146	-85,6%	120	-82,5%	473	732	-35,4%
SME	28	19	+47,4%	18	+55,6%	84	76	+10,5%
Autres éléments hors exploitation	110	-1	n.s.	-1	n.s.	109	0	n.s.
Résultat avant impôt	159	164	-3,0%	137	+16,1%	666	808	-17,6%
Coefficient d'exploitation	58,2%	60,4%	-2,2 pt	53,5%	+4,7 pt	55,4%	57,1%	-1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,7	2,4	+11,3%

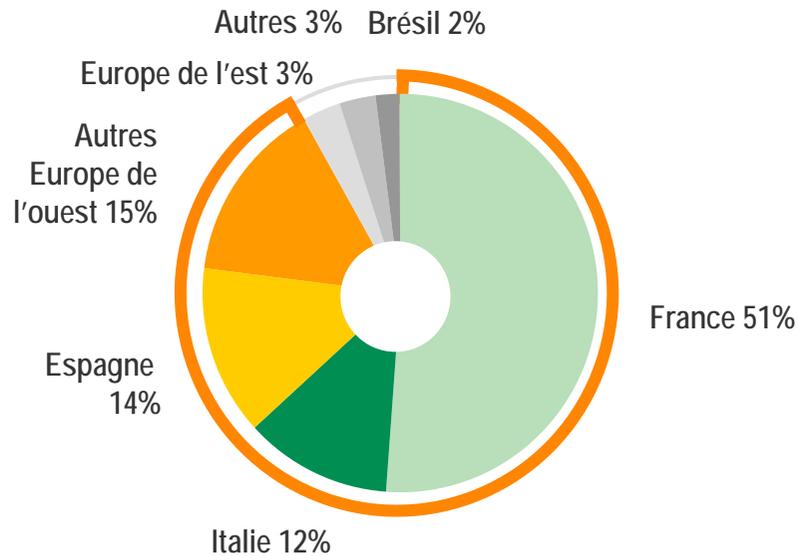
A périmètre et change constants / 2007 : PNB : +8,8% ; Frais de gestion : +5,1% ; RBE : +13,7%

- **PNB : +11,2% / 2007**
 - Effet périmètre (2,4 points) : Bulgarie essentiellement ; BGN au Brésil au 4T08
 - Impact de la croissance des encours : +14,8% / 2007
- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle : -1,7 pt**
 - Accélération de la mise en œuvre des programmes de réduction de coûts
- **Coût du risque : +488 M€ / 2007**
 - Détérioration du fait de la conjoncture, notamment en Espagne et en Europe centrale
- **Plus-value de cession de la participation Cofidis : 123 M€**



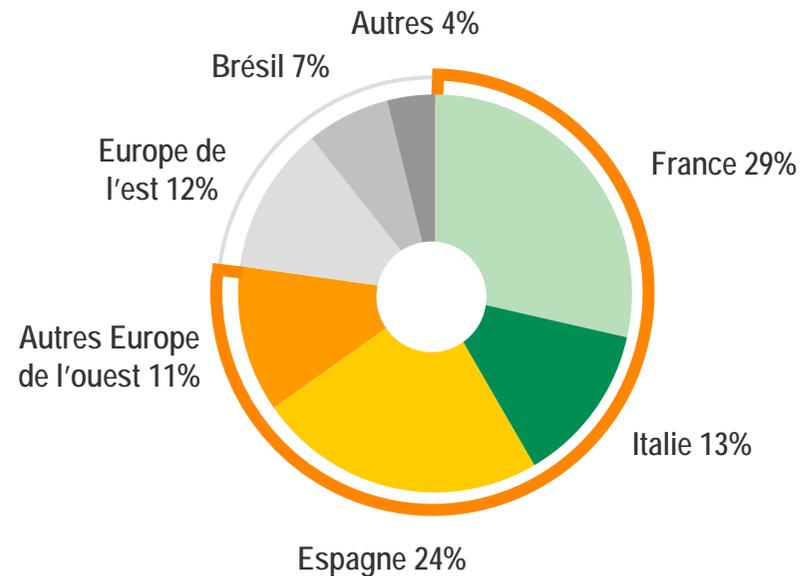
Personal Finance - Risques

> **Encours consolidés
2008 : 74,6 Md€**



> **Europe de l'Ouest
92%**

> **Coût du risque
2008 : 1 218 M€**



> **Europe de l'Ouest
77%**



Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	225	292	-22,9%	274	-17,9%	1067	1170	-8,8%
Frais de gestion	-179	-207	-13,5%	-179	+0,0%	-716	-727	-1,5%
RBE	46	85	-45,9%	95	-51,6%	351	443	-20,8%
Coût du risque	-48	-33	+45,5%	-39	+23,1%	-155	-82	+89,0%
Résultat d'exploitation	-2	52	n.s.	56	n.s.	196	361	-45,7%
SME	-11	-2	n.s.	0	n.s.	-15	-9	+66,7%
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	0	n.s.	-1	9	n.s.
Résultat avant impôt	-14	51	n.s.	56	n.s.	180	361	-50,1%
Coefficient d'exploitation	79,6%	70,9%	+8,7 pt	65,3%	+14,3 pt	67,1%	62,1%	+5,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,6	1,5	+2,2%

- PNB : -8,8% / 2007
 - Bonne activité : encours +5,2% ; parc de véhicules gérés +6,5%
 - Impact de la baisse du prix des véhicules d'occasion
- Maîtrise des frais de gestion : -1,5% / 2007
- Coût du risque : +73 M€, du fait notamment de provisions exceptionnelles sur quelques dossiers



International Retail Services

Encours

	4T08	Variation / 4T07		Variation / 3T08		2008	Variation / 2007	
		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants		à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
<i>Encours moyens en milliards d'euros</i>								
BRANCH BANKING								
BancWest								
Dépôts	32,7	+6,2%	+1,5%	-1,3%	-2,2%	30,7	-2,2%	+4,5%
Crédits	39,2	+16,8%	+11,7%	+2,6%	+1,7%	35,5	+4,5%	+11,6%
<i>Crédits à la consommation</i>	8,8	+2,8%	-1,8%	-0,6%	-1,5%	8,3	-4,5%	+2,0%
<i>Crédits immobiliers</i>	11,1	+20,6%	+15,3%	+3,1%	+2,1%	10,0	+8,1%	+15,5%
<i>Immobilier commercial</i>	9,6	+18,8%	+13,5%	+3,8%	+2,8%	8,6	+3,4%	+10,5%
<i>Crédits aux entreprises</i>	9,7	+25,9%	+20,3%	+4,0%	+3,0%	8,6	+11,4%	+19,1%
Réseaux Marchés Emergents*								
Dépôts	26,1	+41,6%	+16,8%	-6,2%	-0,5%	24,9	+46,2%	+27,6%
Crédits	24,3	+25,0%	+26,9%	-4,0%	+1,8%	23,1	+32,6%	+39,7%
Personal Finance								
Total encours consolidés	77,6	+13,5%	+12,9%	+1,8%	+2,1%	74,6	+14,8%	+14,1%
<i>Crédits à la consommation</i>	41,5	+11,9%	+10,6%	+2,0%	+2,0%	40,1	+13,2%	+12,0%
<i>Crédits immobiliers</i>	36,1	+15,4%	+15,6%	+1,6%	+2,3%	34,5	+16,8%	+16,5%
Total encours gérés **	111,4	+13,5%	+13,3%	+1,9%	+2,3%	107,1	+15,6%	+15,3%
Equipment Solutions								
Total encours consolidés	29,7	+4,0%	+4,3%	-1,8%	+0,1%	29,5	+5,2%	+5,8%
<i>Leasing</i>	21,8	+1,1%	+2,0%	-2,2%	-0,7%	21,7	+2,4%	+3,9%
<i>Location Longue Durée avec services</i>	7,9	+12,7%	+11,7%	-0,7%	+2,2%	7,8	+14,1%	+11,7%
Total encours gérés***	30,6	+6,5%	+4,7%	-1,5%	+0,3%	30,1	+6,6%	+6,1%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	602	+10,2%	n.s.	+3,2%	n.s.	577	+9,2%	n.s.
Sur un parc géré total	688	+7,6%	n.s.	+2,9%	n.s.	664	+6,5%	n.s.

* y compris Banque du Sahara sur 4T08 et 3T08

** intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

*** y compris SREI (Leasing Inde) sur 4T08 et 3T08



Autres Activités

Y compris Klépierre

	4T08	4T07	3T08	2008	2007
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	-435	145	61	194	1403
dont BNP Paribas Capital	-30	104	3	152	983
Frais de gestion	-122	-116	-131	-628	-426
dont coûts de restructuration de BNL	-54	-37	-19	-239	-71
RBE	-557	29	-70	-434	977
Coût du risque	-11	9	-67	-76	14
Résultat d'exploitation	-568	38	-137	-510	991
SME	-67	59	106	123	250
Autres éléments hors exploitation	-9	-10	-3	202	-40
Résultat avant impôt	-644	87	-34	-185	1201

● Revenus en baisse

- BNP Paribas Capital : pas de plus-values exceptionnelles en 2008 vs 764 M€ en 2007
- Gains sur dette propre : +593 M€ en 2008 (dont +322 M€ au 4T08) vs +141 M€ en 2007 (dont -13 M€ au 4T07)
- Dépréciation de participations : 596 M€ en 2008 (dont -441 M€ au 4T08) contre 0 en 2007
- Hausse des coûts de liquidité et de subordination sur les émissions du Groupe

● Frais de gestion

- Dernier impact des coûts de restructuration de BNL



Klépierre

<i>En millions d'euros</i>	4T08	4T07	4T08 / 4T07	3T08	4T08 / 3T08	2008	2007	2008 / 2007
PNB	73	89	-18,0%	88	-17,0%	313	342	-8,5%
Frais de gestion	-39	-27	+44,4%	-27	+44,4%	-122	-99	+23,2%
RBE	34	62	-45,2%	61	-44,3%	191	243	-21,4%
Coût du risque	-2	-2	+0,0%	-3	-33,3%	-6	-4	+50,0%
Résultat d'exploitation	32	60	-46,7%	58	-44,8%	185	239	-22,6%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.	5	3	+66,7%
Résultat avant impôt	32	61	-47,5%	59	-45,8%	190	242	-21,5%
Coefficient d'exploitation	53,4%	30,3%	+23,1 pt	30,7%	+22,7 pt	39,0%	28,9%	+10,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,5	0,4	+28,9%

- **PNB : -8,5% / 2007**
 - Hausse des loyers de +19,6% dont 5,5% à périmètre constant
 - Provisionnement d'actifs : - 20,1 M€
 - Moindres plus-values sur ventes d'immeubles qu'en 2007
- **Actif net réévalué* : 36,6 € par action (- 8,5% / 31.12.2007)**
 - Soit 2 959 M€ part du groupe
 - Effet dilutif lié à l'augmentation de capital de décembre 2008
- **Une année de développement marquée par l'entrée en Scandinavie**
 - Patrimoine : 2,6 Md€
 - Loyers nets : 31,6 M€ (4T08)

* Droits compris



Les actions de préférence

Un nouvel instrument de capital du droit français

- Les actions de préférence sont des actions
 - Émission au prix des actions ordinaires (moyenne des 30 jours précédant l'émission)
 - Absorption des pertes *pari passu* avec les actions ordinaires, en cas de liquidation comme de continuité d'exploitation
 - Dividende non cumulatif, payé seulement en cas de distribution d'un dividende aux actions ordinaires
 - Eligibles au capital Tier 1 sans plafond
- Les actions de préférence n'ont pas le droit de vote
 - Pas de droit de vote ni de droit de souscription
 - Pas d'intervention de l'Etat dans la gestion du groupe
 - Non convertibles
- Rémunération préférentielle mais plafonnée
 - Rémunération supérieure aux dividendes ordinaires : 105% en 2009 avec un rendement minimal de 8% environ, puis croissante progressivement jusqu'à 125% du dividende en 2018 avec un rendement minimal de 9,5% environ
 - Rendement plafonné à 16% environ
 - Rachat possible* par l'émetteur à prix plafonné à 120% du prix d'émission jusqu'en 2013, ce plafond croissant progressivement jusqu'à 160% du prix d'émission après 2018
- Les actions de préférence entraînent une dilution limitée
 - Rendement minimum, en cas de distribution, inférieur au coût du capital
 - Participation à la création de valeur limitée par les plafonds de rendement et de prix de rachat



**Effet pro forma fin 2008 positif de 0,5 point sur le ratio Tier 1
et de 1 point sur le ratio equity Tier 1**





BNP PARIBAS

| La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

Expositions sur conduits et SIVs

As at 31 December 2008

In €bn

Entity data		BNP Paribas exposure				
Assets funded	Securities issued	Liquidity lines		Credit enhancement (1)	ABCP held and others	Maximum commitment (2)
		Line outstanding	o/w cash drawn			

BNP Paribas sponsored entities

ABCP conduits	12,8	12,9	12,9	-	0,7	1,3	15,3
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

ABCP conduits	n.s	1,3	1,3	-	-	-	1,3
Structured Investment Vehicles	n.s	-	-	-	-	0,0	-

(1) Provided by BNP Paribas. In addition, each programme benefits from other types of credit enhancement

(2) Represent the cumulative exposure across all types of commitments in a worst case scenario

- 10 % des ABCP émis par les conduits sponsorisés détenus en portefeuille de trading : 1,3 Md€ au 31.12.08 vs 30% au 30.09.08
- Pas d'exposition aux SIVs



Dans l'ensemble de ce chapitre, les chiffres publiés en jaune sont les principaux chiffres significatifs



Conduits d'ABCP sponsorisés

Détail par maturité et zone géographique

Sponsored ABCP conduits
as at 31 December 2008 (in €bn)

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total
Ratings	A1 / P1	A1+ / P1	P1	A1 / P1 / F1	A1 / P1	
BNP Paribas commitments	7,1	5,4	1,3	0,6	0,8	15,3
Assets funded	5,8	4,6	1,1	0,6	0,8	12,8

Breakdown by maturity						
0 - 1 year	25%	25%	49%	98%	43%	31%
1 year - 3 years	32%	42%	9%	2%	44%	33%
3 year - 5 years	17%	19%	42%	0%	9%	19%
> 5 years	26%	14%	0%	0%	4%	17%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Breakdown by geography*						
USA	97%	1%	-	-	-	46%
France	-	7%	81%	81%	-	13%
Spain	-	21%	-	-	-	8%
UK	-	7%	-	19%	-	3%
Asia	-	12%	-	-	100%	9%
Diversified and Others	3%	51%	19%	-	-	21%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

* Convention used is: when a pool contains more than 50% country exposure, this country is considered to be the one of the entire pool. Any pool where one country does not reach this level is considered as diversified



Conduits d'ABCP sponsorisés

Détail par classe d'actifs

Sponsored ABCP conduits
as at 31 December 2008

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total	
						by asset type	o/w AAA
Breakdown by asset type							
Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans	36%	34%				29%	
Trade Receivables	12%	24%	81%	81%	-	24%	
Consumer Loans & Credit Cards	10%	8%	-	-	100%	13%	
Equipment Finance	13%	4%	-	-	-	7%	
Student Loans	12%	-	-	-	-	6%	
RMBS	-	4%	-	-	-	1%	100%
o/w US (0% subprime)	-	1%	-	-	-	0%	
o/w UK							
o/w Spain	-	2%	-	-	-	1%	
CMBS	-	11%	-	-	-	4%	100%
o/w US, UK, Spain							
CDOs of RMBS (non US)	-	5%	-	-	-	2%	100%
CLOs	11%	6%	-	-	-	7%	100%
CDOs of corporate bonds	-	5%	-	-	-	2%	79%
Insurance	-	-	19%	19%	-	2%	31%
Others	6%	1%	-	-	-	3%	37%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	



Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation
as at 31 December 2008

In €bn

	Amount of securitised assets (Group share)	Amount of securities issued (Group share)	Securitized positions held	
			First losses	Others
IRS	5,1	5,8	0,2	0,3
o/w Residential loans	3,7	4,5	0,1	0,1
o/w Consumer loans	0,4	0,4	0,0	0,1
o/w Lease receivables	1,0	1,0	0,1	0,1
BNL	4,6	4,7	0,1	0,2
o/w Residential loans	4,6	4,7	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
o/w Public sector	-	-	-	-
Total	9,7	10,5	0,3	0,5

- Seulement 9,7 Md€ de crédits refinancés par titrisation
 - vs 13,3 Md€ au 31.12.07
- SPVs consolidés dans le bilan de BNP Paribas depuis le passage aux IFRS (2005)
 - BNP Paribas conservant la majorité des risques et des rendements



Portefeuilles de crédits sensibles

Crédits aux particuliers

<i>Personal loans as at 31 December 2008, in €bn</i>	Gross outstanding				Provisions		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US (BancWest)	8,5	8,1	0,3	2,9	19,8	- 0,2	-	19,6
Super Prime <i>FICO* > 730</i>	5,2	4,5	0,2	1,8	11,7	-	-	11,7
Prime <i>600 < FICO* < 730</i>	3,1	3,6	0,1	1,1	7,9	-	-	7,9
Subprime <i>FICO* < 600</i>	0,1	0,1	0,0	0,0	0,3	-	-	0,3
UK (Personal Finance)	0,4	-	-	-	0,4	-	-	0,4
Spain (Personal Finance)	4,2	6,1	-	-	10,3	- 0,1	- 0,4	9,8

- Bonne qualité du portefeuille US
 - Seulement 0,3 Md€ de crédits subprime
- Exposition négligeable au marché UK
 - Pas d'exposition au crédit immobilier résidentiel
- Exposition au risque espagnol affectée par la conjoncture mais bien sécurisée
 - Garanties hypothécaires sur le portefeuille immobilier
 - Part significative de crédits « auto » dans le portefeuille de crédit à la consommation



Portefeuilles de crédits sensibles

Immobilier commercial

Commercial Real Estate as at 31 December 2008, in €bn	Gross exposure				Provisions		Net exposure
	Home Builders	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio	Specific	
US	2,2	0,1	5,2	7,5	- 0,1	- 0,1	7,3
BancWest	1,8	-	5,2	7,0	- 0,1	- 0,1	6,8
CIB	0,4	0,1	-	0,5	-	-	0,5
UK (CIB)	0,1	1,0	0,1	1,2	-	-	1,2
Spain (CIB)	-	0,1	0,7	0,8	-	-	0,8

(1) Excluding owner-occupied and real estate backed loans to corporates

- Exposition au secteur de la construction résidentielle aux US
 - BancWest : 1,8 Md€ dont 1,3 Md€ tirés
 - CIB : 0,4Md€
- Exposition au UK concentrée sur les grandes foncières
- Exposition faible au risque immobilier commercial espagnol
 - Pas d'exposition sur le secteur de la construction résidentielle



Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

Portefeuille de transaction

- Transferts du trading book vers le banking book : -1,6 Md€
- Faible exposition au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
 - US CMBS : augmentation de l'exposition liée au déblocement de couvertures
- Exposition européenne prédominante et de bonne qualité
 - 89% notée AAA
- Comptabilisé en juste valeur par le résultat
 - Valorisé prioritairement sur la base de prix ou de paramètres observables quand ils sont pertinents

<i>Net exposure in €bn</i>	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2008
TOTAL RMBS	4,2	2,7	1,2
US	2,1	0,8	0,2
Subprime	0,1	0,0	0,0
Mid-prime	0,5	0,1	0,1
Alt-A	0,5	0,1	0,0
Prime *	1,0	0,6	0,1
UK	0,5	0,8	0,3
Conforming	0,0	0,1	- 0,0
Non conforming	0,5	0,7	0,3
Spain	0,9	0,8	0,5
Other countries	0,7	0,3	0,2
TOTAL CMBS	1,0	1,6	1,8
US	- 0,1	0,7	1,1
Non US	1,1	0,9	0,7
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0,1	0,0	- 0,2
RMBS	0,1	0,2	- 0,1
US	- 0,2	- 0,1	- 0,1
Non US	0,3	0,3	-
CMBS	-	- 0,2	- 0,0
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	0,4	0,7	1,0

* Excluding Government Sponsored Entity backed securities (€3,3bn as at 31.12.08)



Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

Portefeuille bancaire

- Transferts du trading book vers le banking book : +1,6 Md€
- Exposition négligeable au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
- Exposition de bonne qualité
 - 63% notée AAA
- Comptabilisé en intérêts courus
 - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable

Net exposure in €bn	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2008		
	Net exposure **	Net exposure **	Gross exposure *	Impairment	Net exposure **
TOTAL RMBS	1,7	2,9	4,3	- 0,1	4,2
US	1,3	1,7	2,3	- 0,1	2,2
Subprime (1)	0,1	0,2	0,2	- 0,0	0,2
Mid-prime	-	0,1	0,1	- 0,0	0,1
Alt-A	0,1	0,2	0,2	- 0,0	0,2
Prime ***	1,1	1,2	1,7	- 0,0	1,7
UK	0,0	0,1	0,8	- 0,0	0,8
Conforming	0,0	0,1	0,1	-	0,1
Non conforming	0,0	0,0	0,6	- 0,0	0,6
Spain	0,2	0,8	0,9	-	0,9
Other countries	0,1	0,3	0,4	-	0,4
TOTAL CMBS	0,2	0,4	0,5	- 0,0	0,5
US	0,1	0,1	0,1	-	0,1
Non US	0,2	0,3	0,4	- 0,0	0,4
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0,5	0,6	1,1	- 0,6	0,9
RMBS	0,2	0,3	0,8	- 0,1	0,6
US	0,0	0,0	0,2	- 0,1	0,0
Non US	0,1	0,3	0,6	- 0,0	0,6
CMBS	-	-	0,0	- 0,1	0,0
CDO of TRUPs	0,3	0,4	0,4	- 0,4	0,3
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	0,3	0,5	0,7	- 0,2	0,5

*Entry price

** Exposure net of impairment

*** Excluding Government Sponsored Entity backed securities (€2,8bn as at 31.12.08)



Exposition aux assureurs monolines

- Exposition brute au risque de contrepartie : 3,44 Md€

- Baisse liée aux commutations (Ambac, CIFG) ...
- ... mais partiellement compensée par l'écartement des spreads sur les sous-jacents

In €bn	31.12.2007		30.09.2008		31.12.2008*	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	2,97	1,34	3,01	2,60	2,04	1,74
CDOs of european RMBS	0,28	0,01	0,28	0,02	0,28	0,02
CDOs of CMBS	1,35	0,12	1,33	0,37	1,07	0,24
CDOs of corporate bonds	7,19	0,23	7,46	0,64	7,51	1,18
CLOs	5,47	0,17	5,34	0,17	5,36	0,27
Non credit related	n.s	0,02	n.s	0,02	n.s	0,00
Total gross counterparty exposure	n.s	1,88	n.s	3,81	n.s	3,44

- Exposition nette : 0,89 Md€

- En baisse du fait des commutations et des ajustements complémentaires passés au 4T08

In €bn	31.12.2007	30.09.2008	31.12.2008
Total gross counterparty exposure	1,88	3,81	3,44
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,77	-0,61	-0,73
Total unhedged gross counterparty exposure	1,11	3,20	2,72
Credit adjustments and allowances (1)	-0,42	-1,85	-1,83
Net counterparty exposure	0,69	1,36	0,89

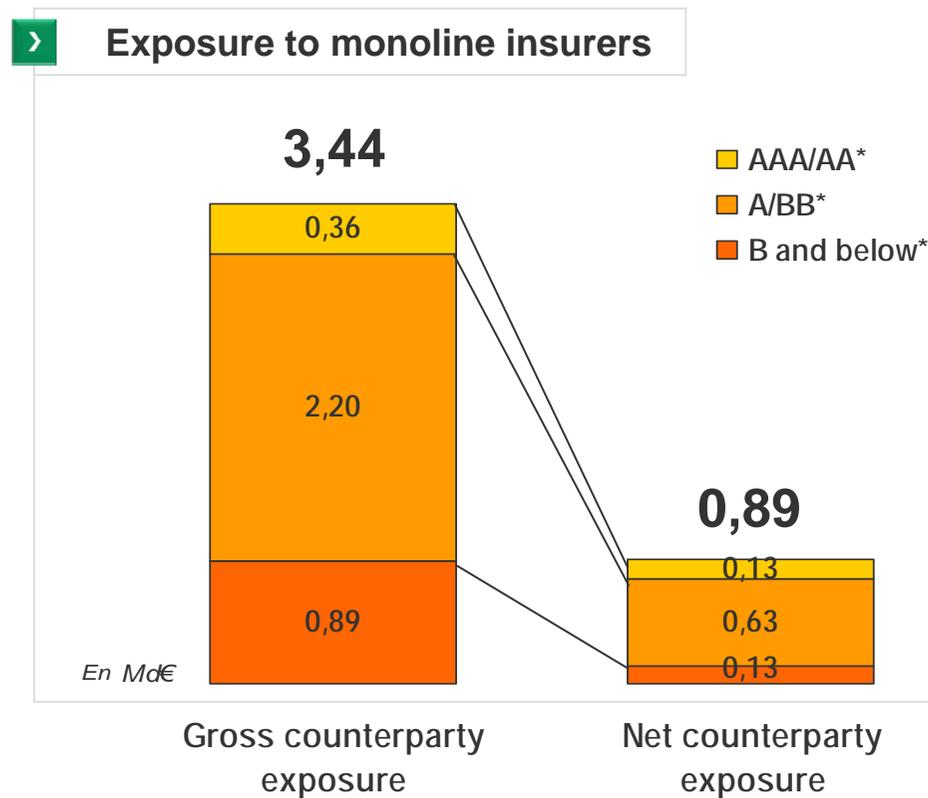
(1) Including specific allowance as at 31 December 2008 of €0,5bn related to monolines classified as doubtful



Exposition aux assureurs monolines

Détail par notation

- Exposition faible sur les contreparties les plus dégradées



LBO

- Portefeuille de parts finales : 8,8 Md€ au 31.12.08

- Près de 400 transactions
- Constitué à 95% de dette senior
- Comptabilisé dans les prêts en intérêts courus

- Portefeuille de trading : 0,1 Md€

- Transfert du portefeuille de transaction vers le portefeuille bancaire : 1,7 Md€

