



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Résultats au 30 septembre 2008

5 novembre 2008

Avertissement

Cette présentation contient des prévisions concernant BNP Paribas, Fortis Bank SA/NV et certaines de ses filiales et l'opération de rapprochement qui a été annoncée.. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses et des perspectives quant aux projets, objectifs et résultats attendus relatifs à des événements, des opérations, des produits et des services futurs, ainsi que sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. De nombreux facteurs, dont beaucoup ne sont pas sous le contrôle de BNP Paribas, pourraient faire que les conséquences réelles diffèrent significativement des résultats escomptés. Parmi ces facteurs figurent l'obtention des approbations réglementaires requises, l'approbation des actionnaires de BNP Paribas, le développement des activités de BNP Paribas ou de Fortis Bank SA/NV et de leurs filiales, les tendances du secteur bancaire, financier et de l'assurance, les investissements et acquisitions futurs, l'évolution de la conjoncture économique ou des principaux marchés sur lesquels BNP Paribas et Fortis Bank SA/NV exercent leur activité, la concurrence et les facteurs réglementaires. La survenance de ces événements est incertaine et leurs conséquences pourraient se révéler différentes de celles envisagées aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats escomptés. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont escomptés par ou qu'impliquent 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 des tiers par rapport à BNP Paribas, ou proviennent de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucune garantie, expresse ou implicite n'est donnée à leur propos, et aucune certitude ne doit être accordée quant à leur exactitude, leur sincérité, leur précision et leur exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour négligence ou pour tout autre motif à raison de quelque préjudice que ce soit pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui en découle ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.



Part des revenus du trimestre des pôles exprimée en pourcentage des pôles opérationnels*

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

**Pour BDDF et BNL bc, revenus intégrant 2/3 de la Banque Privée*



BNP PARIBAS



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

3T08

Faits marquants

- Résultats bénéficiaires de 901 M€ en dépit d'une aggravation sans précédent de la crise financière depuis septembre
 - Nombreuses situations critiques dans le secteur financier
 - Turbulences exceptionnelles dans les marchés
- Attractivité croissante de BNP Paribas dans tous ses métiers
 - Arrivée de nouveaux clients
 - Poursuite de la croissance des concours à l'économie
 - Très forte collecte de dépôts et de fonds sous gestion
- Annonce de l'acquisition de Fortis en Belgique et au Luxembourg
 - Extension du dispositif paneuropéen
 - Création de la première franchise de dépôt de la zone euro
 - Augmentation des fonds propres sans dilution



Une position encore renforcée



3T08 : Résultat de 901 M€ en dépit d'une aggravation sans précédent de la crise financière depuis septembre

	> 3T08	> 3T08 / 3T07	> Pôles opérationnels
● Produit net bancaire	7,6 Md€	-1,0%	+2,4%*
● Frais de gestion	-4,6 Md€	-0,2%	-1,9%
● Résultat brut d'exploitation	3,0 Md€	-2,2%	+9,4%
● Coût du risque	-2,0 Md€	x4	x4
● Résultat avant impôt	+1,1 Md€	-58,1%	-51,5%
● Résultat net part du groupe	901 M€	-55,6%	



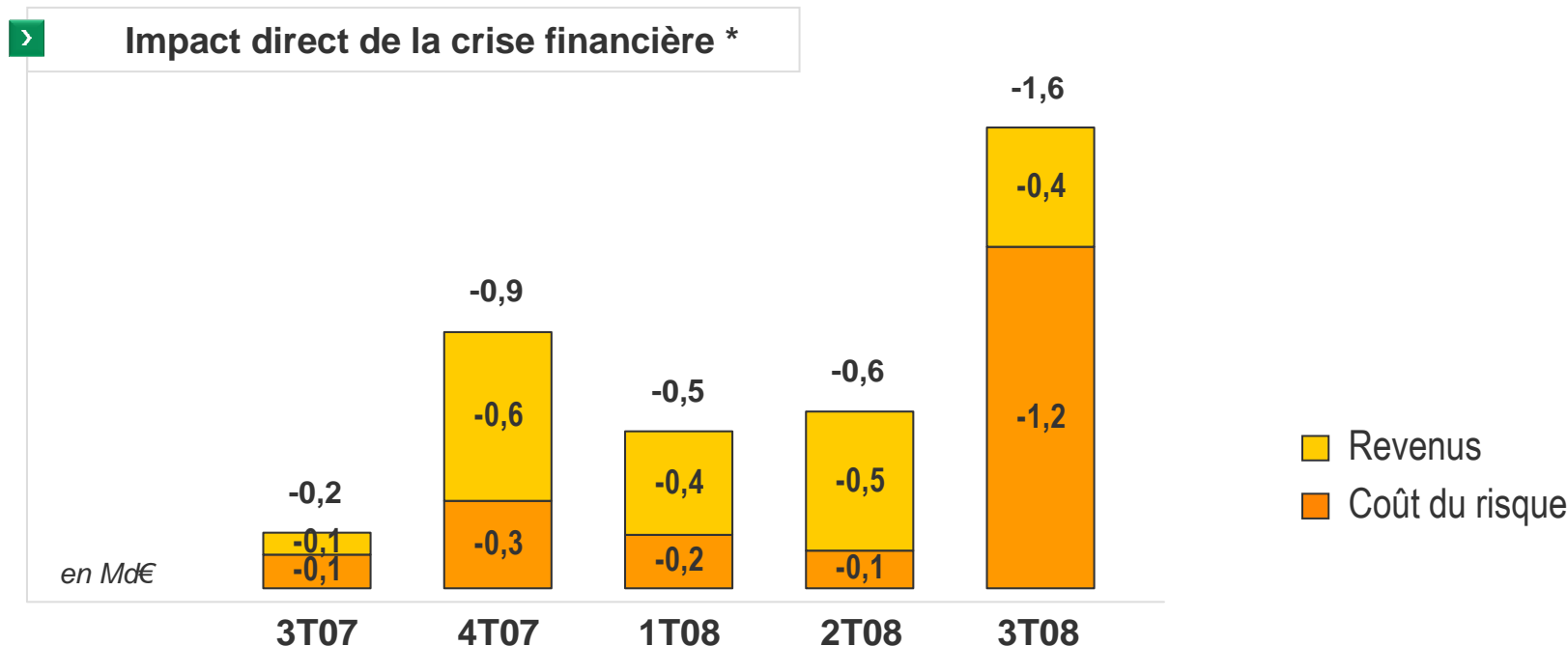
9M08 : Résultat net (part du groupe) de 4,4 Md€
ROE après impôt annualisé : 13,1%

* BNP Paribas Capital : 3 M€ au 3T08 vs 267 M€ au 3T07 (cession de la participation dans Bouygues Telecom)



3T08

Impact direct de la crise financière



- Revenus au 3T08 :
 - Pas de reclassement comptable : pas d'utilisation anticipée au 1^{er} juillet de l'amendement à IAS39
 - Gain sur dette propre : 123 M€
- Coût du risque particulièrement élevé au 3T08 : Lehman, banques islandaises et nouveau déclassé de monolines en douteux

> **Aggravation sans précédent de la crise financière**



3T08

Impact direct de la crise financière sur les revenus

en M€

- **CIB**

- Prêts LBO en portefeuille de trading
- Titrisation
- "Credit adjustment" assureurs monolines
- "Credit adjustment" autres contreparties

- **BancWest**

- Dépréciation des actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac

- **AMS**

- Seed money

- **Autres Activités**

- Dépréciation de participations

Total

- **Gains sur dette propre (Autres Activités)**

	3T08	3T07	3T08 / 3T07
CIB	- 289	- 230	-59
■ Prêts LBO en portefeuille de trading	- 16	- 194	+178
■ Titrisation	- 91	- 36	-55
■ "Credit adjustment" assureurs monolines	- 55	négl.	-55
■ "Credit adjustment" autres contreparties	- 127	négl.	-127
BancWest	- 87	-	-87
■ Dépréciation des actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac	- 87	-	-87
AMS	- 28	-	-28
■ Seed money	- 28	-	-28
Autres Activités	- 103	-	-103
■ Dépréciation de participations	- 103	-	-103
Total	- 507	- 230	- 277
Gains sur dette propre (Autres Activités)	+123	+154	-31



3T08

Impact direct de la crise financière sur le coût du risque

en M€

- **CIB**

- Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille
- Dotations sur contreparties de marché
 - Dont monolines classés en douteux
 - Dont Lehman⁽¹⁾
 - Dont banques islandaises

3T08	3T07	3T08 / 3T07
- 899	- 68	-831
négl.	- 50	+50
- 899	- 18	-881
- 462	-	-462
- 343	-	-343
- 83	-	-83

- **BancWest**

- Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille
- Dépréciation du portefeuille d'investissement

- 26	- 47	+21
-	- 47	+47
- 26	-	-26

- **AMS**

- Lehman
- Banques islandaises

- 204	-	-204
- 169	-	-169
- 35	-	-35

- **Autres Activités**

- Dotations sur contreparties de marché (Lehman)

- 65	-	-65
- 65	-	-65

Total **- 1 194** **- 115** **- 1 079**

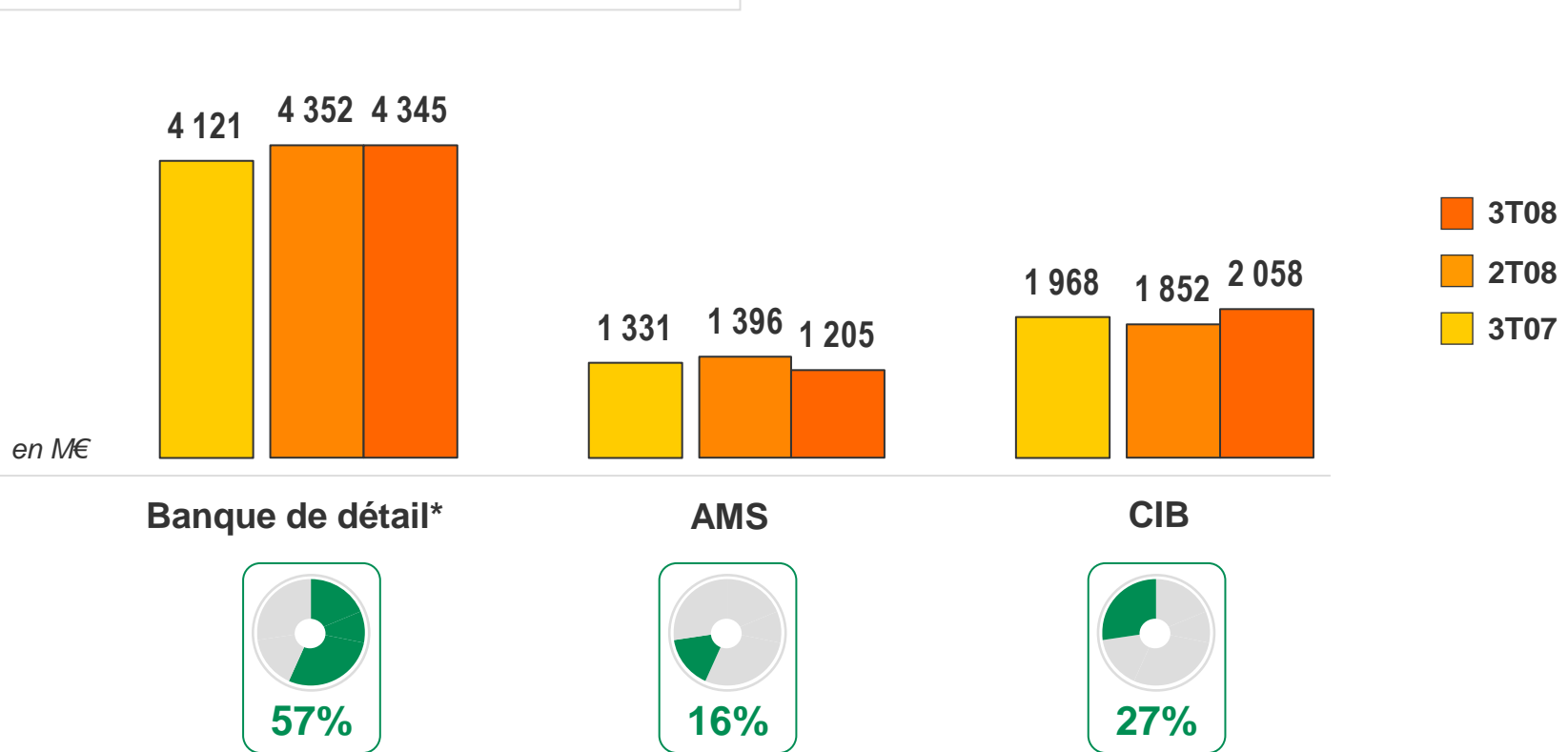
⁽¹⁾ Coût de remplacement des positions plus élevé qu'anticipé du fait des conditions de marché



3T08

Bonne résistance des revenus de tous les pôles opérationnels

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



Revenus des pôles opérationnels en hausse de 2,4% / 3T07

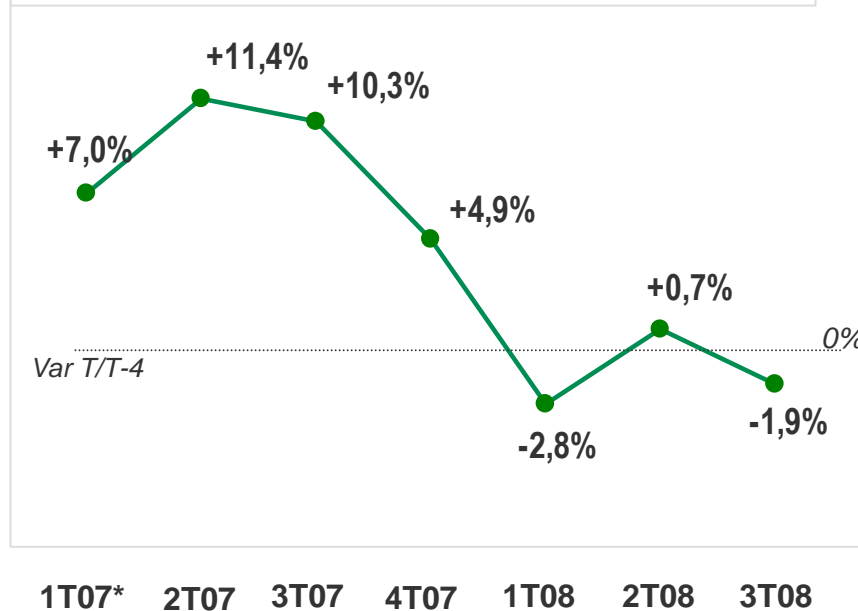
**Intégrant 100% de la Banque Privée France et hors effets PEL/CEL et 100% de la Banque Privée Italie*



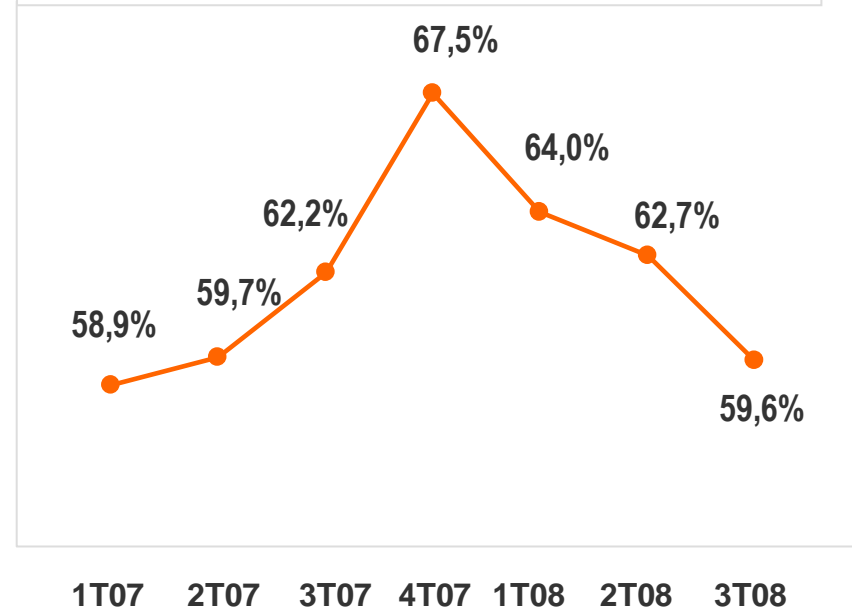
3T08

Une bonne maîtrise des coûts

> Evolution des frais de gestion**



> Coefficient d'exploitation**



- Bonus des activités de marché de CIB calculés en fonction du résultat avant impôt

> Réactivité et flexibilité dans la gestion des coûts

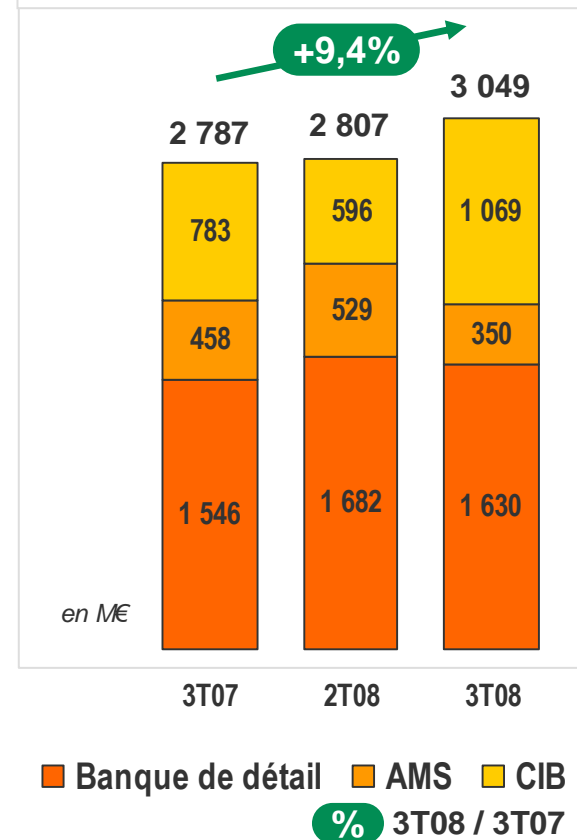


3T08

RBE : bonne performance opérationnelle

- Banque de détail : 1 630 M€ (+5,4% / 3T07)
 - Effet de ciseaux positif de 1,1 pt sur 9M08
- AMS : 350 M€ (-23,6% / 3T07)
 - Baisse des revenus (-9,5%) liée à la chute de la valorisation des actifs
 - Réactivité dans l'ajustement des coûts (-2,0%)
- CIB : 1 069 M€ (+36,5% / 3T07)
 - Impact limité des ajustements de valeur, supportés essentiellement en coût du risque ce trimestre
 - Bonus des activités de marché calculés en fonction du résultat avant impôt

➤ Résultat brut d'exploitation



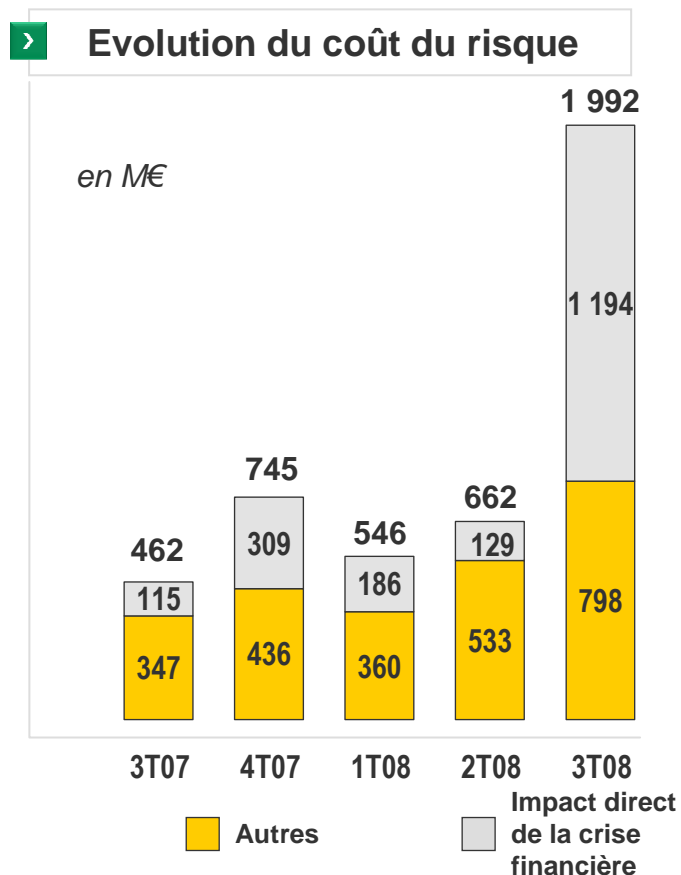
➤ **Un RBE des pôles opérationnels en hausse de 9,4% / 3T07**



3T08

Evolution du coût du risque

- Coût du risque : 1 992 M€ (+1 530 M€ / 3T07)
- Impact direct de la crise financière : 1 194 M€ (+1 079 M€ / 3T07)
- Coût du risque hors impact direct de la crise financière : 798 M€ (+451 M€ / 3T07)
 - Corporate and Investment Banking (+172 M€) : dotation de 133 M€ au 3T08 contre une reprise de 39 M€ au 3T07
 - Personal Finance (+138 M€) : principalement dans le crédit à la consommation en Espagne et dans les pays d'Europe de l'Est
 - BancWest (+69 M€) : principalement sur les *home builders* et dans le crédit à la consommation
- Bon positionnement relatif des portefeuilles de crédit dans leurs marchés respectifs
 - Qualité et diversité des clientèles d'entreprises
 - Crédits immobiliers originés de façon conservatrice dans tous les marchés
 - Exposition modérée aux marchés émergents



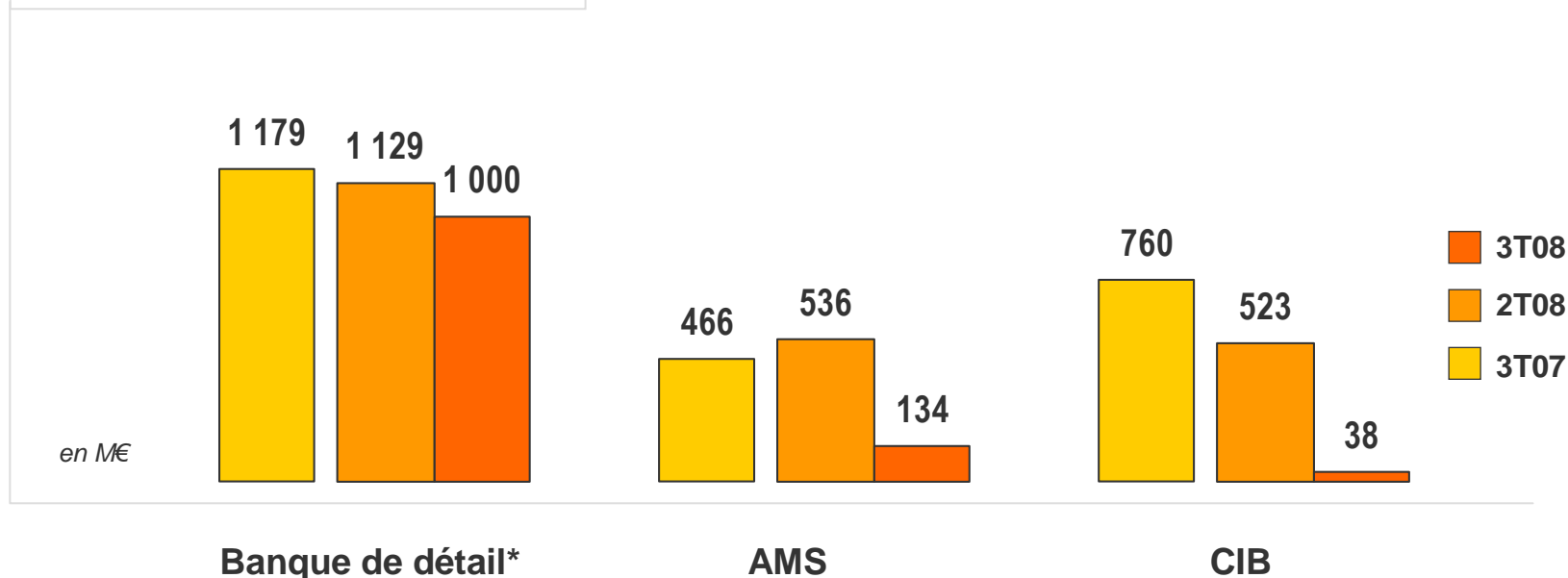
Impact de la crise financière et de la dégradation de l'environnement



3T08

Un modèle résistant face à l'aggravation de la crise

➤ Résultat avant impôt



ROE annualisé
avant impôt 9M08

➤ 29%

➤ 32%

➤ 12%



Une contribution bénéficiaire de tous les pôles

**Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie et France, hors effets PEL/CEL*



BNP PARIBAS

Résultats 30.09.2008 | 13



BNP PARIBAS | La banque d'un monde qui change

Synthèse groupe

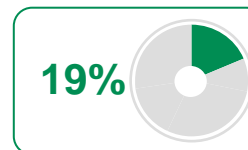
Synthèse par pôle

Conclusion

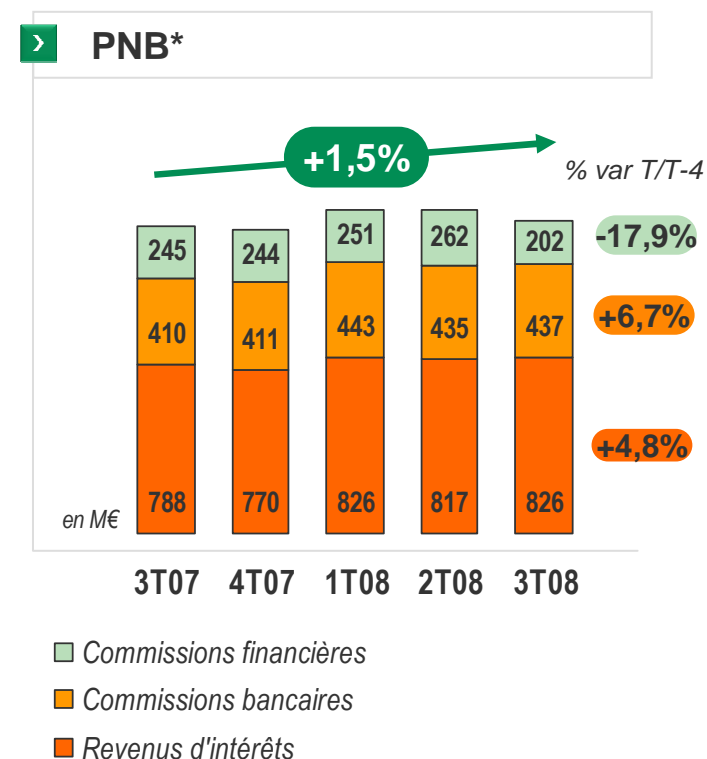
Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

Banque de Détail en France Résultats



- PNB* : +1,5% / 3T07
 - Revenus d'intérêt : +4,8% grâce à une bonne activité d'intermédiation
 - Commissions financières : -17,9% dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière
 - Commissions bancaires : +6,7%
- Frais de gestion* maîtrisés : +0,0% / 3T07
- Coût du risque** très bas : 16 pb vs 15 pb au 3T07
 - Bonne qualité du portefeuille d'entreprises et de particuliers
- Résultat avant impôt** : 385 M€ (+5,5% / 3T07)



> **Effet de ciseaux supérieur à 1 pt
et progression régulière du résultat**

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



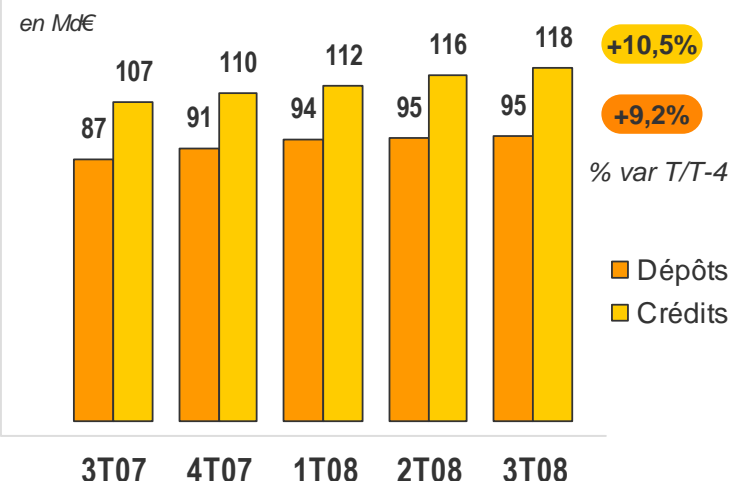
> Particuliers

- Ouverture nette de 50 000 comptes à vue au 3T08 (+150 000 sur 9M08)
- Encours de crédit immobilier : +7,7% / 3T07
- Livret A : lancement de la campagne de réservation au 1^{er} octobre

> Entreprises

- Forte croissance des encours de crédits (+15,1% / 3T07)
- Gain de parts de marché sur les dépôts et les flux à l'encaissement (cartes, chèques et prélèvements)
- Nombreuses mises en relation avec la Banque Privée
- Bonne dynamique de vente des produits de couverture de taux et de change

> Encours moyens de crédit et des dépôts

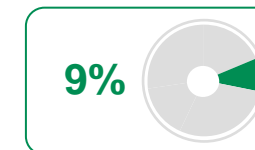


Croissance vigoureuse des encours de crédit (+10,5%) et de dépôt (+9,2%)

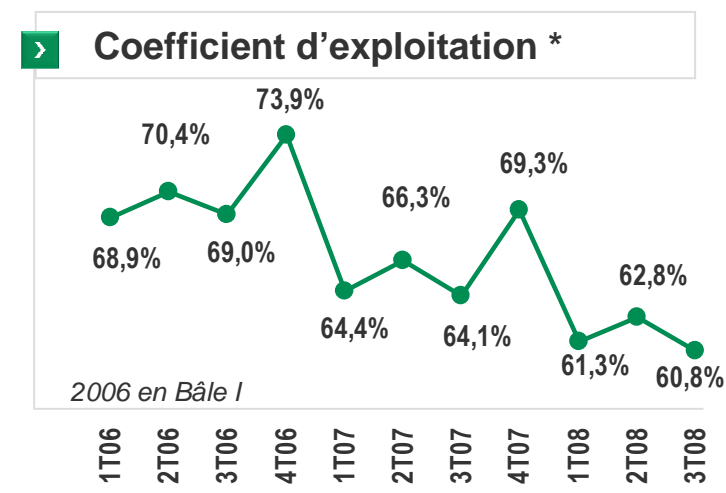
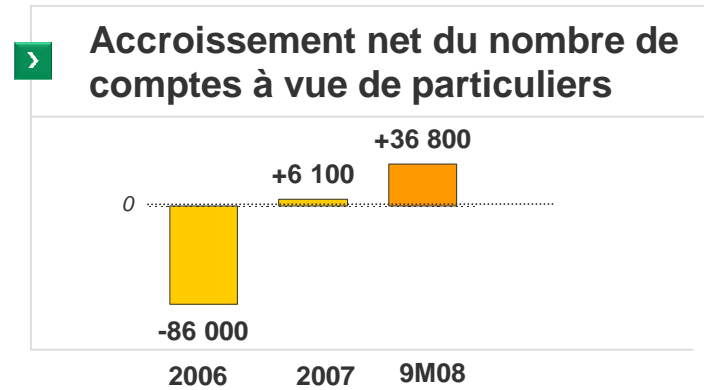


BNL banca commerciale

Résultats

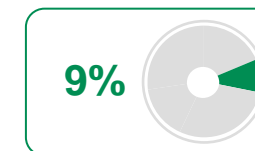


- Revenus* : +6,3% / 3T07
 - Dynamique de développement dans un environnement moins favorable
 - Crédits : +15,3% / 3T07
- Frais de gestion* : +0,9% / 3T07
 - Effet des synergies
 - 200 agences (28%) rénovées au 30.09.08
- RBE* : +15,8% / 3T07
 - Nouvelle amélioration de 3,3 pts du coefficient d'exploitation
- Coût du risque* : 114 M€ (+22 M€ / 3T07)
 - Hausse modérée : 79 pb** vs 74 pb** au 3T07
 - Rappel : les impayés de plus de 90 jours sont déjà comptabilisés en douteux et provisionnés
- Résultat avant impôt** : 164 M€, +12,3% / 3T07



➤ **Effet de ciseaux supérieur à 5 pts et croissance à deux chiffres du résultat**





> Particuliers et entrepreneurs

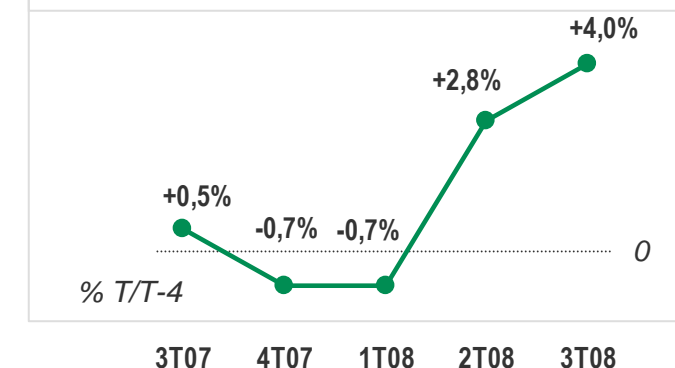
- Croissance des crédits et gains de parts de marché
 - Crédits immobiliers : +7,6% / 3T07
 - Crédits à la consommation : +11,7% / 3T07
- Croissance des dépôts : +4,0% / 3T07
- AMS : bonne performance relative dans un marché dégradé
 - Quasi stabilité de la collecte nette de l'assurance vie
 - Bonne pénétration de l'assurance des emprunteurs

> Entreprises

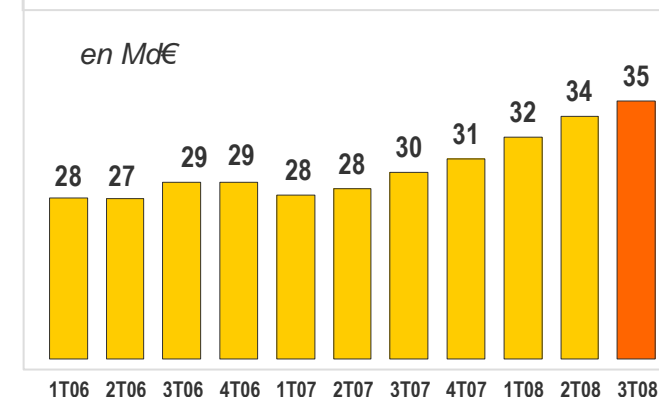
- Reconquête de parts de marché
 - Encours de crédit : +18,6% / 3T07
- Poursuite du développement du financement export : +15,5% 9M08 / 9M07
- 11 *Italian Desks* opérationnels dans le réseau international du Groupe

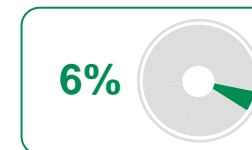
> Croissance vigoureuse des encours de crédit

> Croissance des dépôts des particuliers et entrepreneurs

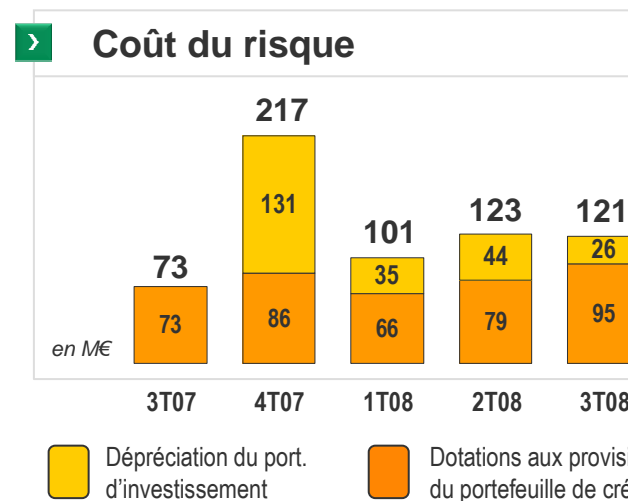
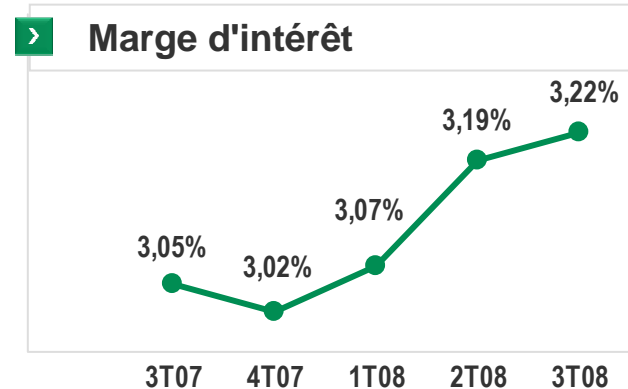


> Encours de crédit aux entreprises et administrations publiques





- PNB : -5,6%* / 3T07
 - Perte exceptionnelle de 87 M€ sur les actions de préférence de Freddie Mac et Fannie Mae
- PNB hors perte exceptionnelle : +13,4%* / 3T07
 - Dépôts : +7,7%* / 3T07
 - Crédits : +13,2%* / 3T07
 - Marge d'intérêt +17 pb : 3,22% vs 3,05% au 3T07 grâce au redressement de la courbe des taux et à la hausse des conditions
- Frais de gestion : +10,2%*
- Coût du risque : 121 M€ (+48 M€ / 3T07)
 - 103 pb au 3T08 hors dépréciation du portefeuille d'investissement
- Résultat avant impôt : 50 M€ (-70,8% / 3T07)



> **Forte dynamique commerciale**



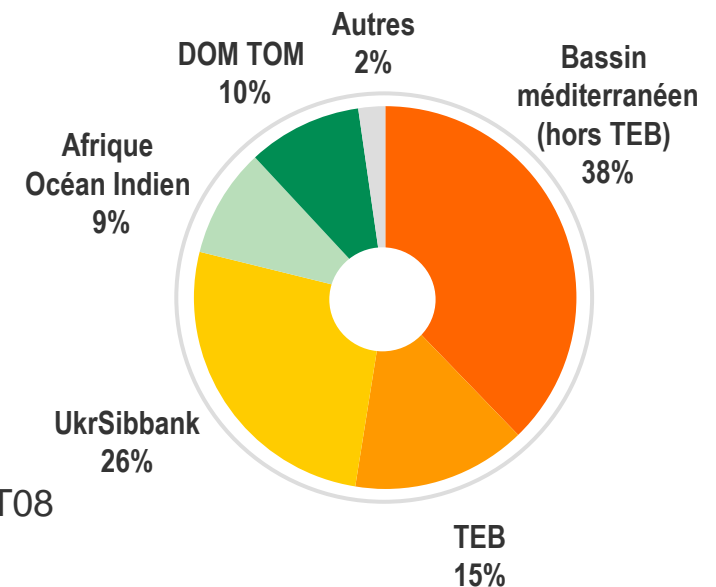
Réseaux Émergents

6%



- Très bonne performance commerciale
 - 4,5 M clients : +25% / 3T07
 - Dépôts : + 28% / 3T07
- Croissance vigoureuse du PNB : +42,2% / 3T07
 - Bassin méditerranéen (hors TEB) : +47% / 3T07
 - TEB (Turquie) : +29% / 3T07
 - UkrSibbank (Ukraine) : +87% / 3T07
- Frais de gestion : +32,0% / 3T07
 - 40 agences ouvertes au 3T08 principalement en Turquie, au Maroc et en Egypte
 - Impact de l'accélération de l'inflation
- Coût du risque maintenu à un niveau bas : 43 M€
 - Environnement encore épargné par la crise financière au 3T08
- Résultat d'exploitation : 163 M€ (+52,3% / 3T07)
- Résultat avant impôt : 208 M€ (+21,6% / 3T07)

> PNB 3T08 (495 M€)



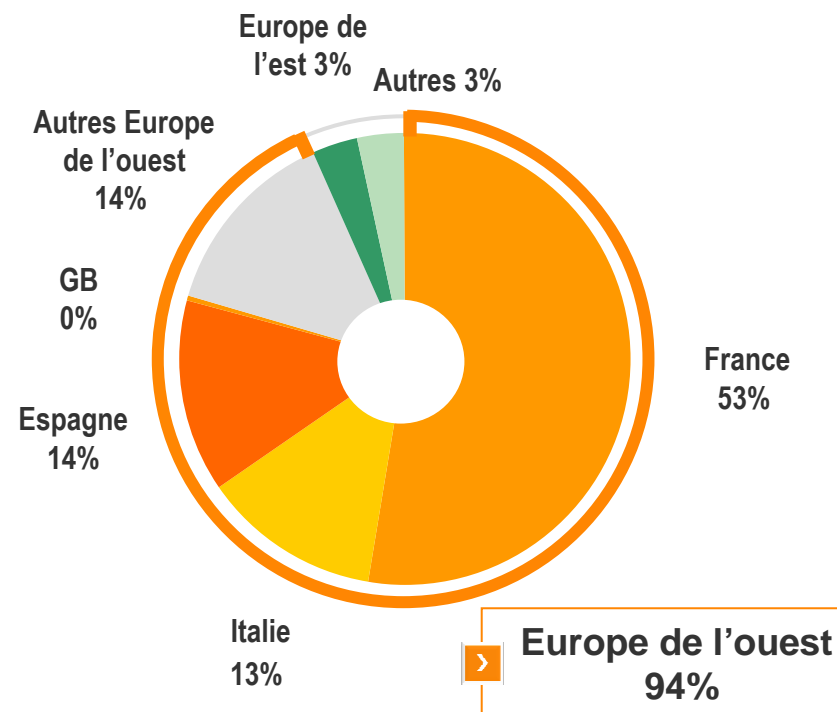
**Une exposition diversifiée,
une gestion des risques renforcée**





- Hausse du PNB : +11,6% / 3T07
 - Croissance soutenue des encours consolidés : +15,3% / 3T07
 - Redressement des marges sur la production nouvelle
- Forte croissance du RBE : +14,8% / 3T07
 - Effet de ciseaux positif de 2,5 pts / 3T07
 - Accélération de la mise en œuvre des programmes de réduction de coûts
- Coût du risque : 330 M€ (+138 M€ / 3T07)
 - 236 pb au 3T08
 - Détérioration des taux d'impayés du fait de la conjoncture, notamment en Espagne (+50 M€ / 3T07) et en Europe Centrale (+14 M€ / 3T07)
- Résultat avant impôt : 137 M€ (-37,2% / 3T07)

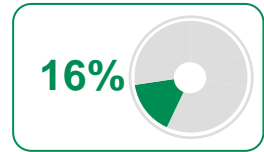
> Encours consolidés 3T08 : 76,9 Md€



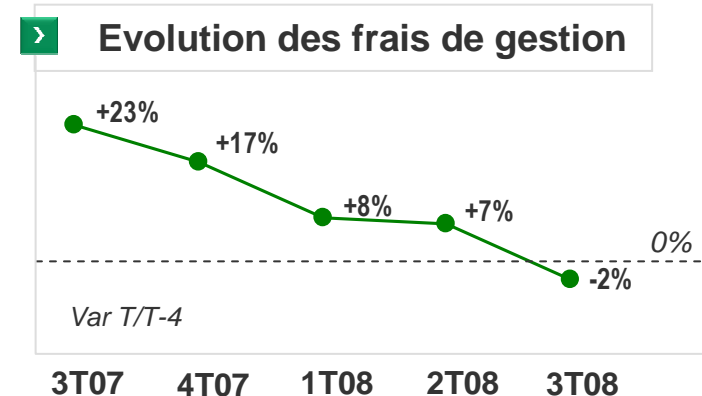
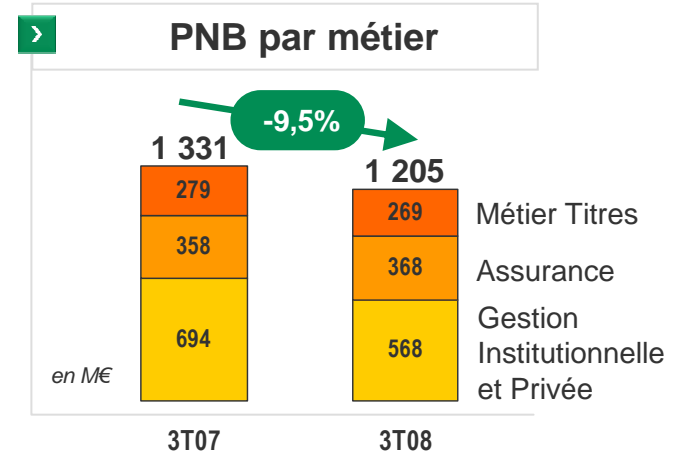
> **Action sur les marges et les coûts dans un contexte de hausse du coût du risque**



Asset Management & Services Résultats



- PNB : 1 205 M€ (-9,5% / 3T07)
 - Baisse de la valorisation des actifs sous gestion (-8,0% / 30.09.07)
 - Baisse du nombre de transactions des particuliers
 - Collecte concentrée sur des produits de court terme
- Frais de gestion : -2,1% / 3T07
 - Adaptation de l'ensemble des métiers au ralentissement de l'activité
- Coût du risque : -206 M€
 - Lehman : -169 M€ (essentiellement lié à l'activité de financement du Métier Titres)
 - Filiales anglaises de banques islandaises : -35 M€ (dépôts de Cardif Pinnacle auprès de deux courtiers habituels)
- Résultat avant impôt : 134 M€ (466 M€ au 3T07)

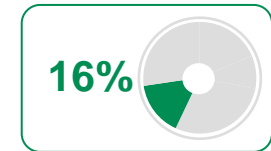


Adaptation rapide des frais de gestion dans un environnement difficile

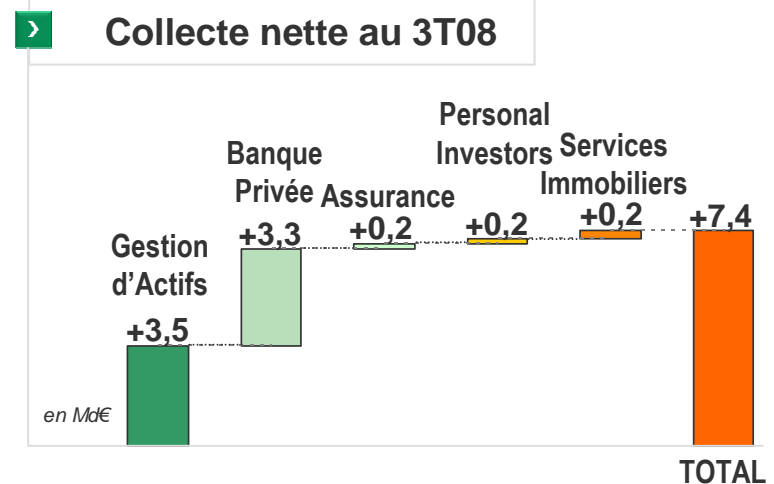


Asset Management & Services

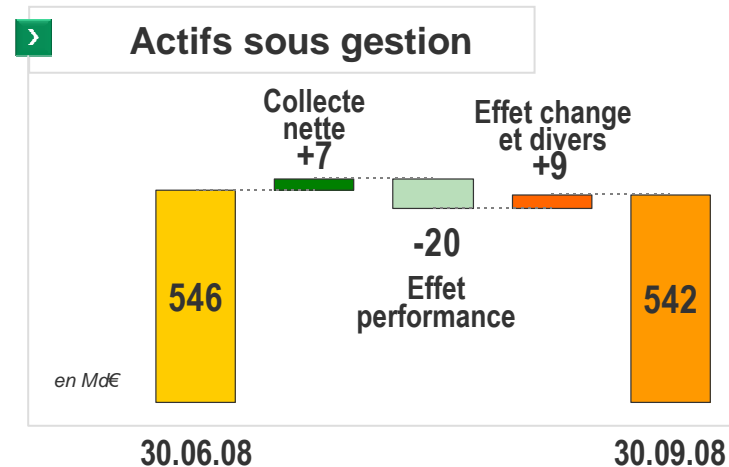
Actifs sous Gestion



- Très bonne collecte nette au 3T08 : +7,4 Md€ (+11,6 Md€ sur 9M08)
 - Banque Privée : +3,3 Md€ dont +2,3 Md€ en Europe et +1,0 Md€ en Asie
 - Gestion d'Actifs : +3,5 Md€, essentiellement en OPCVM monétaires



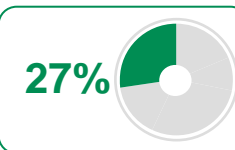
- Actifs sous gestion : 542 Md€ au 30.09.08, stables (-0,7%) / 30.06.08
 - Impact défavorable de la baisse des marchés action
 - Impact favorable de la hausse du dollar



Collecte positive dans tous les métiers

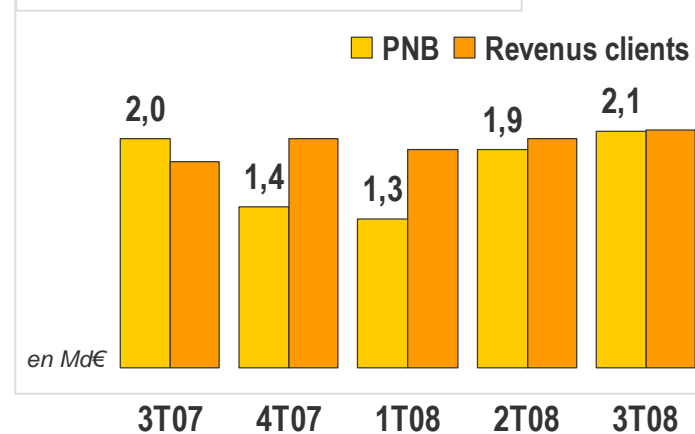


Corporate and Investment Banking Résultats

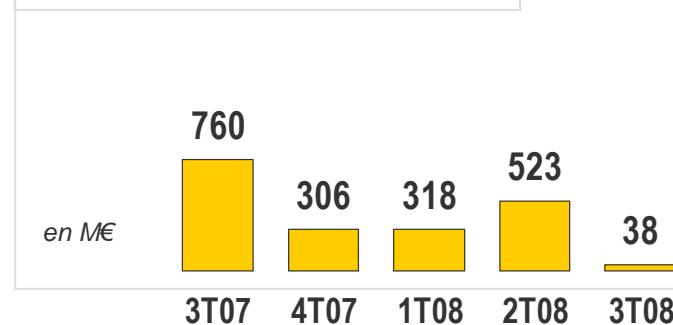


- PNB : 2 058 M€, +4,6% / 3T07
 - Activité clientèle soutenue notamment du fait de l'arrivée de nouveaux clients
 - Impact direct de la crise financière : -289 M€ vs -230 M€ au 3T07
 - Pas de reclassement comptable
- Flexibilité des frais de gestion : -16,5% / 3T07
 - Bonus calculés en fonction du résultat avant impôt
 - Effectifs stables / 2T08
- Coût du risque : -1 032 M€ au 3T08
 - Impacté à hauteur de 899 M€ par des événements exceptionnels
 - 24 pb au 3T08 hors cet effet
- Résultat avant impôt : 38 M€
 - Métiers de financement : 273 M€ (+27,6% / 3T07)

> PNB et Revenus clients



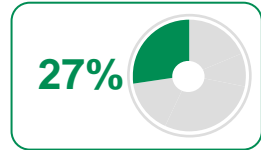
> Résultat avant impôt



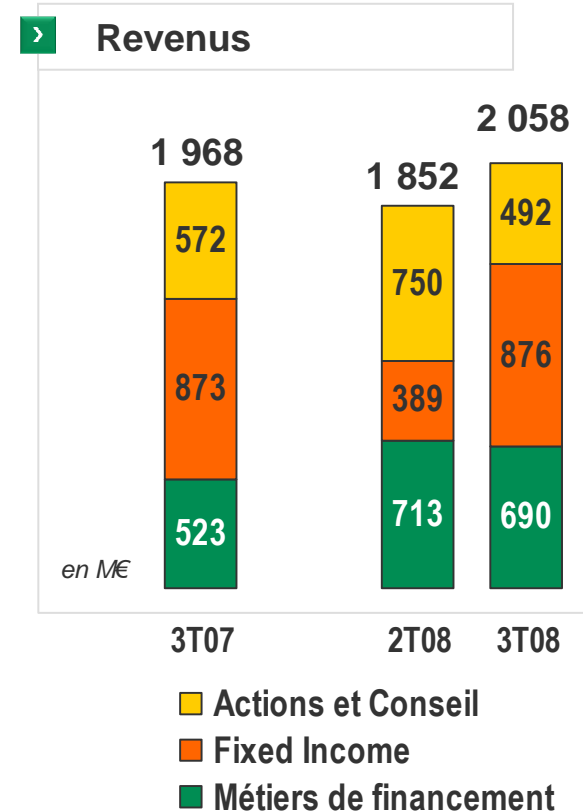
**Bonne performance opérationnelle en dépit
d'une aggravation sans précédent de la crise depuis septembre**



Corporate and Investment Banking Revenus



- Haut niveau d'activité commerciale
 - Renforcement de l'attractivité
 - Volumes encore accrus par le remplacement des positions de clients avec Lehman
- Actions et Conseil : -14% / 3T07
 - Stress de marché sans précédent depuis septembre
- Fixed Income : revenus stables / 3T07
 - Bonnes performances dans les activités de taux et de change
 - Impact toujours négatif du risque de base sur les activités de crédit
- Métiers de financement : +32% / 3T07
 - Poursuite du mouvement d'adaptation des conditions (marges, maturités, covenants,...)
 - Maîtrise des fonds propres alloués (+ 5,2% / 9M07)

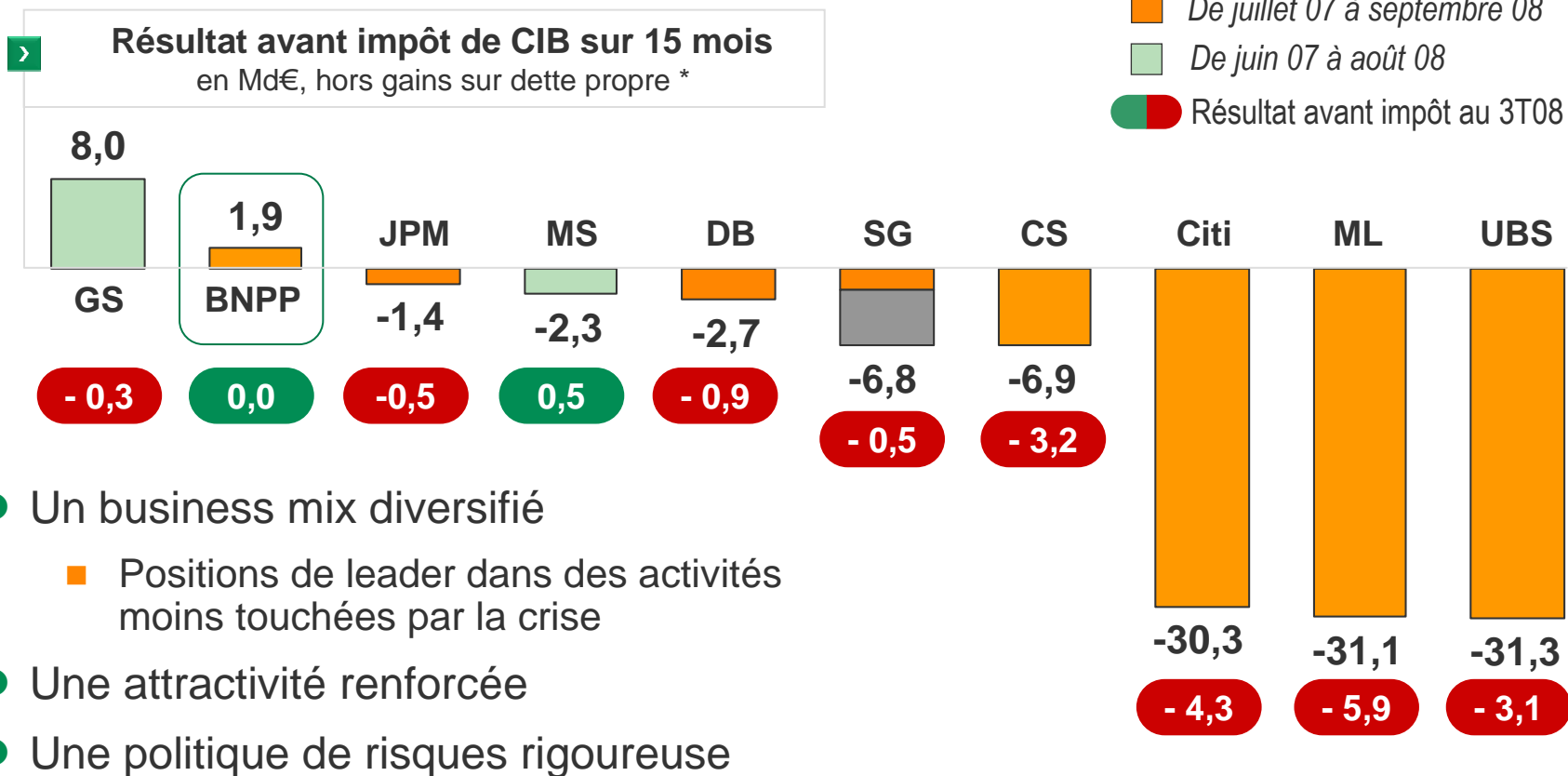
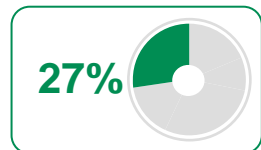


**Activité clientèle très soutenue
dans des marchés d'une turbulence sans précédent**



Corporate and Investment Banking

Un modèle résistant depuis le début de la crise



> Une position concurrentielle encore améliorée





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

Fortis

Extension du modèle intégré en Europe

Renforcement de tous les métiers

- Banque de détail : création de la première base de dépôts de la zone Euro
 - Deux nouveaux réseaux domestiques
 - N°1 en Belgique et Luxembourg (dépôts)
 - 1 100 agences et 3,3 millions de clients dans ces deux pays
- AMS : renforcement d'un leader européen
 - 1^{ère} banque privée de la zone Euro
 - N°1 en Belgique en assurance Vie
 - 5^{ème} gestionnaire d'actifs européens
- CIB : accès à une large base de clients corporates et institutionnels en Belgique et au Luxembourg

Respect des critères d'acquisition

- Opération relative dès l'année 1
 - 500 M€ de synergies par an à partir de 2011
 - Pas de survaleur
- Risque d'exécution limité
 - Proximité des modèles bancaires français et belge
 - Forte culture de rapprochement
- Solidité financière encore renforcée
 - Transfert du portefeuille de crédits structurés les plus risqués à un SPV (participation de 10%)
 - Amélioration du ratio Tier1 de 35 pb

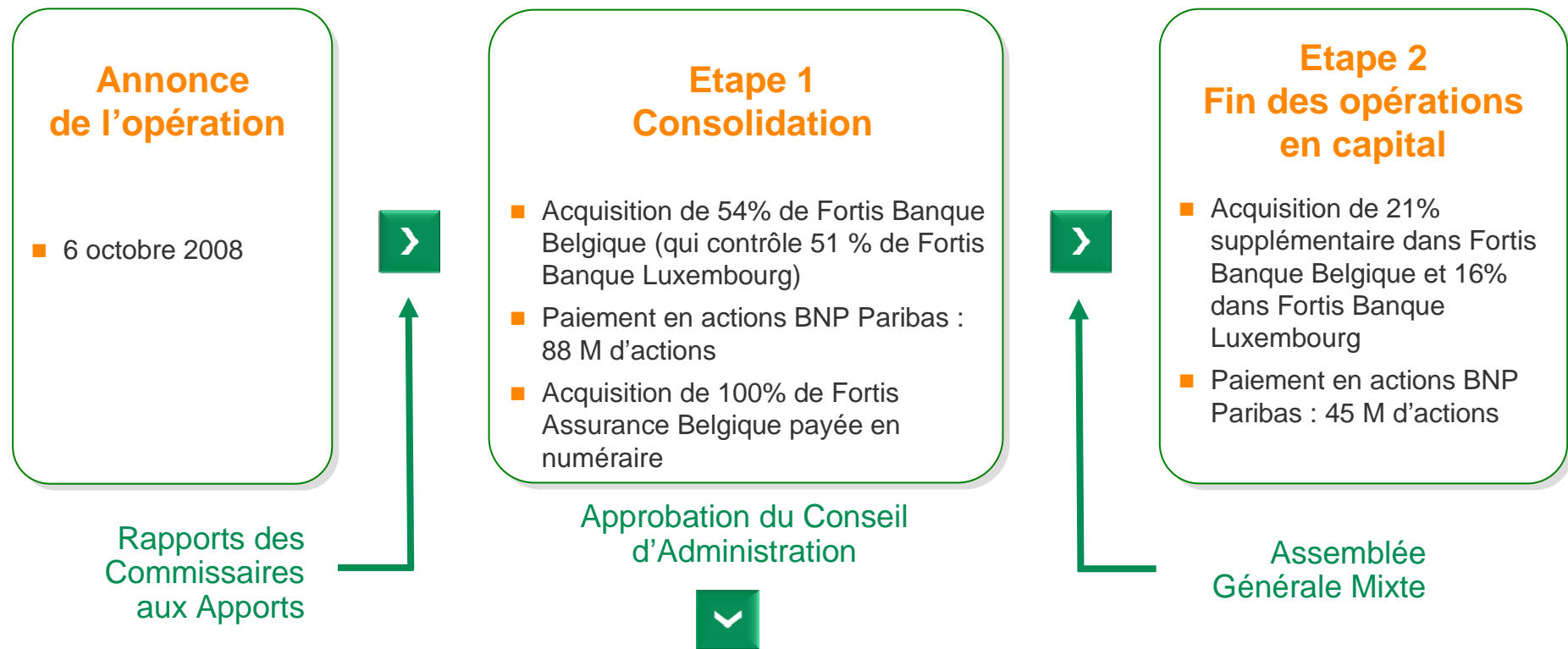


**Une opération en pleine cohérence
avec la stratégie de BNP Paribas**



Fortis

Principales étapes du rapprochement *



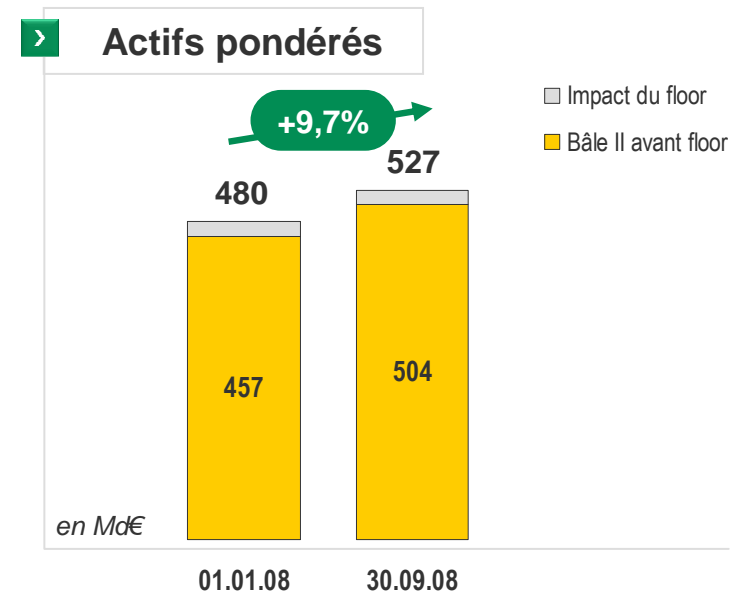
➤ Début du rapprochement opérationnel en décembre 2008 *

** Sous réserve de l'autorisation des autorités bancaires et d'assurance, notamment la CBFA et le CECEI, des autorités de la concurrence compétentes et de la Commission Européenne*



Une croissance soutenue des actifs pondérés

- Actifs pondérés : +9,7% / 01.01.08
- Dynamique de croissance organique dans tous les métiers :
 - Banque de détail +9,5%*: marchés domestiques peu touchés par le *credit crunch*
 - CIB +8,6%*: effets de la ré-intermédiation et de l'attractivité du groupe
- BNP Paribas en mesure d'accompagner ses clients dans le cadre du plan français de soutien à l'économie

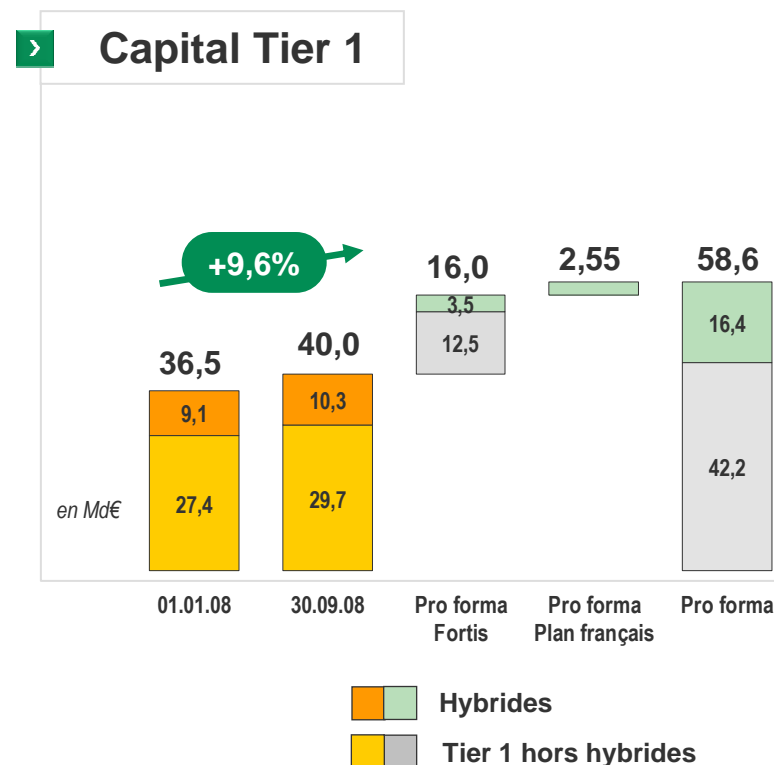


**Une croissance organique soutenue
au service de l'économie réelle**



Un capital solide

- Capital Tier 1 : 40 Md€, +9,6% / 01.01.08
- Impact de l'opération Fortis : +16 Md€
 - Augmentation de capital de 9 Md€ souscrite par les Etats belge et luxembourgeois
 - Intérêts minoritaires de 6 Md€
 - Pas de survaleur
- Participation à hauteur de 2,55 Md€ au plan français de soutien à la croissance
 - Emission d'hybrides non innovants

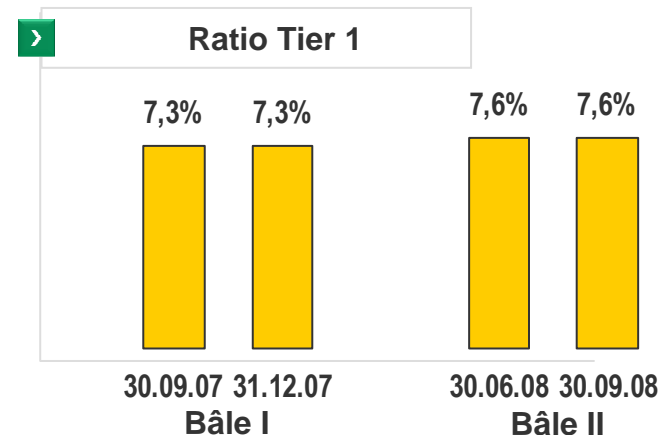


Des fonds propres durs en hausse sans dilution



Une solvabilité reconnue

- Ratio Tier 1 stable à 7,6% au 30.09.08
 - Adapté au profil de risque de BNP Paribas
 - Assurant une des meilleures qualités de crédit du secteur
- Calculé avec l'hypothèse d'un taux de distribution identique à celui de 2007 (40%)
 - Résolution du ressort du Conseil d'administration du 18 février 2009
- Effet du floor : 0,3 pt
 - Mesuré au 30 septembre 08
 - Floor à 90% des actifs pondérés Bâle 1 applicable jusqu'au 31.12.08
- Effet attendu de l'opération Fortis : impact net positif d'environ 0,35 pt



« La Banque de France tient à préciser que tous les groupes bancaires concernés présentent actuellement un niveau de fonds propres tout à fait satisfaisant. Ce niveau est **conforme ou supérieur à ce qui a été demandé par la Commission bancaire à chaque établissement, en fonction de la nature de ses activités et de son profil de risque.** »
(Banque de France, communiqué de presse du 20 octobre 2008)

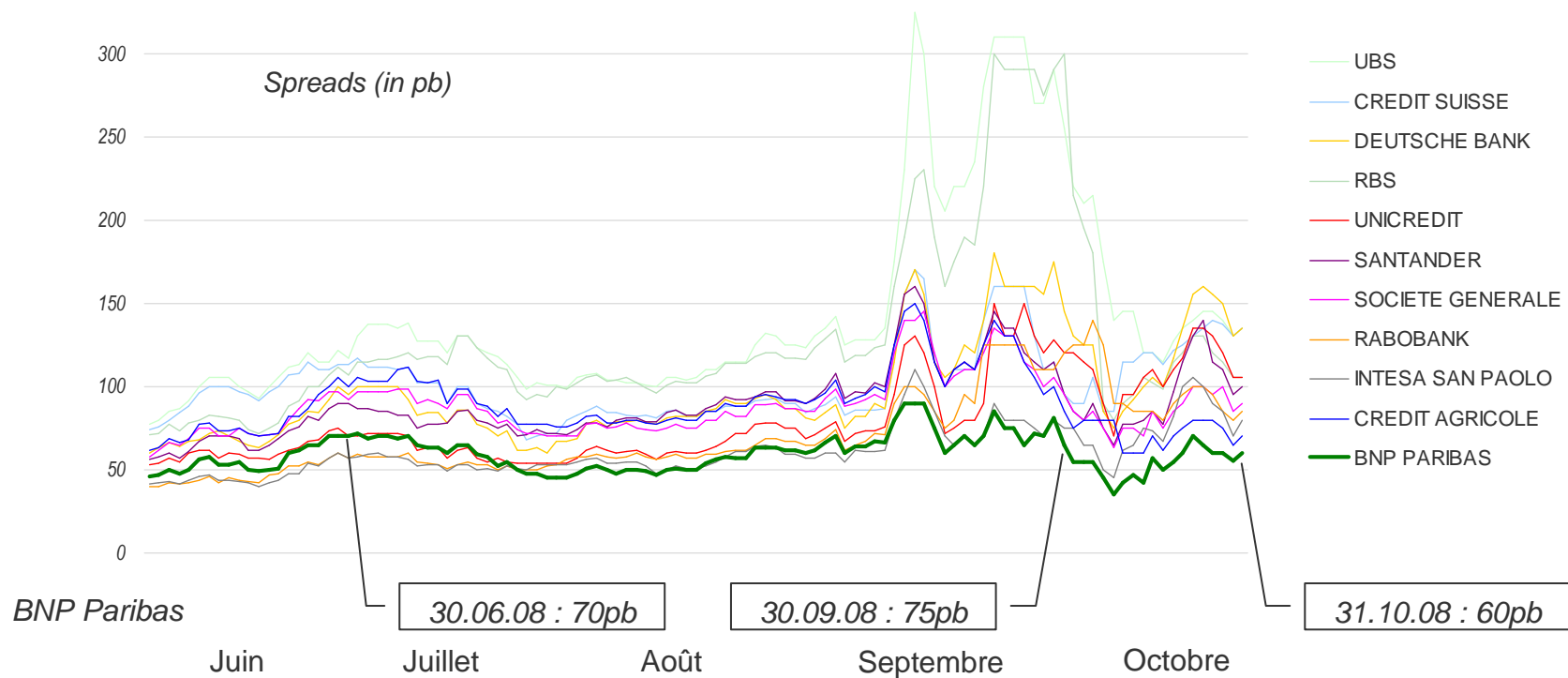


**Une solidité financière permettant
de poursuivre la stratégie de développement**



Un avantage compétitif majeur

> Spreads CDS senior 5 ans



> Spread CDS le plus bas du peer group



Conclusion



**Forte activité commerciale
et attractivité accrue de BNP Paribas dans tous ses métiers**



**Résultats bénéficiaires dans chaque pôle
malgré l'aggravation sans précédent de la crise financière**



**Un renforcement du positionnement européen
avec l'acquisition de Fortis
et la poursuite d'une croissance organique soutenue**





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

3T08

Groupe BNP Paribas

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
Produit net bancaire	7 614	7 690	-1,0%	7 517	+1,3%	22 526	24 117	-6,6%
Frais de gestion	-4 635	-4 643	-0,2%	-4 852	-4,5%	-14 092	-14 077	+0,1%
Résultat brut d'exploitation	2 979	3 047	-2,2%	2 665	+11,8%	8 434	10 040	-16,0%
Coût du risque	-1 992	-462	n.s.	-662	n.s.	-3 200	-980	n.s.
Résultat d'exploitation	987	2 585	-61,8%	2 003	-50,7%	5 234	9 060	-42,2%
Sociétés mises en équivalence	120	68	+76,5%	63	+90,5%	268	285	-6,0%
Autres éléments hors exploitation	36	74	-51,4%	9	n.s.	390	134	n.s.
Total éléments hors exploitation	156	142	+9,9%	72	+116,7%	658	419	+57,0%
Résultat avant impôt	1 143	2 727	-58,1%	2 075	-44,9%	5 892	9 479	-37,8%
Impôt	-101	-589	-82,9%	-446	-77,4%	-1 117	-2 317	-51,8%
Intérêts minoritaires	-141	-111	+27,0%	-124	+13,7%	-388	-346	+12,1%
Résultat net part du groupe	901	2 027	-55,6%	1 505	-40,1%	4 387	6 816	-35,6%
Coefficient d'exploitation	60,9%	60,4%	+0,5 pt	64,5%	-3,6 pt	62,6%	58,4%	+4,2 pt



3T08

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	9M08	Crisis to date
CIB	- 230	- 589	- 514	- 457	- 289	- 1 260	- 2 079
Prêts LBO en portefeuille de trading	- 194	- 44	- 86	-	- 16	- 102	- 340
Titrisation	- 36	- 52	- 103	-	- 91	- 194	- 282
"Credit adjustment" assureurs monolines	negl	- 456	- 182	- 457	- 55	- 694	- 1 150
"Credit adjustment" autres contreparties	negl	- 37	- 143	-	- 127	- 270	- 307
BancWest	-	-	-	-	- 87	- 87	- 87
Dépréciation des actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac	-	-	-	-	- 87	- 87	- 87
AMS	-	-	- 29	-	- 28	- 57	- 57
Seed money	-	-	- 29	-	- 28	- 57	- 57
Autres activités	-	-	-	-	-103	-103	-103
Dépréciation de participations	-	-	-	-	- 103	- 103	- 103
TOTAL IMPACT REVENUS	- 230	- 589	- 543	- 457	- 507	- 1 507	- 2 326
Gains sur dette propre (Autres Activités)	+154	- 13	+183	-35	+123	+271	+412



3T08

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	9M08	Crisis to date
CIB	- 68	- 138	- 129	- 85	- 899	- 1 113	- 1 319
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 50	- 94	- 35	-	negl	- 35	- 179
Dotations sur contreparties de marché	- 18	- 44	- 94	- 85	- 899	- 1 078	- 1 140
<i>Dont monolines classés en douteux</i>	-	- 44	-	- 85	- 462	- 547	- 591
<i>Dont Lehman ⁽¹⁾</i>	-	-	-	-	- 343	- 343	- 343
<i>Dont banques islandaises</i>	-	-	-	-	- 83	- 83	- 83
BancWest	- 47	- 171	- 57	- 44	- 26	- 127	- 345
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 47	- 40	- 22	-	-	- 22	- 109
Dépréciation du portefeuille d'investissement	-	- 131	- 35	- 44	- 26	- 105	- 236
AMS	-	-	-	-	- 204	- 204	- 204
Lehman	-	-	-	-	- 169	- 169	- 169
Banques islandaises	-	-	-	-	- 35	- 35	- 35
Autres Activités	-	-	-	-	- 65	- 65	- 65
Dotations sur contreparties de marché (Lehman)	-	-	-	-	- 65	- 65	- 65
TOTAL IMPACT COUT DU RISQUE	- 115	- 309	- 186	- 129	- 1 194	- 1 509	- 1 933

⁽¹⁾ Coût de remplacement des positions plus élevé qu'anticipé du fait des conditions de marché



Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions

<i>en millions</i>	30-sept-08	30-sept-07
Nombre d'actions (fin de période)	912,0	936,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	902,7	895,8
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	896,8	899,1

> Bénéfice Net par Action

<i>en euros</i>	9M08	9M07
Bénéfice Net par Action (BNA)	4,69	7,42

> Actif Net par Action

<i>en euros</i>	30-sept-08	30-sept-07
Actif Net par Action en circulation (a)	50,4	52,2
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	50,3	47,7

(a) Hors TSSDI



Une structure financière solide

> Fonds propres

<i>en milliards d'euros</i>	30-sept-08	31-déc-07	30-sept-07
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	43,8	40,7	40,1
Gains latents ou différés	0,1	3,3	4,0
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	1,2	1,7	1,8
Ratio de solvabilité global	10,9%	10,0%	10,5%
Ratio Tier one	7,6% (b)	7,3% (c)	7,3% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base de risques pondérés Bâle II estimés à 526,7 Md€ au 30.09.08

(c) Sur la base de risques pondérés Bâle I à 540,4 Md€ au 31.12.07 et 520,4 Md€ au 30.09.07

> Taux de couverture

<i>en milliards d'euros</i>	30-sept-08	30-sept-07
Engagements provisionnables (a)	15,8	14,3
Provisions	13,9	12,7
Taux de couverture	88%	89%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

> Notations

Moody's	Aa1	Perspective stable	Notation confirmée le 7 octobre 2008
S&P	AA+	Perspective négative	Notation révisée le 6 octobre 2008
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 21 octobre 2008



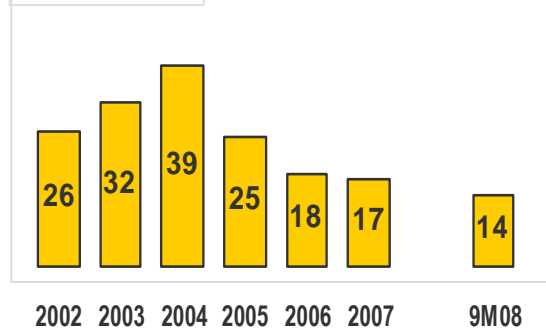
9M08

Evolution du coût du risque par pôle

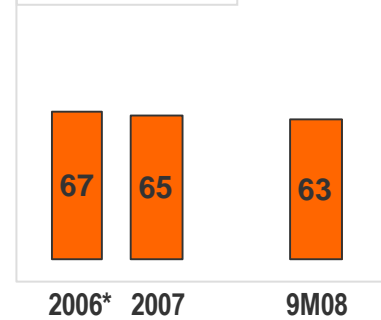
Coût du risque

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

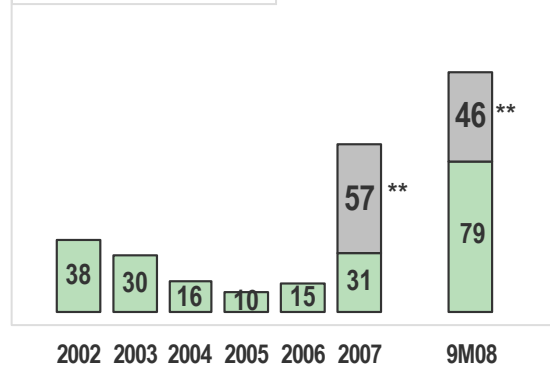
> BDDF



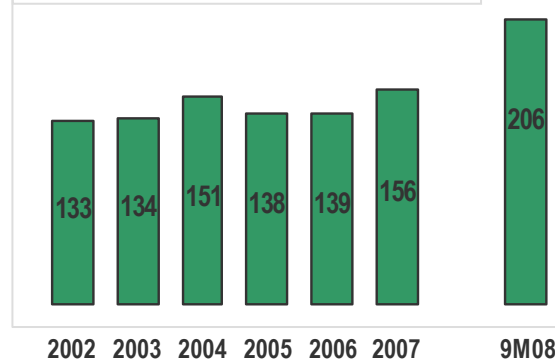
> BNL bc



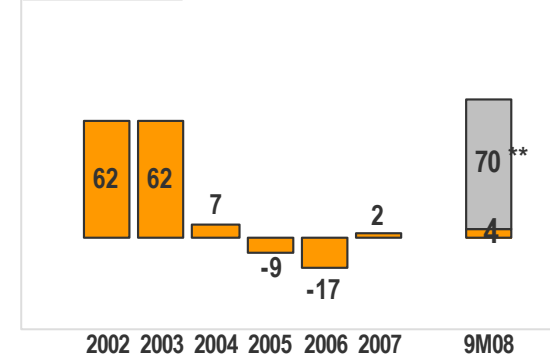
> BancWest



> Personal Finance



> CIB



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



Banque de Détail en France

Hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	1465	1443	+1,5%	1514	-3,2%	4499	4389	+2,5%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	826	788	+4,8%	817	+1,1%	2469	2356	+4,8%
<i>dont commissions</i>	639	655	-2,4%	697	-8,3%	2030	2033	-0,1%
Frais de gestion	-1011	-1011	+0,0%	-985	+2,6%	-2971	-2938	+1,1%
RBE	454	432	+5,1%	529	-14,2%	1528	1451	+5,3%
Coût du risque	-40	-36	+11,1%	-37	+8,1%	-106	-99	+7,1%
Résultat d'exploitation	414	396	+4,5%	492	-15,9%	1422	1352	+5,2%
Eléments hors exploitation	-1	-1	+0,0%	1	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	413	395	+4,6%	493	-16,2%	1422	1352	+5,2%
Résultat attribuable à AMS	-28	-30	-6,7%	-32	-12,5%	-95	-106	-10,4%
Résultat avant impôt de BDDF	385	365	+5,5%	461	-16,5%	1327	1246	+6,5%
Coefficient d'exploitation	69,0%	70,1%	-1,1 pt	65,1%	+3,9 pt	66,0%	66,9%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,9	3,8	+4,5%

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



Banque de Détail en France

Volumes

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation 1 an	Variation 1 trim.	Encours	Variation 1 an
	3T08	3T08 / 3T07	3T08 / 2T08	9M08	9M08 / 9M07
CREDITS	118,3	+10,5%	+2,4%	115,3	+11,1%
Particuliers	61,0	+7,1%	+2,7%	59,6	+7,3%
Dont Immobilier	53,1	+7,7%	+3,0%	51,9	+8,0%
Dont Consommation	7,8	+2,8%	+0,7%	7,8	+2,6%
Entreprises	54,2	+15,1%	+2,0%	52,5	+16,8%
DEPOTS	95,4	+9,2%	+0,6%	94,9	+11,0%
Dépôts à vue	37,6	+3,1%	-0,5%	37,7	+5,2%
Comptes d'épargne	35,7	-2,5%	-1,6%	36,0	-2,6%
Dépôts à taux de marché	22,2	+54,1%	+6,3%	21,2	+67,2%

<i>En milliards d'euros</i>	30-sept-08	Variation 30.09.08 / 30.09.07	Variation 30.09.08 / 30.06.08
	FONDS SOUS GESTION		
Assurance-vie	57,9	+1,7%	-0,4%
OPCVM ⁽¹⁾	74,3	-3,7%	+9,0%

(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>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	1470	1467	+0,2%	1516	-3,0%	4507	4460	+1,1%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	831	812	+2,3%	819	+1,5%	2477	2427	+2,1%
<i>dont commissions</i>	639	655	-2,4%	697	-8,3%	2030	2033	-0,1%
Frais de gestion	-1011	-1011	+0,0%	-985	+2,6%	-2971	-2938	+1,1%
RBE	459	456	+0,7%	531	-13,6%	1536	1522	+0,9%
Coût du risque	-40	-36	+11,1%	-37	+8,1%	-106	-99	+7,1%
Résultat d'exploitation	419	420	-0,2%	494	-15,2%	1430	1423	+0,5%
Éléments hors exploitation	-1	-1	+0,0%	1	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	418	419	-0,2%	495	-15,6%	1430	1423	+0,5%
Résultat attribuable à AMS	-28	-30	-6,7%	-32	-12,5%	-95	-106	-10,4%
Résultat avant impôt de BDDF	390	389	+0,3%	463	-15,8%	1335	1317	+1,4%

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 : 5 M€ au 3T08 contre 24 M€ au 3T07



BNL banca commerciale

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	710	668	+6,3%	685	+3,6%	2075	1951	+6,4%
Frais de gestion	-432	-428	+0,9%	-430	+0,5%	-1279	-1266	+1,0%
RBE	278	240	+15,8%	255	+9,0%	796	685	+16,2%
Coût du risque	-114	-92	+23,9%	-66	+72,7%	-264	-223	+18,4%
Résultat d'exploitation	164	148	+10,8%	189	-13,2%	532	462	+15,2%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	-1	n.s.
Résultat avant impôt	164	148	+10,8%	190	-13,7%	533	461	+15,6%
Résultat attribuable à AMS	0	-2	n.s.	-3	n.s.	-5	-5	+0,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	164	146	+12,3%	187	-12,3%	528	456	+15,8%
Coefficient d'exploitation	60,8%	64,1%	-3,3 pt	62,8%	-2,0 pt	61,6%	64,9%	-3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,5	3,1	+13,2%

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

- PNB* : +6,3% / 3T07
 - Effet des synergies : 20 M€ au 3T08
 - Revenus d'intérêt : forte croissance des volumes de crédit
 - Commissions en progression : hausse sensible des ventes croisées notamment auprès des entreprises
- Frais de gestion* : +0,9% / 3T07
 - Effets des synergies : 18 M€ au 3T08
- Résultat avant impôt** : +12,3% / 3T07

** Incluant 100% de la Banque Privée Italie **Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie*



BNL banca commerciale

Volumes

<i>Encours moyens (en milliards d'euros)</i>	Encours	Variation 1 an	Variation 1 trim.	Encours	Variation 1 an
	3T08	3T08 / 3T07	3T08 / 2T08	9M08	9M08 / 9M07
CREDITS*	61,7	+15,3%	+3,1%	59,6	+14,6%
Particuliers	26,7	+11,2%	+2,8%	26,0	+10,0%
Dont Immobilier	18,6	+7,6%	+0,8%	18,4	+8,6%
Entreprises	35,0	+18,6%	+3,4%	33,7	+18,3%
DEPOTS et TITRES*	41,8	+2,6%	-0,9%	41,6	+1,8%
Dépôts Particuliers	21,1	+4,0%	-0,6%	20,9	+2,1%
Dépôts Entreprises	12,3	+6,3%	-0,0%	12,1	+5,9%
Obligations vendues à la clientèle	8,4	-5,4%	-2,7%	8,6	-3,9%

*Y compris le transfert de 0,7 Md€ de crédits et 0,2 Md€ de dépôt des entreprises vers les entrepreneurs classés dans la catégorie "particuliers"

<i>En milliards d'euros</i>	30-sept-08	Variation 30.09.08 / 30.09.07	Variation 30.09.08 / 30.06.08
FONDS SOUS GESTION			
OPCVM	8,3	-25,6%	-14,3%
Assurance-vie	9,2	-10,1%	-0,8%

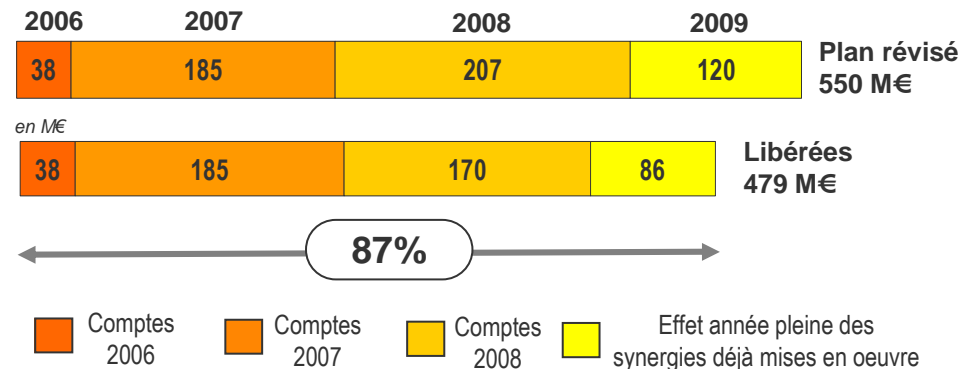


BNL Synergies

● Synergies comptabilisées au 3T08

- Synergies de revenus brutes : 37 M€, dont 20 M€ pour BNL bc
- Coûts marginaux* : 14 M€, dont 9 M€ pour BNL bc
- Synergies de coûts : 36 M€, dont 27 M€ pour BNL bc

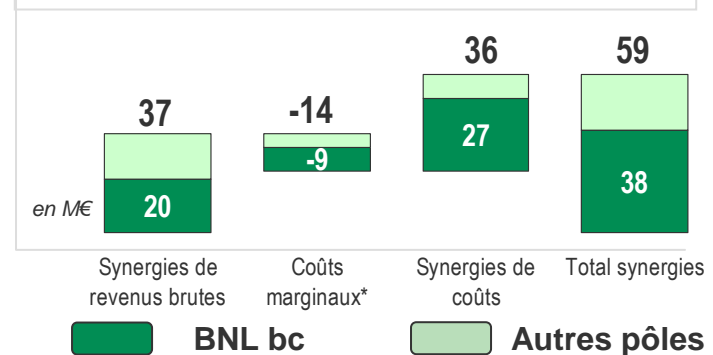
> Avancement des synergies



● 87% des synergies du plan révisé déjà libérées au 30 septembre 2008

- Synergies de revenus nettes : 156 M€ (68% du total révisé 2009)
- Synergies de coûts : 323 M€ (101% du total révisé 2009)

> Synergies réalisées au 3T08



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



International Retail Services

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	2170	2010	+8,0%	2153	+0,8%	6431	5921	+8,6%
Frais de gestion	-1249	-1127	+10,8%	-1222	+2,2%	-3673	-3375	+8,8%
RBE	921	883	+4,3%	931	-1,1%	2758	2546	+8,3%
Coût du risque	-533	-304	+75,3%	-471	+13,2%	-1387	-746	+85,9%
Résultat d'exploitation	388	579	-33,0%	460	-15,7%	1371	1800	-23,8%
SME	23	20	+15,0%	21	+9,5%	65	62	+4,8%
Autres éléments hors exploitation	40	69	-42,0%	0	n.s.	155	78	+98,7%
Résultat avant impôt	451	668	-32,5%	481	-6,2%	1591	1940	-18,0%
Coefficient d'exploitation	57,6%	56,1%	+1,5 pt	56,8%	+0,8 pt	57,1%	57,0%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,5	7,7	+10,4%

A périmètre et change constants / 3T07 : PNB : +7,1% ; Frais de gestion : +10,8% ; RBE : +2,2%

- USD/EUR : -8,6% 3T08 / 3T07
- PNB hors perte exceptionnelle de 87 M€ sur les actions de préférence Freddie Mac et Fannie Mae : +12,3% / 3T07



BancWest

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	433	500	-13,4%	485	-10,7%	1427	1501	-4,9%
Frais de gestion	-263	-260	+1,2%	-247	+6,5%	-771	-789	-2,3%
RBE	170	240	-29,2%	238	-28,6%	656	712	-7,9%
Coût du risque	-121	-73	+65,8%	-123	-1,6%	-345	-118	n.s.
Résultat d'exploitation	49	167	-70,7%	115	-57,4%	311	594	-47,6%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	4	-75,0%	0	n.s.	5	10	-50,0%
Résultat avant impôt	50	171	-70,8%	115	-56,5%	316	604	-47,7%
Coefficient d'exploitation	60,7%	52,0%	+8,7 pt	50,9%	+9,8 pt	54,0%	52,6%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,3	2,4	-5,9%

A périmètre et change constants / 3T07 : PNB : -5,6% ; Frais de gestion : +10,2% ; RBE : -22,9%

● PNB

- Perte exceptionnelle de 87 M€ sur les actions de préférence de Freddie Mac et Fannie Mae
- PNB hors cette perte exceptionnelle et à périmètre et change constants : +13,4%



BancWest

Détails relatifs au portefeuille de crédit

> Encours de crédits au 3T08 : 38,2 Md€

- **Portefeuille de crédit** : dégradation limitée dans la crise

- **Taux impayés \geq 30 jours :**

- First Mortgage Loans* 152 pb vs 115 bp au 2T08

- Home Equity Loans* 83 pb vs 72 bp au 2T08

- Consumer Loans* 145 pb vs 114 bp au 2T08

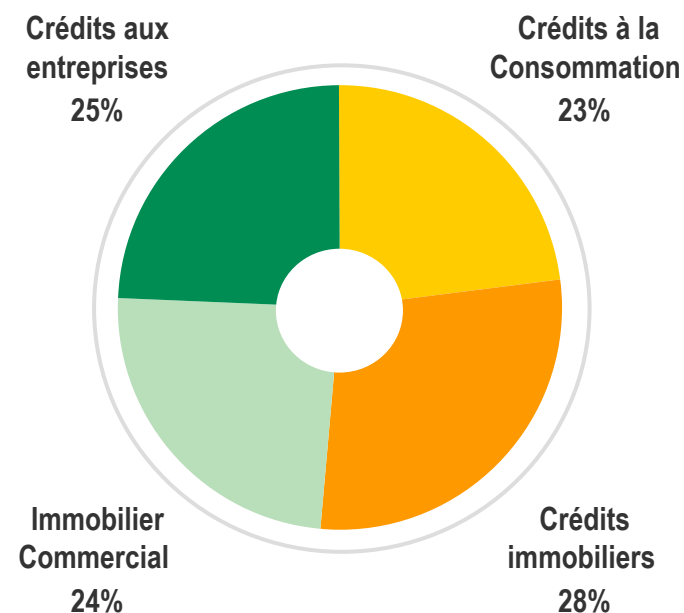
- **Non Performing Loans / Loans :**

- 131 pb vs 115 bp au 2T08

- **Passage en pertes (63 M€) :**

- 70 pb vs 88 bp au 2T08

- **Provisions** : 134 bp des encours vs 128 bp au 2T08



Réseaux Emergents

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	495	348	+42,2%	440	+12,5%	1338	1005	+33,1%
Frais de gestion	-289	-219	+32,0%	-276	+4,7%	-827	-645	+28,2%
RBE	206	129	+59,7%	164	+25,6%	511	360	+41,9%
Coût du risque	-43	-22	+95,5%	-22	+95,5%	-101	-49	+106,1%
Résultat d'exploitation	163	107	+52,3%	142	+14,8%	410	311	+31,8%
SME	5	6	-16,7%	5	+0,0%	13	12	+8,3%
Autres éléments hors exploitation	40	58	-31,0%	0	n.s.	151	59	n.s.
Résultat avant impôt	208	171	+21,6%	147	+41,5%	574	382	+50,3%
Coefficient d'exploitation	58,4%	62,9%	-4,5 pt	62,7%	-4,3 pt	61,8%	64,2%	-2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,1	1,4	+51,7%

A périmètre et change constants / 3T07 : PNB : +33,9% ; Frais de gestion : +29,1% ; RBE : +42,2%

- Coût du risque maintenu à un niveau bas : 43 M€
 - +21 M€ par rapport à une base 3T07 très faible
- Autres éléments hors exploitation :
 - Cession partielle d'activités au Liban : plus value de 37 M€
 - Rappel : plus-value de dilution de Banque de Nankin au 3T07 (52 M€)



Personal Finance

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	968	867	+11,6%	944	+2,5%	2824	2537	+11,3%
Frais de gestion	-518	-475	+9,1%	-517	+0,2%	-1538	-1421	+8,2%
RBE	450	392	+14,8%	427	+5,4%	1286	1116	+15,2%
Coût du risque	-330	-192	+71,9%	-274	+20,4%	-834	-530	+57,4%
Résultat d'exploitation	120	200	-40,0%	153	-21,6%	452	586	-22,9%
SME	18	17	+5,9%	17	+5,9%	56	57	-1,8%
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	0	n.s.	-1	1	n.s.
Résultat avant impôt	137	218	-37,2%	170	-19,4%	507	644	-21,3%
Coefficient d'exploitation	53,5%	54,8%	-1,3 pt	54,8%	-1,3 pt	54,5%	56,0%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,6	2,4	+8,9%

A périmètre et change constants / 3T07 : PNB : +8,1% ; Frais de gestion : +5,3% ; RBE : +11,6%

- Amélioration du coefficient d'exploitation de 1,3 pt à 53,5%
- Rachat de Fidexis par Personal Finance Belgium dans le cadre de la mise en œuvre des accords avec LaSer à l'International
 - Premier volet de l'optimisation des activités européennes de Personal Finance et LaSer (Pologne et Portugal à venir)



Equipment Solutions

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	274	295	-7,1%	284	-3,5%	842	878	-4,1%
Frais de gestion	-179	-173	+3,5%	-182	-1,6%	-537	-520	+3,3%
RBE	95	122	-22,1%	102	-6,9%	305	358	-14,8%
Coût du risque	-39	-17	+129,4%	-52	-25,0%	-107	-49	+118,4%
Résultat d'exploitation	56	105	-46,7%	50	+12,0%	198	309	-35,9%
SME	0	-3	n.s.	-1	n.s.	-4	-7	-42,9%
Autres éléments hors exploitation	0	6	n.s.	0	n.s.	0	8	n.s.
Résultat avant impôt	56	108	-48,1%	49	+14,3%	194	310	-37,4%
Coefficient d'exploitation	65,3%	58,6%	+6,7 pt	64,1%	+1,2 pt	63,8%	59,2%	+4,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,5	1,5	+1,3%

- Bonne dynamique commerciale
 - Progression des activités de leasing dans le secteur mobilier
 - Hausse du parc de véhicules financés : +9,8% / 3T07
- Croissance du PNB impactée à nouveau par la baisse du prix des véhicules d'occasion



International Retail Services Encours

Encours moyens en milliards d'euros	3T08	Variation / 3T07		Variation / 2T08			
		3T07	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	2T08	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
BRANCH BANKING							
BancWest							
Dépôts	33,1	30,3	+9,1%	+7,7%	29,1	+13,9%	+1,8%
Crédits	38,2	33,3	+14,6%	+13,2%	33,2	+15,0%	+2,8%
<i>Crédits à la consommation</i>	8,8	8,6	+2,0%	+0,8%	7,8	+12,3%	+0,4%
<i>Crédits immobiliers</i>	10,8	9,1	+18,8%	+17,4%	9,4	+15,2%	+3,0%
<i>Immobilier commercial</i>	9,3	8,1	+14,7%	+13,3%	8,0	+16,4%	+4,1%
<i>Crédits aux entreprises</i>	9,3	7,5	+23,9%	+22,4%	8,0	+16,1%	+3,8%
Réseaux Emergents*							
Dépôts	27,8	17,5	+59,2%	+27,7%	24,6	+13,2%	+7,5%
Crédits	25,3	17,9	+41,4%	+38,6%	22,8	+11,2%	+7,0%
Personal Finance							
Total encours consolidés	76,9	66,7	+15,3%	+14,7%	74,2	+3,7%	+3,7%
<i>Crédits à la consommation</i>	41,4	36,6	+13,0%	+12,2%	40,3	+2,6%	+2,6%
<i>Crédits immobiliers</i>	35,5	30,1	+18,1%	+17,8%	33,8	+5,0%	+4,9%
Total encours gérés **	109,4	94,2	+16,1%	+15,8%	105,7	+3,4%	+3,6%
Equipment Solutions							
Total encours consolidés	29,7	28,3	+5,2%	+6,1%	29,4	+1,2%	+1,1%
<i>Leasing</i>	21,7	21,4	+1,6%	+4,1%	21,5	+1,0%	+1,0%
<i>Location Longue Durée avec services</i>	8,0	6,9	+16,3%	+12,7%	7,8	+1,9%	+1,4%
Total encours gérés**	30,1	28,5	+5,6%	+6,5%	29,7	+1,3%	+1,3%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	584	532	+9,8%	n.s.	571	+2,3%	n.s.
Sur un parc géré total	668	623	+7,3%	n.s.	660	+1,2%	n.s.

* y compris Banque du Sahara sur 3T08 et 2T08

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



Asset Management & Services

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	1205	1331	-9,5%	1396	-13,7%	3864	3941	-2,0%
Frais de gestion	-855	-873	-2,1%	-867	-1,4%	-2567	-2467	+4,1%
RBE	350	458	-23,6%	529	-33,8%	1297	1474	-12,0%
Coût du risque	-206	-1	n.s.	-4	n.s.	-206	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	144	457	-68,5%	525	-72,6%	1091	1471	-25,8%
SME	-8	5	n.s.	11	n.s.	11	23	-52,2%
Autres éléments hors exploitation	-2	4	n.s.	0	n.s.	-2	9	n.s.
Résultat avant impôt	134	466	-71,2%	536	-75,0%	1100	1503	-26,8%
Coefficient d'exploitation	71,0%	65,6%	+5,4 pt	62,1%	+8,9 pt	66,4%	62,6%	+3,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,6	4,0	+14,4%



Asset Management & Services Activité

	30-sept-08	30-sept-07	30-sept-08 30-sept-07	30-juin-08	30-sept-08 30-juin-08
Actifs sous gestion (en Md€)	542	590	-8,0%	546	-0,7%
Gestion d'actifs	253	282	-10,3%	255	-0,8%
Banque Privée et Personal Investors	177	190	-6,8%	178	-0,6%
Services Immobiliers	8	7	+11,2%	8	+3,1%
Assurance	104	110	-5,6%	105	-1,1%

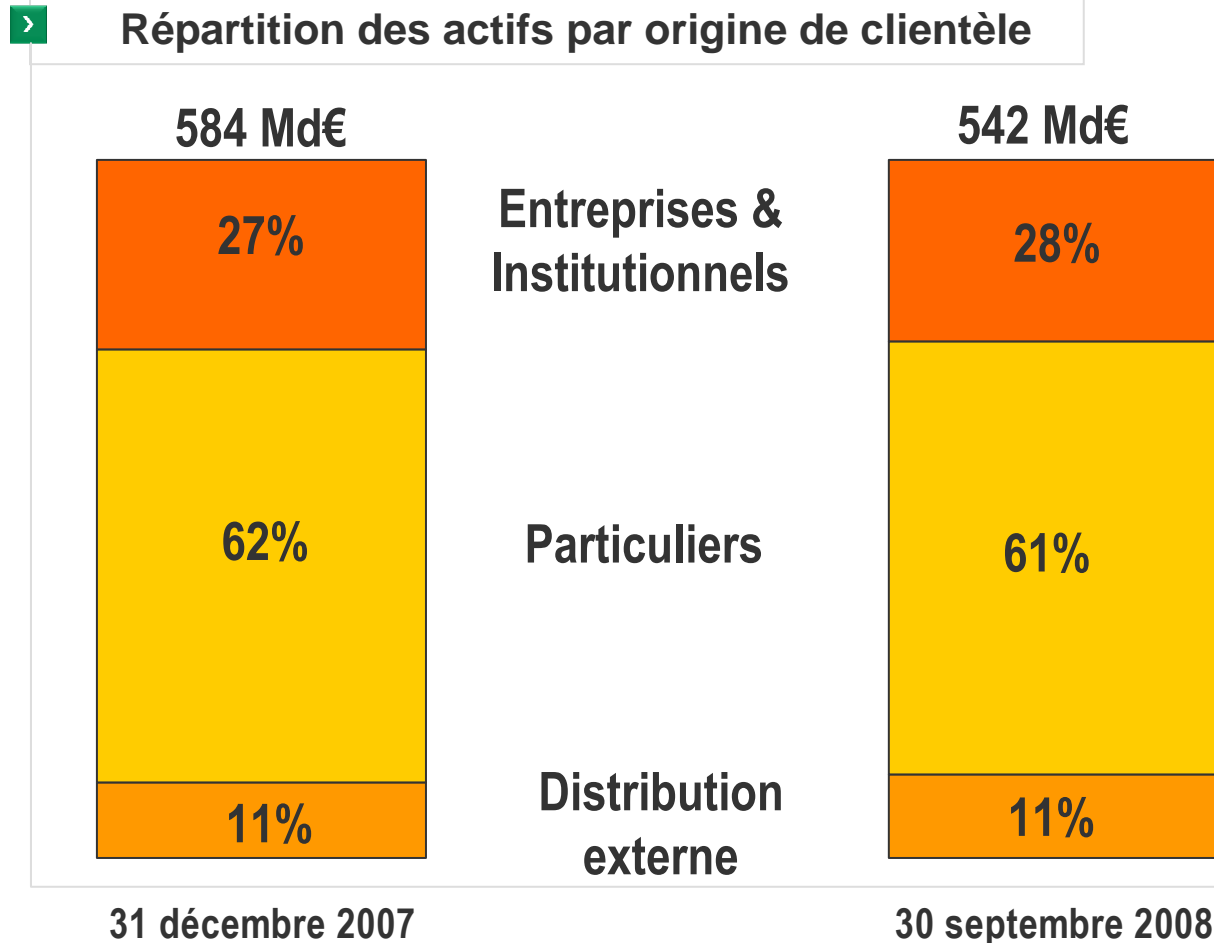
	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08
Collecte nette (en Md€)	7,4	-2,6	n.s.	-1,6	n.s.
Gestion d'actifs	3,5	-4,4	n.s.	-6,1	n.s.
Banque Privée et Personal Investors	3,5	2,0	+78,3%	3,4	+2,4%
Services Immobiliers	0,2	-1,3	n.s.	0,2	+5,1%
Assurance	0,2	1,2	-81,0%	0,9	-75,9%

	30-sept-08	30-sept-07	30-sept-08 30-sept-07	30-juin-08	30-sept-08 30-juin-08
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 547	3 977	-10,8%	3 655	-3,0%
Actifs sous administration (en Md€)	634	843	-24,8%	739	-14,2%
	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08
Nombre de transactions (en millions)	13,4	11,8	+13,6%	13,1	+2,8%



Asset Management & Services

Répartition des actifs par origine de clientèle



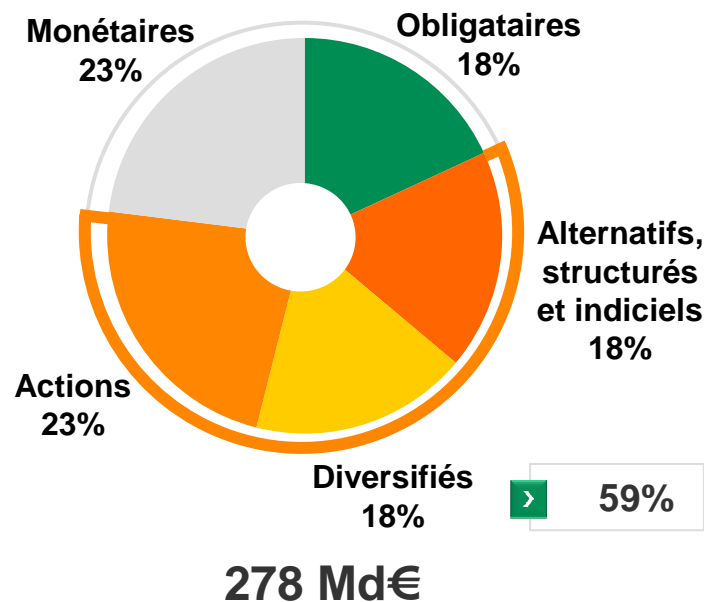
➤ **Prépondérance de la clientèle de particuliers**



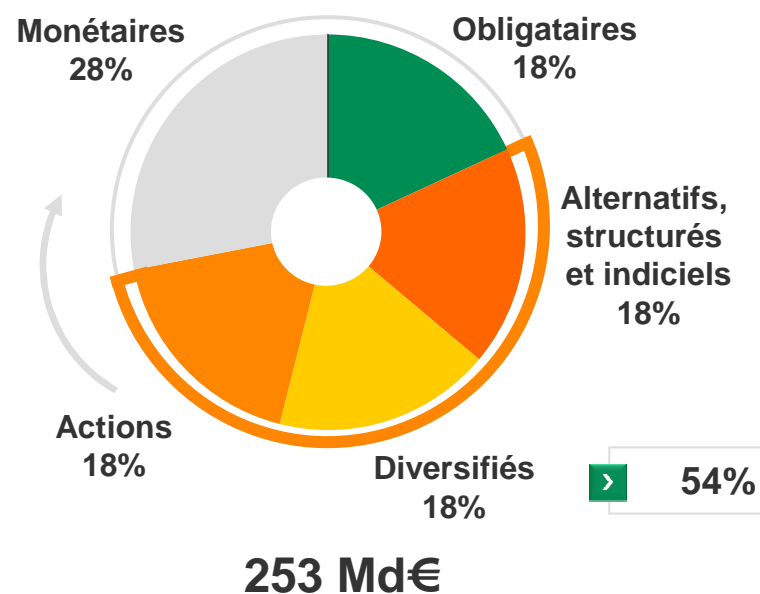
Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés

> 31/12/07



> 30/09/08



> Transfert des fonds actions vers les fonds monétaires



Asset Management & Services

Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	568	694	-18,2%	662	-14,2%	1830	2041	-10,3%
Frais de gestion	-431	-469	-8,1%	-448	-3,8%	-1319	-1340	-1,6%
RBE	137	225	-39,1%	214	-36,0%	511	701	-27,1%
Coût du risque	-10	-1	n.s.	0	n.s.	-8	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	127	224	-43,3%	214	-40,7%	503	699	-28,0%
SME	1	-2	n.s.	3	-66,7%	4	3	+33,3%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.	0	6	n.s.
Résultat avant impôt	128	223	-42,6%	217	-41,0%	507	708	-28,4%
Coefficient d'exploitation	75,9%	67,6%	+8,3 pt	67,7%	+8,2 pt	72,1%	65,7%	+6,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,0	0,7	+33,0%

- Forte collecte en Gestion d'Actifs et en Banque Privée

- Banque Privée : +9,5 Md€ sur 9M08 (+8,9 Md€ sur 9M07)
- OPCVM monétaires dans la Gestion d'Actifs : +6,5 Md€ sur 9M08 (-1,7 Md€ sur 9M07)



Asset Management & Services Assurance

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	368	358	+2,8%	392	-6,1%	1113	1066	+4,4%
Frais de gestion	-182	-168	+8,3%	-181	+0,6%	-536	-488	+9,8%
RBE	186	190	-2,1%	211	-11,8%	577	578	-0,2%
Coût du risque	-41	0	n.s.	-4	n.s.	-43	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	145	190	-23,7%	207	-30,0%	534	577	-7,5%
SME	-10	7	n.s.	8	n.s.	6	20	-70,0%
Autres éléments hors exploitation	-2	3	n.s.	0	n.s.	-2	3	n.s.
Résultat avant impôt	133	200	-33,5%	215	-38,1%	538	600	-10,3%
Coefficient d'exploitation	49,5%	46,9%	+2,6 pt	46,2%	+3,3 pt	48,2%	45,8%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,3	3,0	+9,2%

- **PNB : 368 M€ soit +2,8% / 3T07**
 - Impact de la valorisation en fair value d'instruments de marché : -46 M€ au 3T08 contre -14 M€ au 3T07
 - Hors cet effet, hausse de +11% du PNB
 - Chiffre d'Affaires vie en France en baisse de -9% sur 9M08 (vs -10% pour le marché)
- **Coût du risque : -35 M€ 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>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	269	279	-3,6%	342	-21,3%	921	834	+10,4%
Frais de gestion	-242	-236	+2,5%	-238	+1,7%	-712	-639	+11,4%
RBE	27	43	-37,2%	104	-74,0%	209	195	+7,2%
Coût du risque	-155	0	n.s.	0	n.s.	-155	0	n.s.
Résultat d'exploitation	-128	43	n.s.	104	n.s.	54	195	-72,3%
Éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	-127	43	n.s.	104	n.s.	55	195	-71,8%
Coefficient d'exploitation	90,0%	84,6%	+5,4 pt	69,6%	+20,4 pt	77,3%	76,6%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,3	+21,8%

- Nombre de transactions : +13,6% / 3T07
- Provisions sur Lehman : -155 M€ (liées à l'activité de financement)



Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	2058	1968	+4,6%	1852	+11,1%	5221	6797	-23,2%
Frais de gestion	-989	-1185	-16,5%	-1256	-21,3%	-3197	-3821	-16,3%
RBE	1069	783	+36,5%	596	+79,4%	2024	2976	-32,0%
Coût du risque	-1032	-29	n.s.	-86	n.s.	-1172	86	n.s.
Résultat d'exploitation	37	754	-95,1%	510	-92,7%	852	3062	-72,2%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	1	9	-88,9%
Autres éléments hors exploitation	1	6	-83,3%	13	-92,3%	26	78	-66,7%
Résultat avant impôt	38	760	-95,0%	523	-92,7%	879	3149	-72,1%
Coefficient d'exploitation	48,1%	60,2%	-12,1 pt	67,8%	-19,7 pt	61,2%	56,2%	+5,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						10,2	9,4	+8,6%

- PNB
 - Aucun reclassement comptable
- Coefficient d'exploitation non représentatif car bonus impactés par le coût du risque
- Coût du risque : -1 032 M€ au 3T08, aggravé à hauteur de 899 M€ par des événements exceptionnels
 - Monolines : -462 M€
 - Lehman : -343 M€ (coût de remplacement des positions plus élevé qu'anticipé du fait des conditions de marché)
 - Banques islandaises : -83 M€



Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

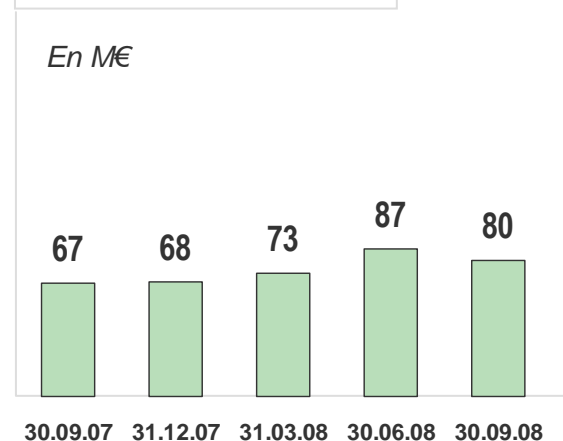
<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	1368	1445	-5,3%	1139	+20,1%	3215	4859	-33,8%
<i>dont Actions et Conseil</i>	492	572	-14,0%	750	-34,4%	1558	2212	-29,6%
<i>dont Fixed Income</i>	876	873	+0,3%	389	+125,2%	1657	2648	-37,4%
Frais de gestion	-695	-893	-22,2%	-955	-27,2%	-2312	-2938	-21,3%
RBE	673	552	+21,9%	184	n.s.	903	1921	-53,0%
Coût du risque	-909	-12	n.s.	-43	n.s.	-1046	-12	n.s.
Résultat d'exploitation	-236	540	n.s.	141	n.s.	-143	1909	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	1	9	-88,9%
Autres éléments hors exploitation	1	6	-83,3%	12	-91,7%	25	29	-13,8%
Résultat avant impôt	-235	546	n.s.	153	n.s.	-117	1947	n.s.
Coefficient d'exploitation	50,8%	61,8%	-11,0 pt	83,8%	-33,0 pt	71,9%	60,5%	+11,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,7	3,2	+15,1%

- Equity : acquisition des activités de Prime Brokerage de Bank of America réalisée
 - Intégration au compte de résultat au 4T08
- Fixed income : revenus élevés
 - Ajustements de valeurs affectant ce trimestre essentiellement le coût du risque

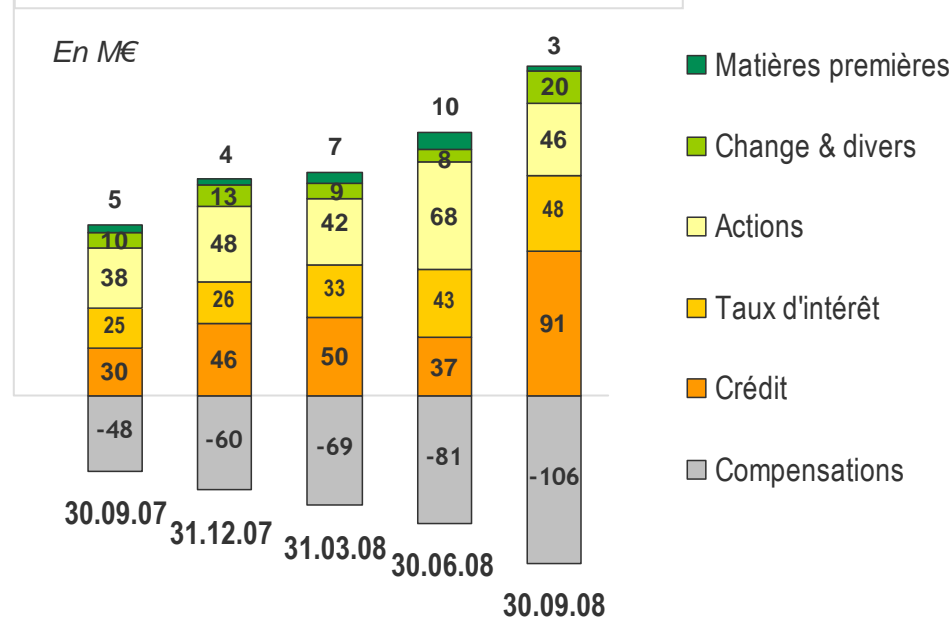


VaR (1 jour - 99%) par nature de risque

> VaR moyenne



> VaR du dernier jour de marché



- VaR moyenne stable à 80 M€ au 3T08
 - Forte augmentation de la VaR crédit du fait de l'élargissement des spreads de crédit et du risque de base
- Bon comportement des modèles dans un environnement de stress sans précédent



Corporate and Investment Banking

Conseil et Marchés de Capitaux

- Des franchises mondiales reconnues
 - *Most Innovative in Equity Derivatives, Worldwide* (The Banker - Aug. 2008)
- Un positionnement renforcé en Europe
 - *# 9 M&A Any European announced deals, Q3 2008* (Dealogic - Sept. 2008)
- Une forte présence en Asie
 - *Structured Products Asia Awards for Excellence 2008 - House of the Year* (Structured Products Magazine - Sept. 2008)
 - *Best Credit Derivatives Provider in Asia* (Global Finance - Sept. 2008)
 - *# 1 for Overall FX Services for Financial Institutions for the 3rd year consecutive* (Asiamoney - Aug. 2008)



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	690	523	+31,9%	713	-3,2%	2006	1938	+3,5%
Frais de gestion	-294	-292	+0,7%	-301	-2,3%	-885	-883	+0,2%
RBE	396	231	+71,4%	412	-3,9%	1121	1055	+6,3%
Coût du risque	-123	-17	n.s.	-43	n.s.	-126	98	n.s.
Résultat d'exploitation	273	214	+27,6%	369	-26,0%	995	1153	-13,7%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	49	-98,0%
Résultat avant impôt	273	214	+27,6%	370	-26,2%	996	1202	-17,1%
Coefficient d'exploitation	42,6%	55,8%	-13,2 pt	42,2%	+0,4 pt	44,1%	45,6%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,5	6,1	+5,2%

- PNB : 690 M€ (+32% / 3T07 qui était impacté par les ajustements de valeur sur les LBO en cours de syndication)
 - Commodity Trade Finance : baisse des prix du pétrole partiellement compensée par l'appréciation du dollar
- Frais de gestion stables / 3T07
- Fonds propres alloués : +5,2% / 9M07
 - Maîtrise de la croissance des actifs pondérés
 - Baisse du dollar / 9M07



Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

- Un positionnement renforcé en Europe
 - # 2 EMEA Bookrunner of syndicated loans (Dealogic, 9 months 2008 and Bloomberg, Q3 2008 - Oct. 2008)
- Des franchises mondiales reconnues
 - World's Best Global Bank in Trade Finance (Global Finance - Aug. 2008)
 - # 1 Mandated Lead Arranger of all Export Credit Agency Backed Trade Finance Loans, 9 months 2008 (Dealogic - Oct. 2008)
 - # 3 Mandated Arranger of Global Project Finance Loans - Q3 2008 (Thomson Reuters - Oct. 2008)
- Forte présence en Asie
 - # 3 Mandated Arranger of Asia Pacific (excl japan) global trade finance loans (incl Aircraft & Shipping) (Dealogic, 9 months 2008 - Oct 2008)

Bloomberg

GLOBAL
FINANCE

dealogic

 THOMSON REUTERS



BNP PARIBAS

Autres Activités

Y compris Klépierre

	3T08	3T07	2T08	9M08	9M07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	61	313	-15	629	1258
dont BNP Paribas Capital	3	267	44	182	879
Frais de gestion	-131	-53	-127	-506	-310
dont coûts de restructuration de BNL	-19	50	-20	-185	-34
RBE	-70	260	-142	123	948
Coût du risque	-67	0	2	-65	5
Résultat d'exploitation	-137	260	-140	58	953
SME	106	43	29	190	191
Autres éléments hors exploitation	-3	-5	-4	211	-30
Résultat avant impôt	-34	298	-115	459	1114

- Revenus en baisse / 3T07

- Pas de cession chez BNP Paribas Capital (cession de la participation dans Bouygues Telecom au 3T07)
- Gains sur dette propre : +123 M€ (+154 M€ au 3T07)
- Dépréciation de participations : -103 M€

- Frais de gestion

- Rappel : économie exceptionnelle de 74 M€ comptabilisée en déduction des coûts de restructuration de BNL au 3T07

- Coût du risque : dotations sur contreparties de marché (Lehman)





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 30 September 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	12,4	12,4	12,4	-	0,5	3,7	14,9
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

ABCP conduits	n.s	1,0	1,0	0,0	-	-	1,4
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

- Une ligne de liquidité tirée au 30.09.08 pour 15 M€
- 30 % des ABCP émis par les conduits sponsorisés détenus en portefeuille de trading : 3,7 Md€ au 30.09.08
- Exposition négligeable 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 30 September 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	7,2	5,1	1,3	0,6	0,6	14,9
Assets funded	5,6	4,5	1,0	0,6	0,6	12,4

<u>Breakdown by maturity</u>						
0 - 1 year	43%	21%	55%	88%	42%	37%
1 year - 3 years	39%	35%	4%	12%	47%	32%
3 year - 5 years	12%	30%	42%		6%	20%
> 5 years	6%	15%			5%	11%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<u>Breakdown by geography*</u>						
USA	97%	2%				48%
France		8%	81%	78%		13%
Spain		23%				8%
UK		7%		18%		3%
Asia		12%		4%	100%	8%
Diversified and Others	3%	48%	19%			19%
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 30 September 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	38%	35%				30%	
Trade Receivables	12%	19%	81%	78%		23%	
Consumer Loans & Credit Cards	10%	8%		4%	100%	12%	
Equipment Finance	12%	4%				7%	
Student Loans	12%					6%	
RMBS		4%				1%	100%
o/w US (0% subprime)		1%				0%	
o/w UK		0%				0%	
o/w Spain		2%				1%	
CMBS		12%				4%	100%
o/w US, UK, Spain		0%				0%	
CDOs of RMBS (non US)		5%				2%	100%
CLOs	11%	6%				7%	79%
CDOs of corporate bonds		5%				2%	100%
Insurance			19%	18%		2%	31%
Others	6%	1%				3%	37%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	



Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation
as at 30 September 2008

In €bn

	Amount of securitised assets (Group share)	Amount of securities issued (Group share)	Securitised positions held	
			First losses	Others
IRS	5,5	6,1	0,2	0,3
o/w Residential loans	3,8	4,5	0,1	0,1
o/w Consumer loans	0,5	0,5	0,0	0,1
o/w Lease receivables	1,1	1,1	0,1	0,1
BNL	4,8	4,9	0,1	0,2
o/w Residential loans	4,8	4,9	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
Total	10,3	11,0	0,3	0,5

- Seulement 10,3Md€ de crédits refinancés par titrisation
 - vs 13,3Md€ au 31.12.07
- SPVs consolidés dans le bilan de BNP Paribas depuis le passage aux IFRS
 - BNP Paribas conservant la majorité des risques et des rendements



Portefeuilles de crédits sensibles

Crédits aux particuliers

Personal loans as at 30 September 2008, in €bn	Gross outstanding				Provisions		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US (BancWest)	9,0	7,9	0,3	2,8	20,0	- 0,2	-	19,8
Super Prime <i>FICO > 730</i>	5,2	4,4	0,2	1,7	11,5	-	-	11,5
Prime <i>600 < FICO < 730</i>	3,6	3,5	0,1	1,0	8,3	-	-	8,3
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 0,3Md€ de crédits subprime
- Exposition négligeable au marché UK
 - Pas d'exposition au crédit immobilier résidentiel
- Exposition au risque espagnol bien sécurisée
 - Garanties hypothécaires sur le portefeuille immobilier
 - Part importante de crédits « auto » dans le portefeuille de crédit à la consommation



Portefeuilles de crédits sensibles Immobilier commercial

Commercial Real Estate as at 30 September 2008, in € bn	Gross exposure				Provisions		Net exposure
	Home Builders	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio	Specific	
US	2,4	0,1	4,8	7,4	- 0,1	- 0,1	7,2
BancWest	2,0	-	4,8	6,8	- 0,1	- 0,1	6,6
CIB	0,4	0,1	-	0,6	-	-	0,6
UK (CIB)	0,1	1,2	0,2	1,4	-	-	1,4
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 : 2,0 Md€ dont 1,4 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

- Exposition négligeable au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
 - Poursuite de la réduction des positions de US RMBS
 - Augmentation de l'exposition au US CMBS liée au déblocement de couvertures
- Exposition européenne prédominante et de bonne qualité
 - 88% notée AAA
- Comptabilisé en juste valeur par le résultat
 - Pas de reclassement comptable
 - Valorisé prioritairement sur la base de prix ou de paramètres observables quand ils sont pertinents

<i>Net exposure in €bn</i>	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
TOTAL RMBS	4,2	3,0	2,7
US	2,1	1,2	0,8
Subprime	0,1	0,1	0,0
Mid-prime	0,5	0,3	0,1
Alt-A	0,5	0,2	0,1
Prime *	1,0	0,7	0,6
UK	0,5	0,4	0,8
Conforming	0,0	- 0,1	0,1
Non conforming	0,5	0,5	0,7
Spain	0,9	0,8	0,8
Other countries	0,7	0,6	0,3
TOTAL CMBS	1,0	1,1	1,6
US	- 0,1	0,3	0,7
Non US	1,1	0,8	0,9
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0,1	0,1	0,0
RMBS	0,1	0,2	0,2
US	- 0,2	- 0,1	- 0,1
Non US	0,3	0,3	0,3
CMBS	-	- 0,1	- 0,2
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	0,4	0,4	0,7

* Excluding Government Sponsored Entity backed securities (€2,0bn as at 30.09.08)



Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

Portefeuille bancaire

- Exposition négligeable au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
- Exposition de bonne qualité
 - 83% notée AAA
- Comptabilisé en intérêts courus
 - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable

Net exposure in €bn	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008		
	Net exposure **	Net exposure **	Gross exposure *	Impairment	Net exposure **
TOTAL RMBS	1,7	2,8	3,0	- 0,1	2,9
US	1,3	1,6	1,8	- 0,1	1,7
Subprime (1)	0,1	0,2	0,2	- 0,0	0,2
Mid-prime	-	0,1	0,1	-	0,1
Alt-A	0,1	0,2	0,2	- 0,0	0,2
Prime ***	1,1	1,1	1,2	- 0,0	1,2
UK	0,0	0,1	0,1	-	0,1
Conforming	0,0	0,1	0,1	-	0,1
Non conforming	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Spain	0,2	0,9	0,8	-	0,8
Other countries	0,1	0,3	0,3	-	0,3
TOTAL CMBS	0,2	0,3	0,4	-	0,4
US	0,1	0,1	0,1	-	0,1
Non US	0,2	0,3	0,3	-	0,3
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0,5	0,6	0,8	- 0,2	0,6
RMBS	0,2	0,3	0,4	- 0,1	0,3
US	0,0	0,0	0,1	- 0,1	0,0
Non US	0,1	0,3	0,3	-	0,3
CMBS	-	-	-	-	-
CDO of TRUPs	0,3	0,3	0,4	- 0,0	0,4
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	0,3	0,5	0,6	- 0,2	0,5

*Entry price

** Exposure net of impairment

*** Excluding Government Sponsored Entity backed securities (€2,6bn as at 30.09.08)



Exposition aux assureurs monolines

- Exposition brute au risque de contrepartie : 3,81 Md€
 - Hausse essentiellement liée à l'écartement des spreads sur les sous-jacents CDOs de US RMBS subprime, et à l'effet change

In €bn	31.12.2007		30.06.2008		30.09.2008	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	2,97	1,34	2,75	1,85	3,01	2,60
CDOs of european RMBS	0,28	0,01	0,28	0,03	0,28	0,02
CDOs of CMBS	1,35	0,12	1,19	0,33	1,33	0,37
CDOs of corporate bonds	7,19	0,23	6,80	0,50	7,46	0,64
CLOs	5,47	0,17	5,30	0,32	5,34	0,17
Non credit related	n.s	0,02	n.s	0,01	n.s	0,02
Total gross counterparty exposure	n.s	1,88	n.s	3,05	n.s	3,81

- Exposition nette en légère hausse / 30.06.08

In €bn	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Total gross counterparty exposure	1,88	3,05	3,81
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,80	-0,60	-0,61
Total unhedged gross counterparty exposure	1,08	2,45	3,20
Credit adjustments and allowances (1)	-0,42	-1,29	-1,85
Net counterparty exposure	0,66	1,15	1,36

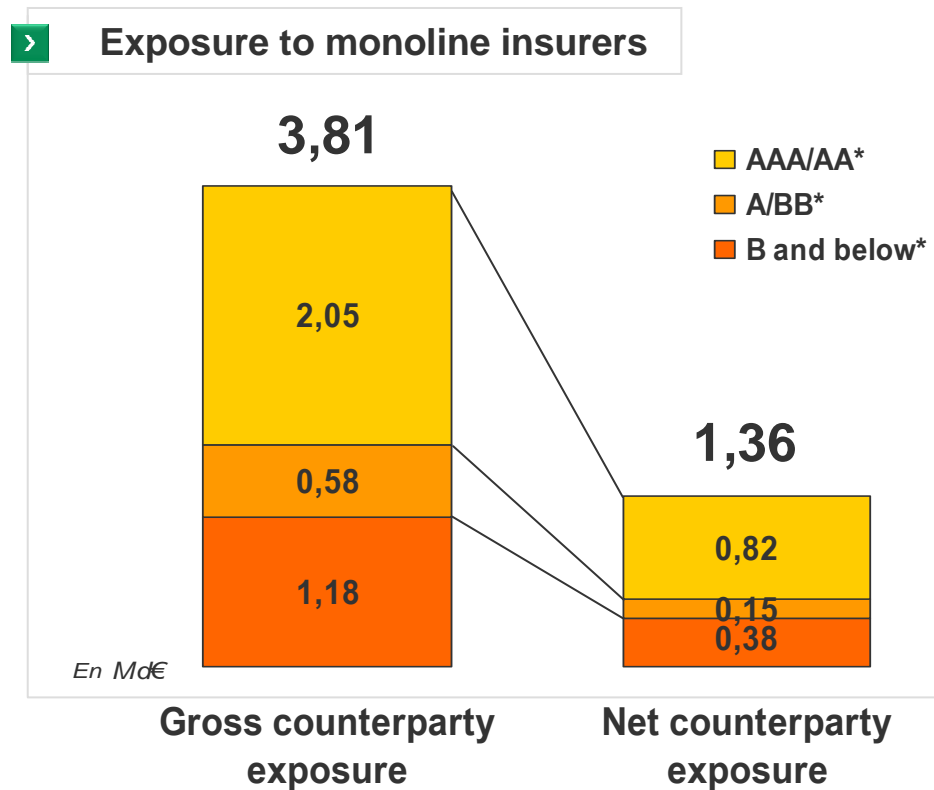
(1) Including specific allowance as at 30 September 2008 of €0,55bn related to monolines classified as doubtful



Exposition aux assureurs monolines

Détail par notation

- Exposition faible sur les contreparties les plus dégradées



*Sur la base de la note la plus basse entre Moody's et Standard & Poor's



LBO

- Portefeuille de parts finales : 7,0 Md€ au 30.09.08

- Près de 200 transactions
- Constitué à 96% de dette senior
- Comptabilisé dans les prêts en intérêts courus

- Portefeuille de trading : stable

- Exposition répartie sur 15 transactions, plus de 90% en Europe
- Constitué à 92% de dette senior
- Comptabilisé en juste valeur par le résultat

