



BNP PARIBAS

BNP Paribas

Résultats au 30 juin 2008

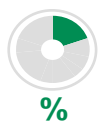
6 août 2008





Cette présentation contient des prévisions fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.



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

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

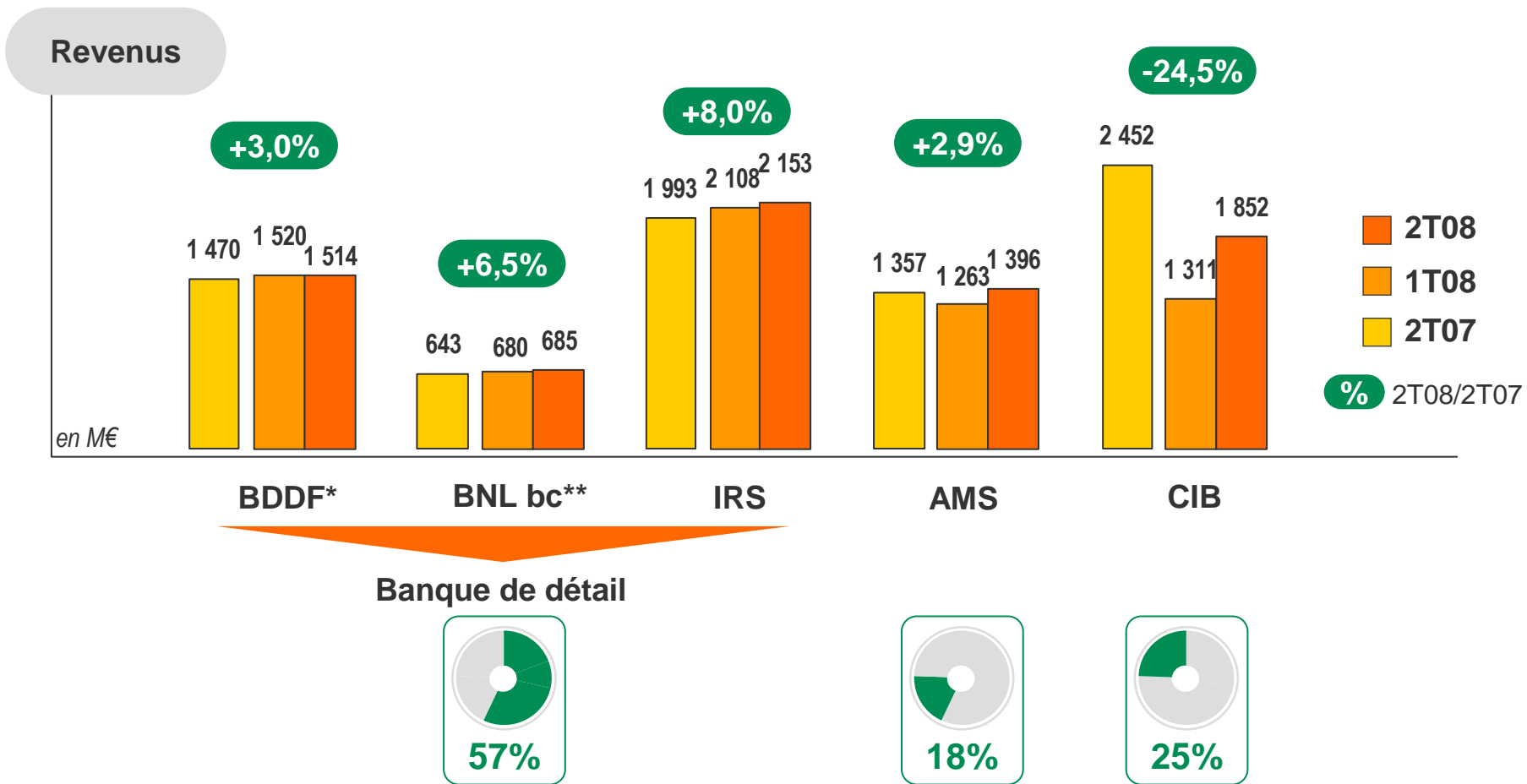


	2T08	2T08 / 2T07	Pôles opérationnels 2T08 / 2T07
● Produit net bancaire	7,5Md€	-8,5%	-4,2%
● Frais de gestion	-4,9Md€	+0,1%	+0,7%
● Résultat brut d'exploitation	2,7Md€	-20,8%	-11,5%
● Coût du risque	-0,7Md€	x2,6	x 2,5
● Résultat d'exploitation	+2,0Md€	-35,6%	-26,3%
● Résultat net part du groupe	1 505 M€	-34,0%	

**Un bénéfice de 1,5 milliard d'euros au deuxième trimestre
sans plus-values significatives**



Une bonne dynamique de revenus

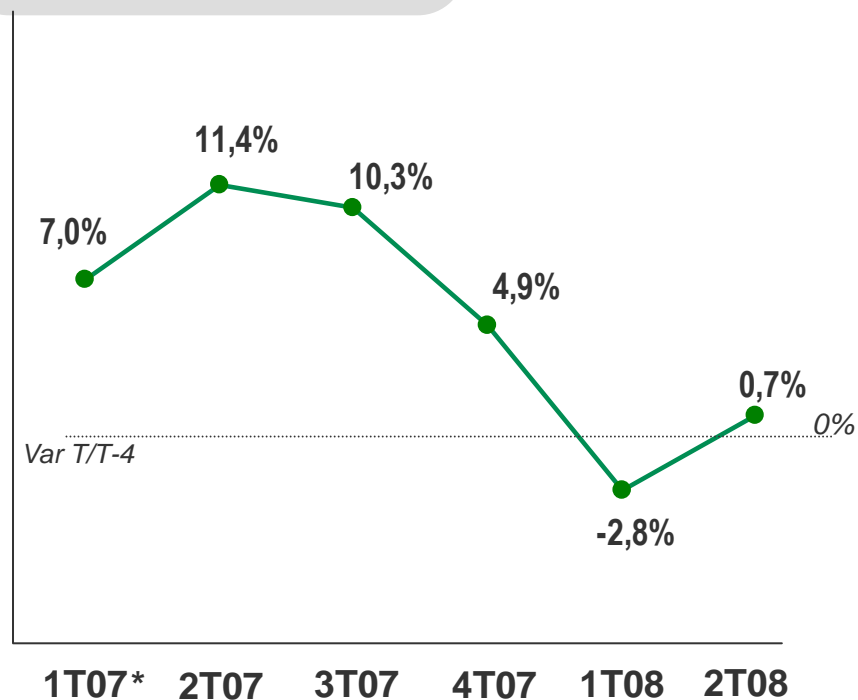


Bonne performance de tous les pôles opérationnels : +10,6% / 1T08

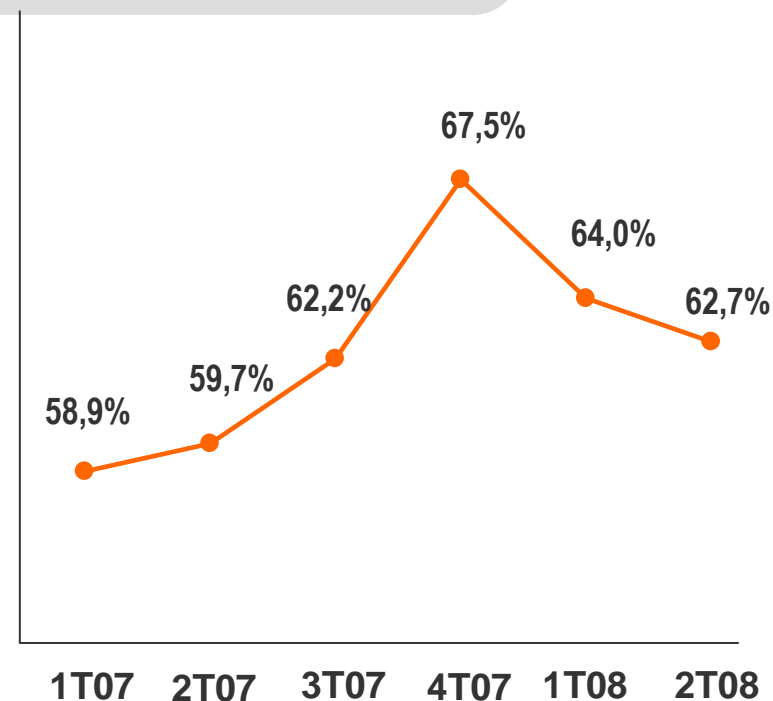
**Intégrant 100% de la Banque Privée France et hors effets PEL/CEL **intégrant 100% de la Banque Privée Italie*

Une bonne maîtrise des coûts

Frais de gestion **



Coefficient d'exploitation **

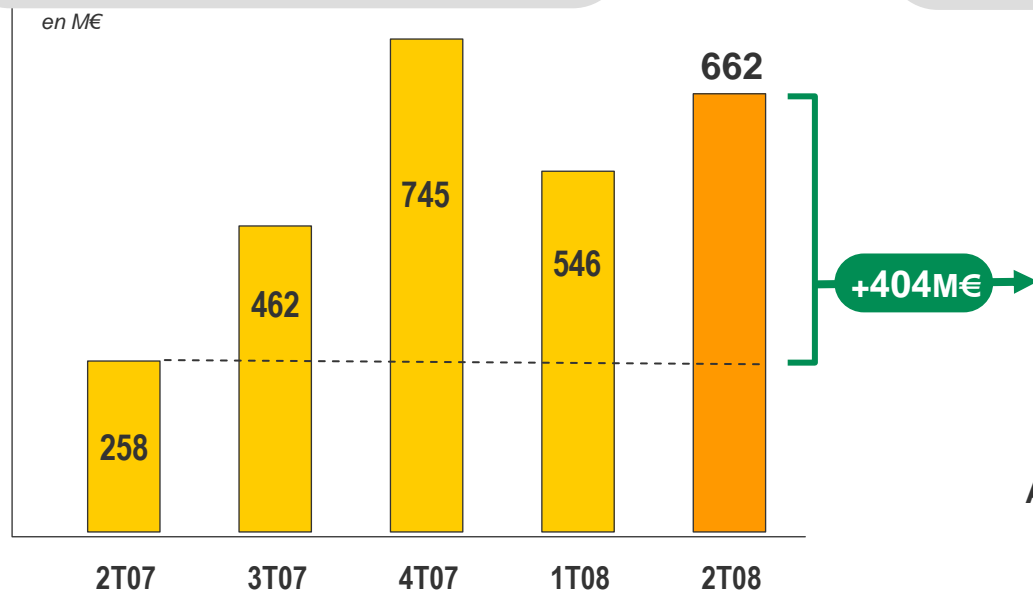


Rétablissement progressif du coefficient d'exploitation

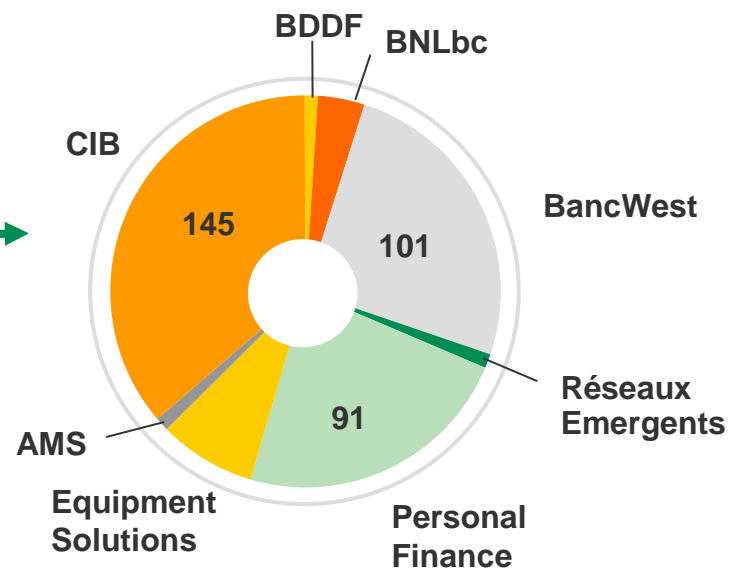
*Pro forma BNL au 1T06 ** Pôles opérationnels



Evolution du coût du risque



Répartition par métier de la hausse du coût du risque (2T08 / 2T07)



- En hausse de 404M€ au 2T08 par rapport à un 2T07 très bas
- En hausse de 116M€ / 1T08
- Augmentation principalement due à BancWest, Personal Finance et CIB

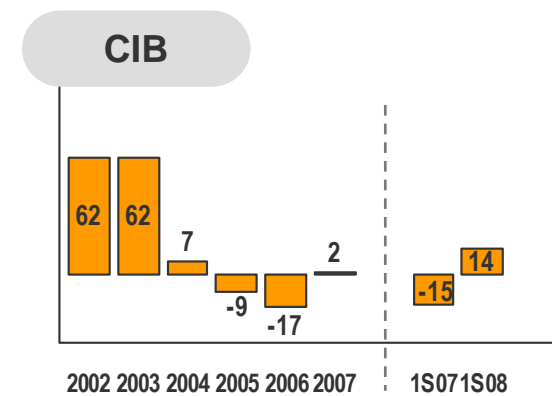
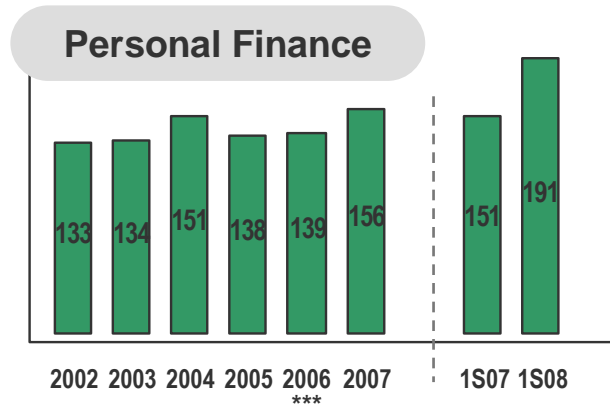
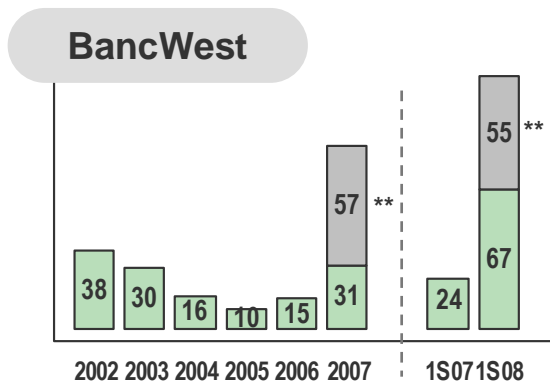
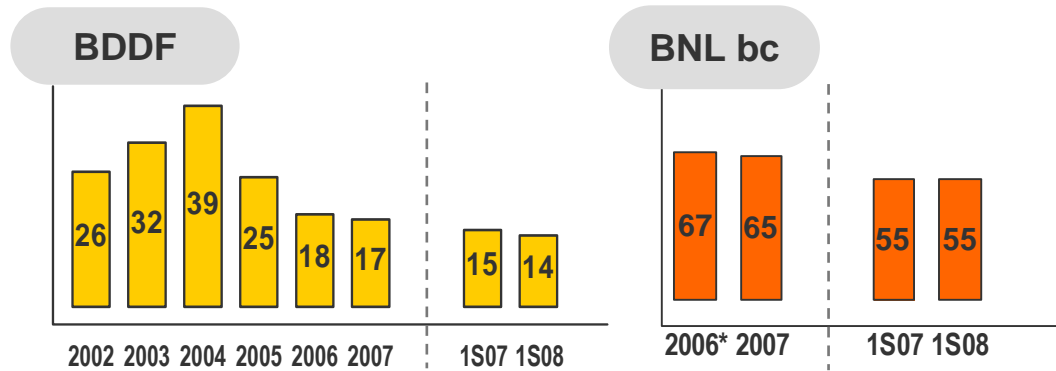
Coût du risque en progression modérée par rapport au 1T08



- BDDF : niveau très bas
- BNL bc : stable
- BancWest : niveau limité dans le contexte US
- Personal Finance : augmentation liée à la conjoncture (Espagne notamment)
- CIB : dotation nette limitée

Coût du risque

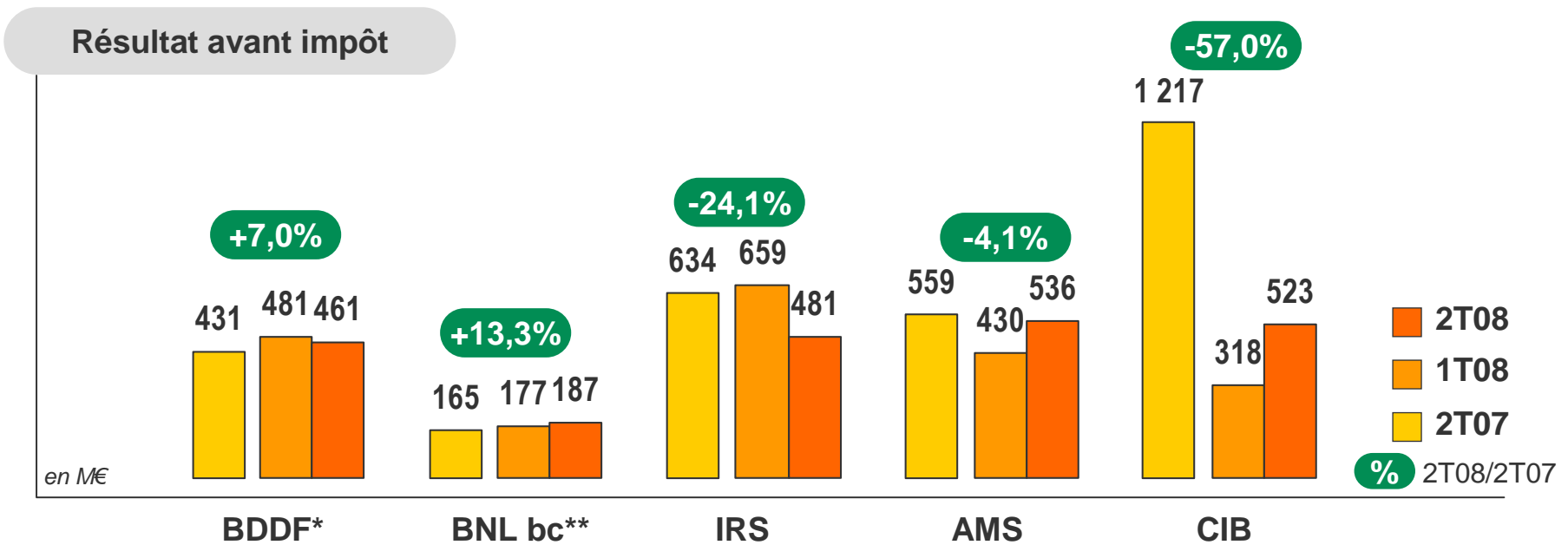
Dotations nettes / Actifs Moyens Pondérés Bâle I (en bp)



* Pro forma année pleine ** Dotation exceptionnelle à la provision générale de portefeuille et dépréciation du portefeuille d'investissement
 *** Hors reprises exceptionnelles



Une contribution bénéficiaire de tous les pôles Un modèle robuste face à la crise



Résultat avant impôt des pôles opérationnels : +6,0% / 1T08

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

	1S08	1S08 / 1S07	Pôles opérationnels 1S08 / 1S07
● Produit net bancaire	14,9Md€	-9,2%	-7,4%
● Frais de gestion	-9,5Md€	+0,2%	-1,0%
● Résultat brut d'exploitation	5,5Md€	-22,0%	-16,5%
● Coût du risque	-1,2Md€	x2,3	x2,3
● Résultat d'exploitation	+4,2Md€	-34,4%	-29,9%
● Résultat net part du groupe	3 486 M€	-27,2%	

Un bénéfice de près de 3,5 milliards d'euros au premier semestre
Bénéfice net semestriel par action : 3,8€



BNP PARIBAS

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

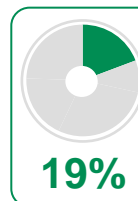
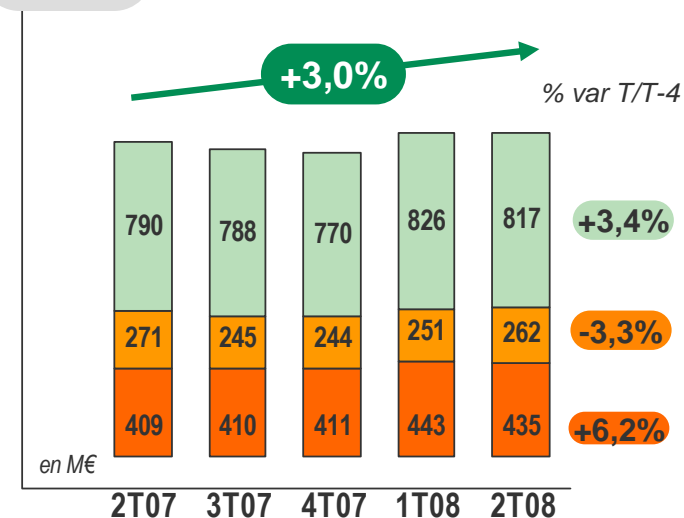
Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

- PNB* : +3,0% / 2T07
 - Revenus d'intérêt : +3,4%
 - Commissions financières : -3,3% dans un contexte boursier défavorable
 - Commissions bancaires : +6,2% grâce à une activité moyens de paiement élevée et au succès des produits de protection et de prévoyance
- Frais de gestion* maîtrisés : +1,2% / 2T07
- Coût du risque* très bas : -37M€ vs -32M€ au 2T07
 - Entreprises : portefeuille très sain
 - Particuliers : crédits immobiliers essentiellement à taux fixe et bien sécurisés
- Résultat avant impôt** : 461M€ (+7,0% / 2T07)

PNB*



Bonne performance dans un contexte difficile

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



- Poursuite d'une croissance très vigoureuse des encours de crédit et de dépôt

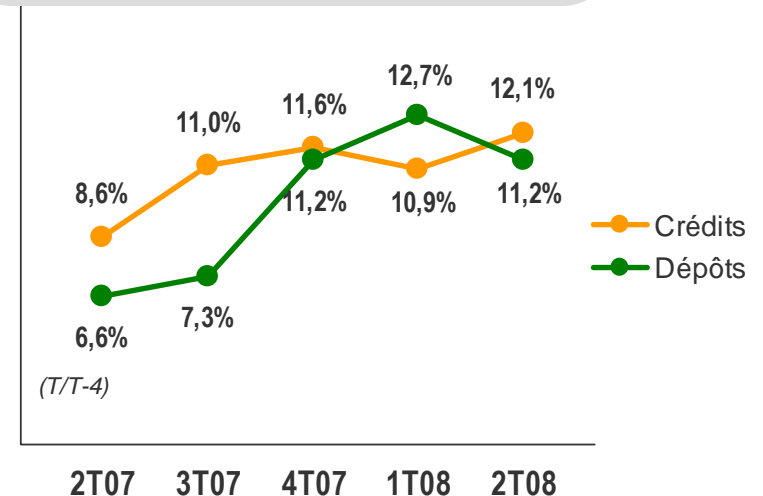
- Particuliers

- Ouverture nette de 40 000 comptes à vue de particuliers au 2T08 (+100 000 au 1S08)
- Encours de crédit immobilier : +7,5% / 2T07
- Poursuite du développement du fonds de commerce de la Banque Privée

- Entreprises

- Accélération de la dynamique des ventes croisées avec CIB (+19% / 1S07) grâce, notamment, aux produits de couverture de taux et de change et aux financements d'acquisitions
- Gain de parts de marché sur les flux à l'encaissement (cartes, chèques et prélèvements)
- Forte croissance des dépôts, supérieure à celle des crédits

Croissance des encours moyens de crédit et des dépôts

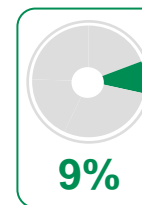
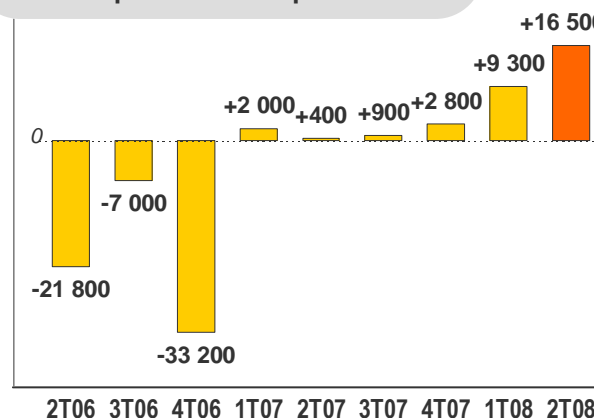


Forte dynamique commerciale

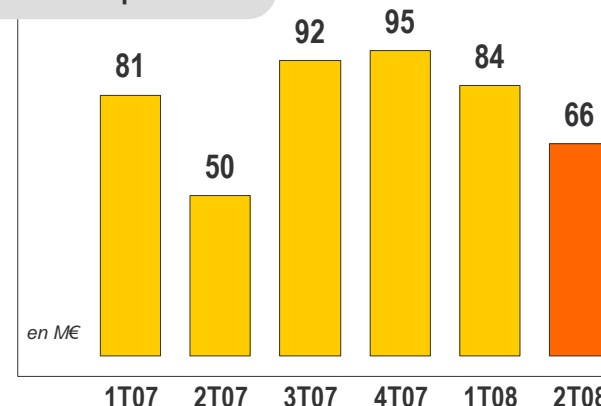


- PNB* : +6,5% / 2T07
 - Accélération de la conquête de nouveaux clients
 - Hausse soutenue des encours de crédits (+15,8% / 2T07)
 - Réalisation des synergies et dynamique de développement dans un environnement moins favorable
- Frais de gestion* : +0,9% / 2T07
 - Effet des synergies
 - 142 agences (20%) rénovées au 1S08 et ouverture de 54 nouvelles agences en 2008 confirmée
 - Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation (62,8% vs 66,3% au 2T07)
- RBE* : +17,5% / 2T07
- Coût du risque* : +16M€ / base faible du 2T07
 - Rappel : les impayés de plus de 90 jours sont déjà comptabilisés en douteux et provisionnés (normes groupe BNP Paribas)
- Résultat avant impôt** : 187M€, +13,3% / 2T07

Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Coût du risque*

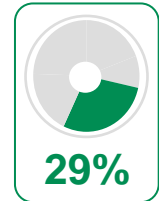


Dynamisme commercial confirmé

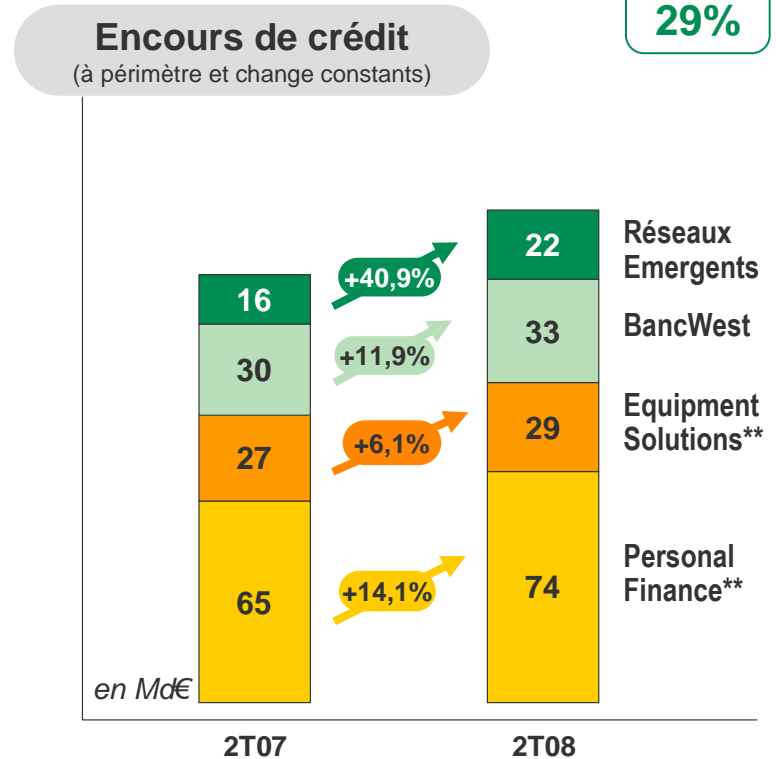
* Intégrant 100% de la Banque Privée Italie ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie



International Retail Services Forte dynamique commerciale



- Depuis le 30 juin 2007
 - 1,4M nouveaux clients dans les réseaux émergents
 - Ouverture de 198 agences dont 34 au 2T08 principalement en Turquie, en Russie et au Maghreb
- Forte croissance des encours de crédit* dans tous les métiers / 2T07
 - Réseaux Emergents : +40,9%
 - BancWest : +11,9%
 - Equipment Solutions** : +6,1%
 - Personal Finance** : +14,1%
- Croissance des dépôts* dans le Branch Banking / 2T07
 - BancWest : +6,2%
 - Réseaux Emergents : +31,2%



Croissance soutenue de l'activité dans tous les métiers

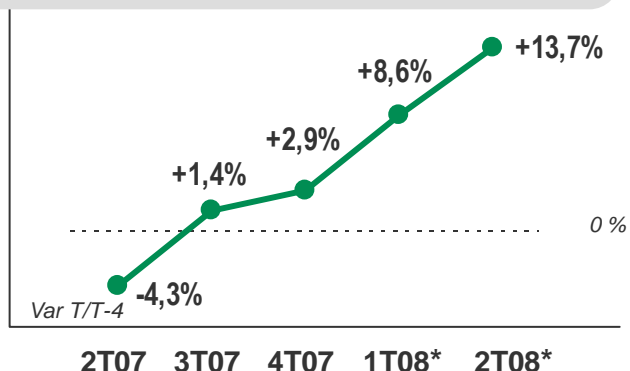
* à périmètre et change constants ** encours consolidés



International Retail Services Forte croissance du PNB et du RBE

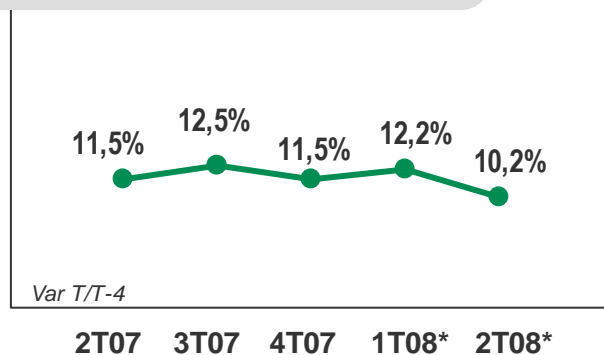
- PNB de 2 153M€, en hausse de 8% / 2T07
 - +11,6% à périmètre et change constants
- BancWest : PNB + 13,7% / 2T07 à change constant
 - Succès confirmé des initiatives de croissance organique et amélioration de la position concurrentielle
 - Marge d'intérêt : 3,19% vs 3,11% au 2T07 et 3,07% au 1T08
- Réseaux Emergents : PNB +27,2% / 2T07
 - Poursuite d'une croissance vigoureuse, notamment en Turquie, en Ukraine et au Maghreb
- Personal Finance : PNB +10,2% / 2T07
 - Croissance soutenue du PNB notamment dans les pays émergents
 - Tassement des marges
- Frais de gestion : +6,3% / 2T07
 - +10,7% à périmètre et change constant
 - Amélioration du coefficient d'exploitation : 56,8% (-0,9pt / 2T07)

PNB de BancWest (à change constant)



*hors produit exceptionnel au 1T08 et à propres normatifs Bâle II

PNB de Personal Finance

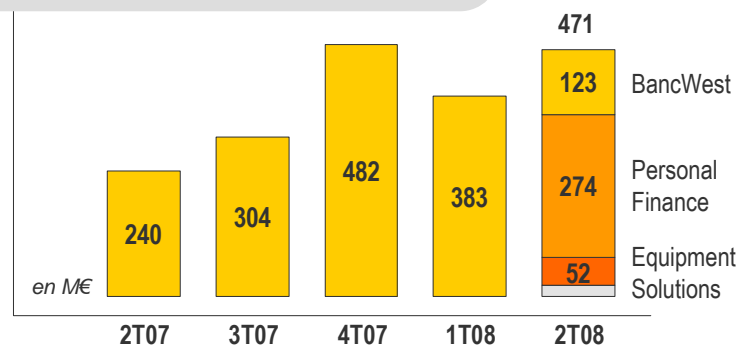


*à fonds propres normatifs Bâle II

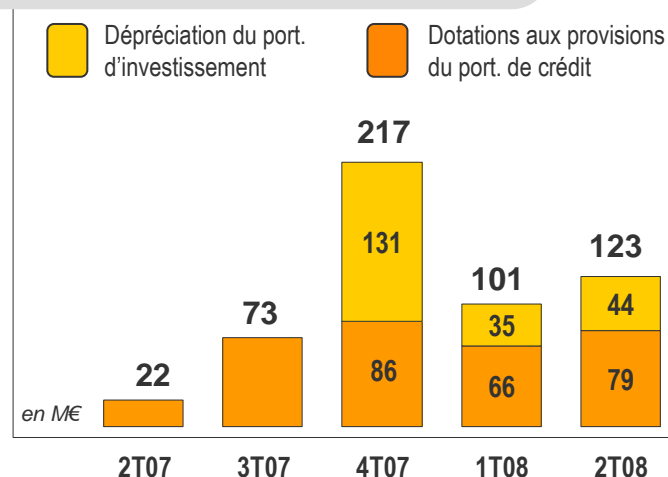
**RBE en forte croissance : +10,4% / 2T07
(+12,8% à périmètre et change constants)**

- BancWest : 123M€ (+101M€ / 2T07), coût du risque en forte hausse mais limité dans l'environnement US grâce à la qualité du portefeuille
 - **Non Performing Loans / Loans** : 115bp au 2T08 vs 50 bp au 2T07, niveau accru mais inférieur à celui du *peer group*
 - **Crédits subprime**: 0,2Md€ au 30.06.2008
 - Faibles taux d'impayés ≥ 30 jours: **First Mortgage Loans** 115bp, **Home Equity Loans** 72bp et **Consumer Loans** 114bp au 30 juin 2008
 - **Portefeuille d'investissement** : exposition nette *subprime*, Alt-A, CMBS et CDOs correspondants de 0,2Md€
- Personal Finance : 274M€ (+91M€ / 2T07)
 - Dégradation du risque, notamment en Espagne (+37M€)
 - Effet de la croissance des encours
- Equipment Solutions : 52M€ (+33M€ / 2T07)
 - Quelques dotations exceptionnelles ce trimestre

IRS Coût du risque



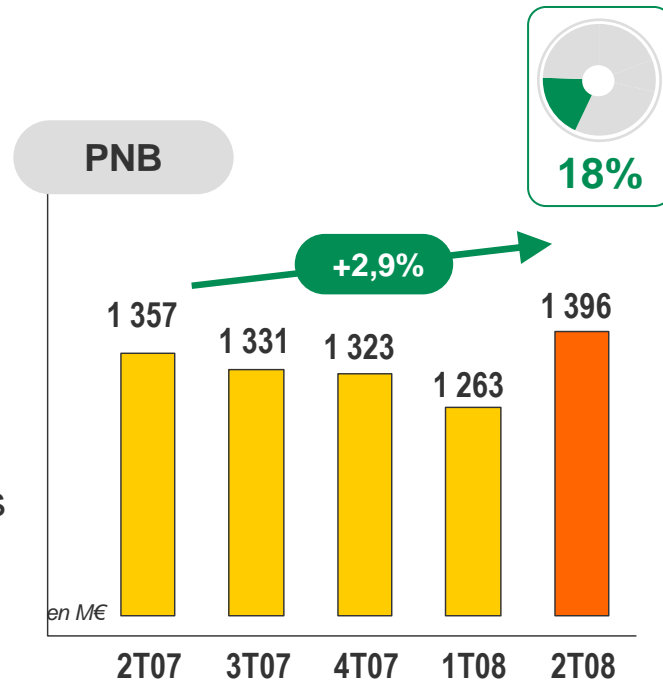
BancWest Coût du risque



Résultat avant impôt de 481M€ : -24,1% / 2T07



- PNB : 1 396 M€ soit +2,9% / 2T07
 - Métier Titres : +14,8%
Transactions +20% / 2T07 ; nombreux nouveaux mandats
 - Assurance : +10,4%
Hausse de la marge financière sur actifs
Chiffre d'affaires vie en France en ligne avec le marché* (-8%)
 - Gestion Institutionnelle et Privée : -6,0%,
sous l'effet du recul des marchés et de la baisse des transactions des clients particuliers
- Frais de gestion : +6,5% / 2T07
 - Décélération engagée sur l'ensemble des métiers
 - Evolution limitée à +1,4% pour Gestion Institutionnelle et Privée
- Résultat avant impôt : 536M€ (-4,1% / 2T07)
 - +24,7% / 1T08

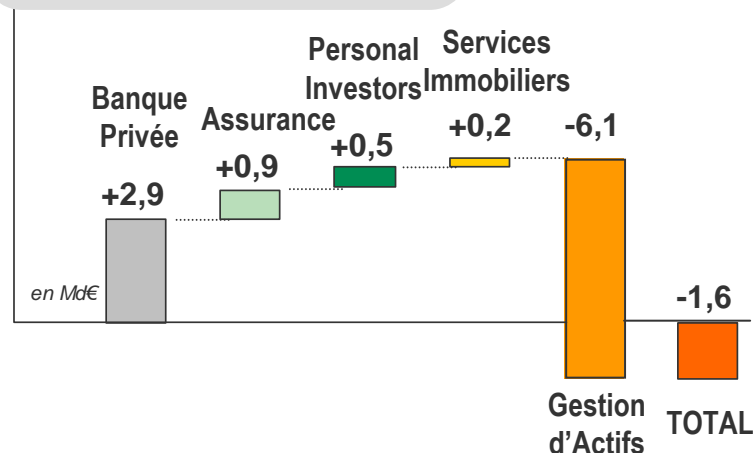


**Revenus en croissance : plus haut niveau historique
dans un environnement de marché difficile**

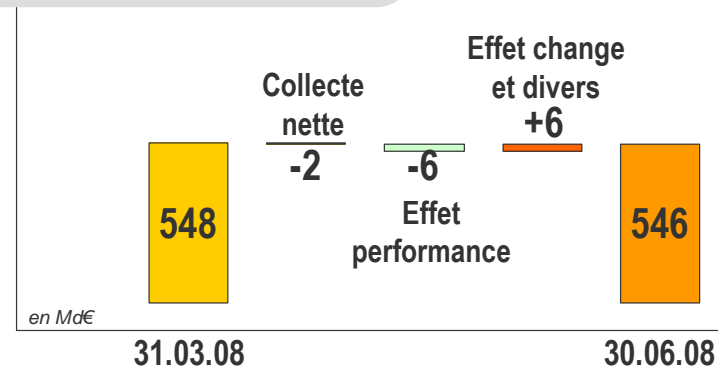
*Source FFSA

- Collecte nette : -1,6Md€ au 2T08, soit +4,2Md€ au 1S08
 - Banque Privée : +2,9Md€ dont +1,1Md€ en Asie
 - Gestion d'Actifs : -6,1Md€, du fait notamment d'une réorientation générale de l'épargne des ménages en Italie et de la décollecte saisonnière des OPCVM monétaires liée aux besoins des entreprises (-3,2Md€)
- Actifs sous gestion : 546Md€ au 30.06.2008, stables / 31.03.2008
 - Acquisition d'IMS, société de multi-gestion au Royaume-Uni

Collecte nette au 2T08



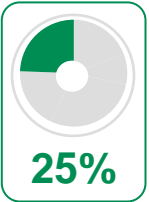
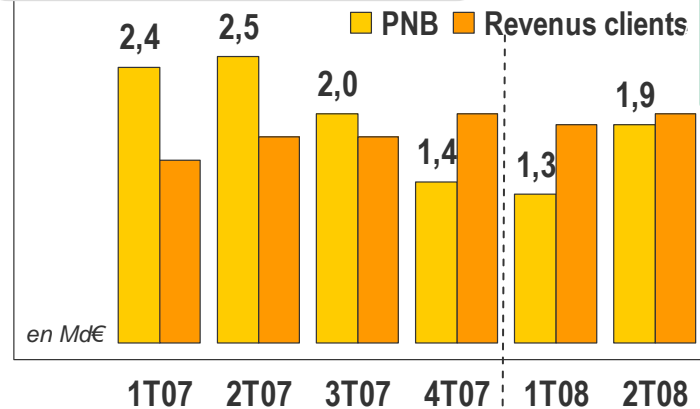
Actifs sous gestion



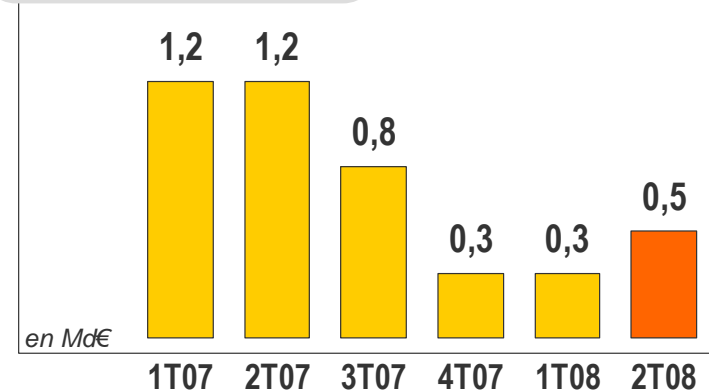


- PNB : 1 852 M€, -24,5% / 2T07 record
 - Dont -457M€ d'impact net des monolines
 - Pas d'autre ajustement de valeur significatif
 - + 41,3% / 1T08
 - Activité de clientèle toujours forte
- Flexibilité des frais de gestion : -8,0% / 2T07
 - Poursuite du développement ciblé dans les franchises clés
 - Coefficient d'exploitation ramené à 67,8% contre 72,6% au 1T08
- Coût du risque : dotation de 86M€
 - Contre une reprise de 59M€ au 2T07
- Résultat avant impôt : 523M€
 - Dont métiers de marché 153M€

PNB et Revenus clients



Résultat avant impôt



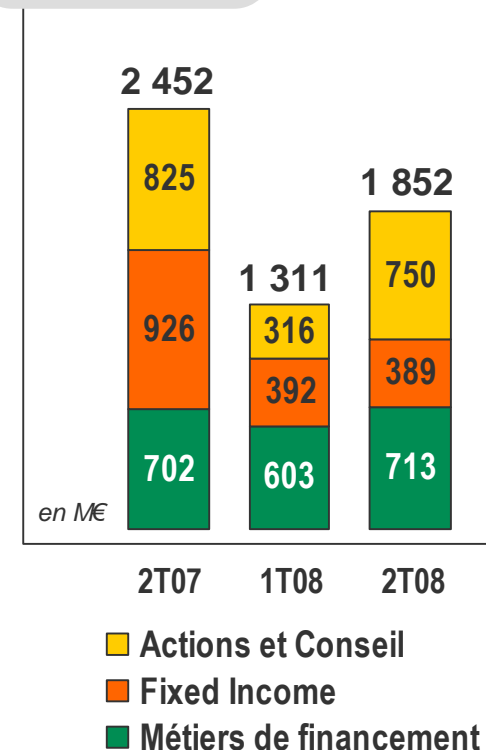
**Rebond des résultats
malgré l'impact du risque monolines**

- Exposition brute en légère hausse à 3,05Md€ vs 2,90Md€ au 31.03.2008
 - Dégradation des CDOs à sous-jacents immobiliers (+0,30Md€)
 - Amélioration des CDO / CLOs à sous-jacents Entreprises (-0,15Md€)
- Forte augmentation des spreads de CDS des monolines au 2T08
- Impact en PNB de -457M€ au 2T08
 - Ajustements de crédit supplémentaires de -645M€
 - Partiellement compensés par des gains sur couvertures de 188M€
- Impact en coût du risque : -85M€ au 2T08
 - Sur des assureurs monolines déclassés en douteux
- Exposition nette au 30.06.2008 : 1,15Md€ vs 1,54Md€ au 31.03.2008 (-25%)
 - Exposition nette négligeable sur les assureurs monolines les moins bien notés

Réduction significative de l'exposition nette

- Actions et Conseil : très bonne performance dans un marché moins erratique
 - Revenus clients en hausse / 2T07 dans toutes les zones
 - Acquisition du Prime Brokerage de Bank of America (consolidation attendue au 4T08)
- Fixed Income : très bonne performance opérationnelle
 - Trimestre record dans les activités de taux, de change et de matières premières grâce à une forte activité clientèle
 - Impact limité de la déformation de la courbe des taux € en juin
- Métiers de financement : revenus d'intérêts record
 - Forte croissance des revenus pour les financements d'énergie, matières premières, projets et acquisitions corporate
 - Adaptation des conditions (maturité, covenants, ...)

Revenus

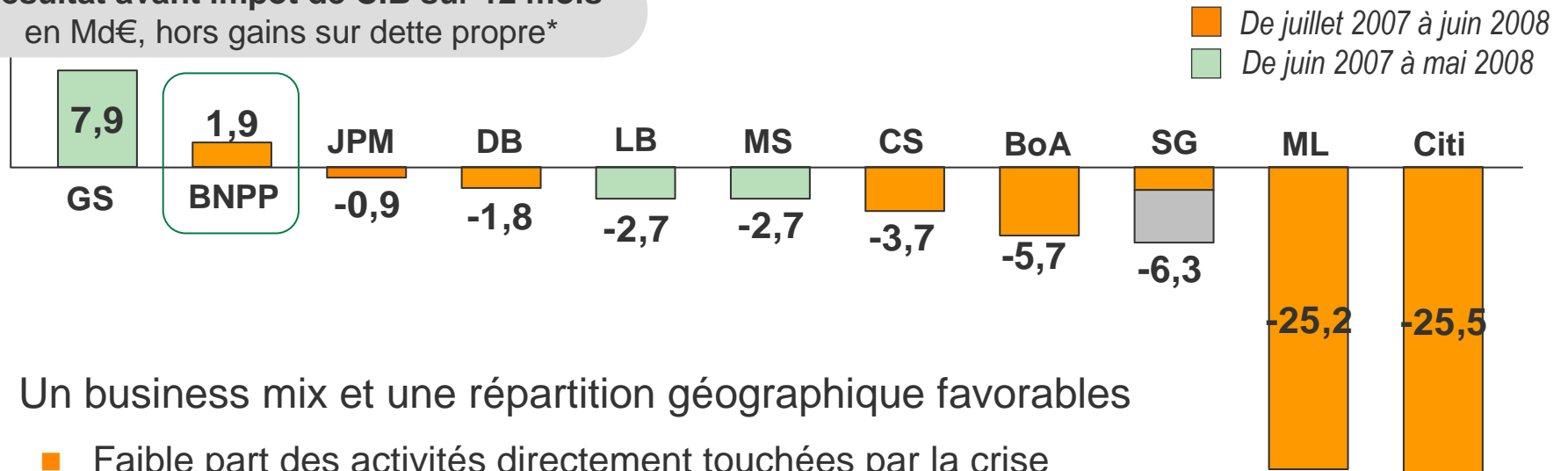


Fort rebond des revenus



Corporate and Investment Banking Un modèle robuste depuis le début de la crise

Résultat avant impôt de CIB sur 12 mois
en Md€, hors gains sur dette propre*



- Un business mix et une répartition géographique favorables
 - Faible part des activités directement touchées par la crise
 - 1/3 des revenus en Asie et dans les pays émergents
- Des franchises client renforcées
- Une politique de risques rigoureuse
- Des équipes mobilisées

Shortlisted as best
global investment bank
along with GS and JPM by



**Une position concurrentielle améliorée
pour le CIB de BNP Paribas**

*Sources émetteurs



BNP PARIBAS

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

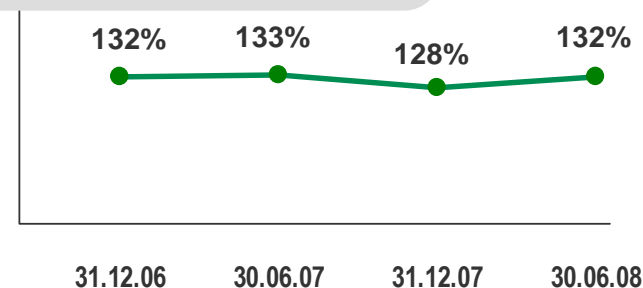
Conclusion

Résultats détaillés

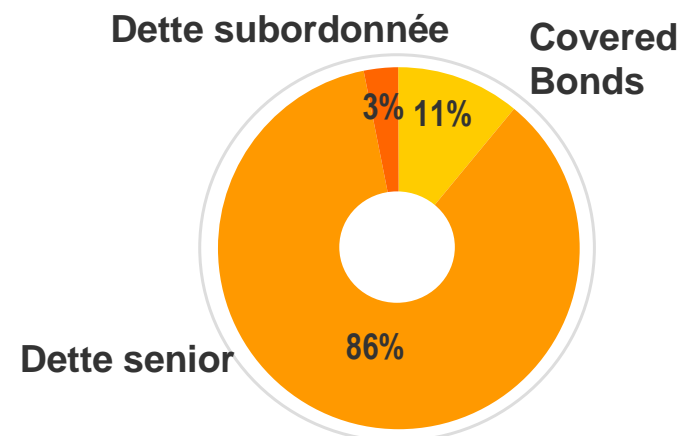
Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

- Ratio prêts / dépôts peu impacté par la crise
- 34Md€ levés à moyen et long terme au 1S08
 - A des conditions sensiblement meilleures que celles des principaux concurrents
 - Comparés à 29Md€ levés au 1S07
- Elargissement de la base de clientèle et renforcement de la sécurité du funding
 - Forte attractivité de la signature du groupe
 - Augmentation des fonds levés auprès de la clientèle (institutionnelle & entreprises) sur l'ensemble des zones géographiques
 - Accroissement de la réserve de liquidité potentiellement mobilisable auprès des banques centrales

Ratio Prêts / Dépôts



Fonds levés à MLT au 1S08



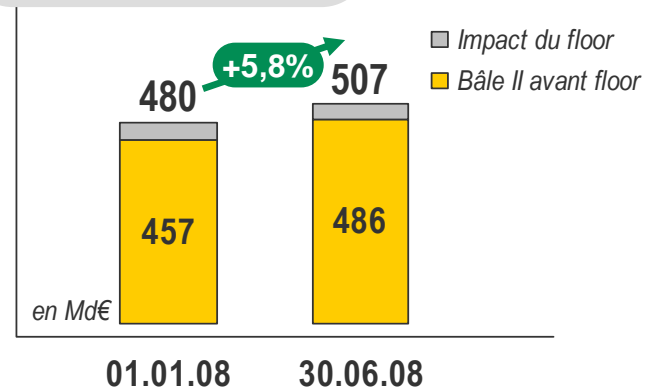
Un avantage compétitif majeur



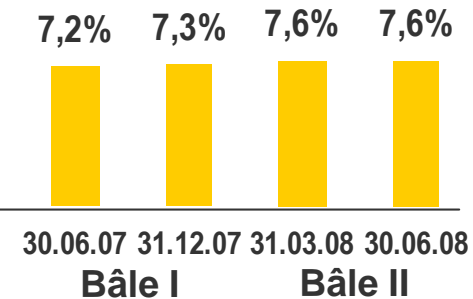
Une croissance des actifs pondérés liée au développement commercial

- Croissance soutenue des actifs pondérés
 - En ligne avec la prévision de 10% sur l'année
 - Croissance des volumes dans tous les métiers
 - Faible augmentation du niveau de tirage des crédits confirmés
- Ratio Tier 1 : 7,6%
 - Fonds propres Tier 1 en hausse de 5.6% / 01.01.2008
- Révisions envisagées par le Comité de Bâle concernant le risque de marché : BNP Paribas peu concerné
 - Risque de marché = 4% des actifs pondérés du groupe
 - Augmentation en 2009 de la charge en capital sur les instruments de « re-titrisation »
 - Intégration en 2010/2011 du « risque incrémental » : surtout pénalisant pour les positions de trading pour compte propre

Actifs pondérés



Ratio Tier 1



Une génération de capital permettant de financer une croissance organique soutenue



Une capitalisation adéquate

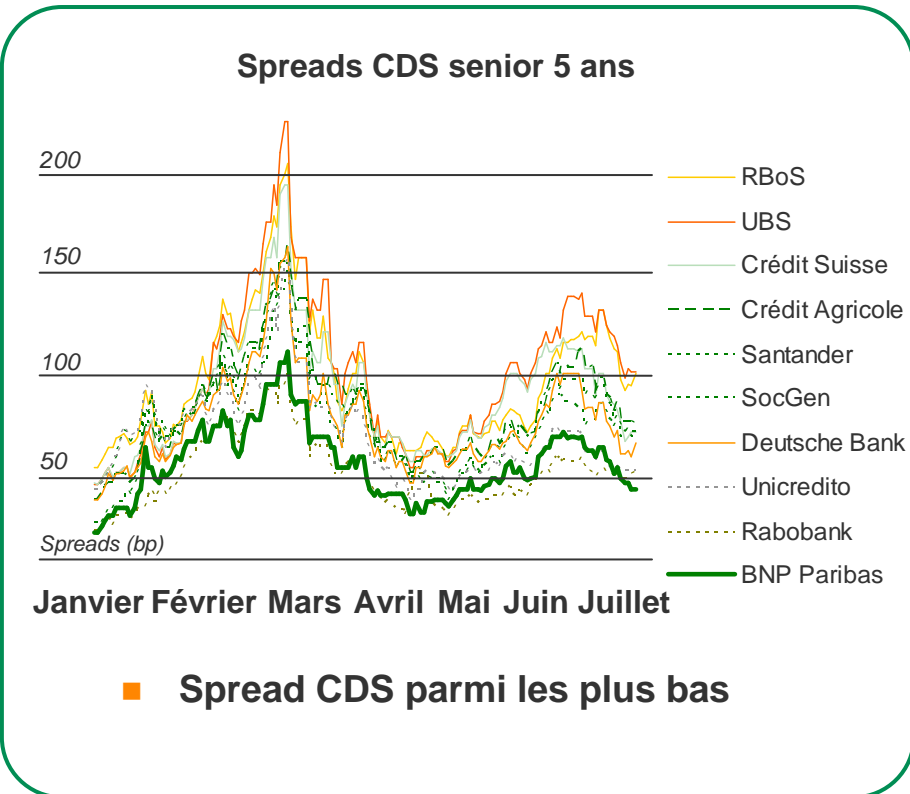
- Un ratio Tier 1 de 7,6% qui, associé au profil de risque de BNP Paribas, assure un des meilleurs niveaux de qualité de crédit du secteur, confirmé par :

Les agences de notation

- AA+ réaffirmé le 01.07.2008 **STANDARD & POOR'S**
 « *Strong and highly diversified business profile; sound financial position, characterized by contained risk, satisfactory profitability, **adequate capitalization, and high financial flexibility;** ... »*

- AA réaffirmé le 03.07.2008 **Fitch Ratings**
 “... grande diversification de ses revenus, une rentabilité très stable et de bon niveau, une gestion des risques efficace, **des ratios de solvabilité solides et de bonne qualité,** ... »

Le marché



Aucune pression pour lever des fonds propres



**Très bonnes performances de tous les pôles opérationnels
dans un contexte de crise**

**Une génération de capital et une situation de liquidité
permettant au Groupe d'auto-financer sa croissance organique**

**BNP Paribas bien placé pour continuer
à améliorer sa position concurrentielle**



BNP PARIBAS

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum



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

● Pôles opérationnels

- PNB : -4,2% / 2T07, +10,6% / 1T08
- Frais de Gestion : +0,7% / 2T07, +8,4% / 1T08
- Coefficient d'exploitation : 62,7%, +3pt / 2T07, -1,3pt / 1T08
- Résultat avant impôt : -27,6% / 2T07, +6,0% / 1T08



BNP PARIBAS Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions

<i>En millions</i>	30-juin-08	30-juin-07
Nombre d'actions (fin de période)	906,4	932,9
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	894,8	898,0
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	895,3	901,3

Bénéfice Net par Action

<i>En euros</i>	1S08	1S07
Bénéfice Net par Action (BNA)	3,77	5,22

Actif Net par Action

<i>En euros</i>	30-juin-08	30-juin-07
Actif Net par Action en circulation (a)	48,1	50,9
<i>dont actif net non réévalué par action (a)</i>	48,9	45,9

(a) Hors TSSDI



Fonds propres

<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-08	31-déc-07	30-juin-07
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	42,4	40,7	39,4
Gains latents ou différés	-0,7	3,3	4,5
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	1,6	1,7	2,1
Ratio de solvabilité global	11,0%	10,0%	10,2%
Ratio Tier one	7,6% (b)	7,3% (c)	7,2% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base de risques pondérés Bâle II estimés à 507,0 Md€ au 30.06.08

(c) Sur la base de risques pondérés Bâle I à 540,4 Md€ au 31.12.07 et 513,6 Md€ au 30.06.07

Taux de couverture

<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-08	30-juin-07
Engagements provisionnables (a)	15,0	13,7
Provisions	13,0	12,7
Taux de couverture	87%	93%

(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

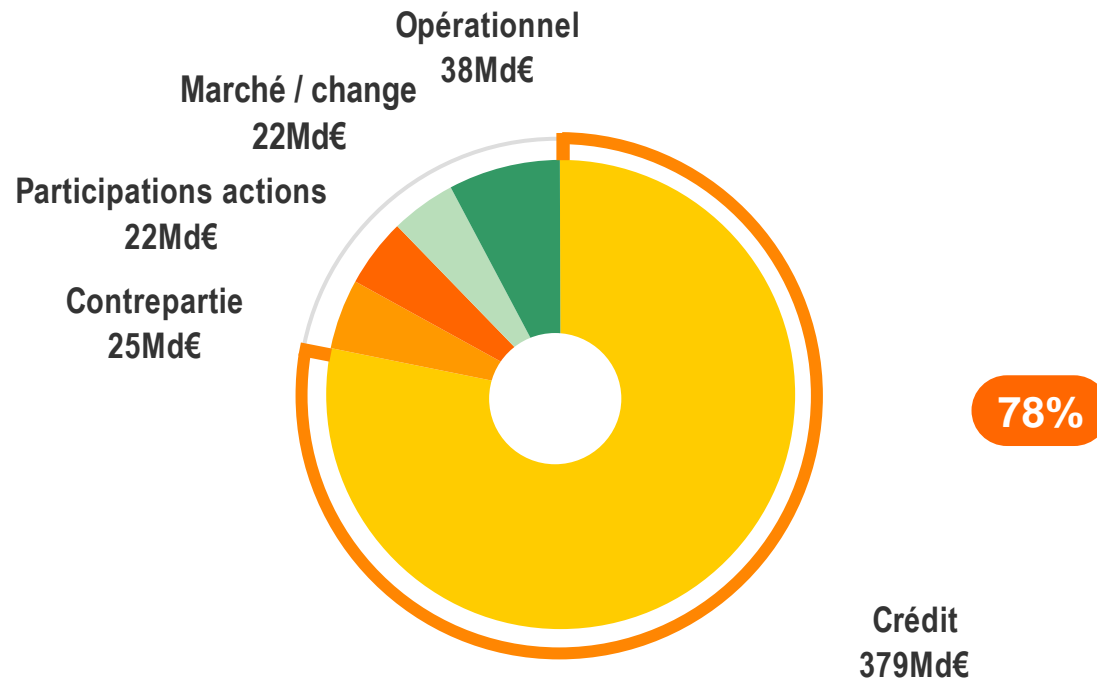
Notations

S&P	AA+	Perspective stable	Notation confirmée le 1er juillet 2008
Moody's	Aa1	Perspective stable	Notation confirmée le 6 mars 2008
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 3 juillet 2008



Actifs pondérés Bâle II par type de risque

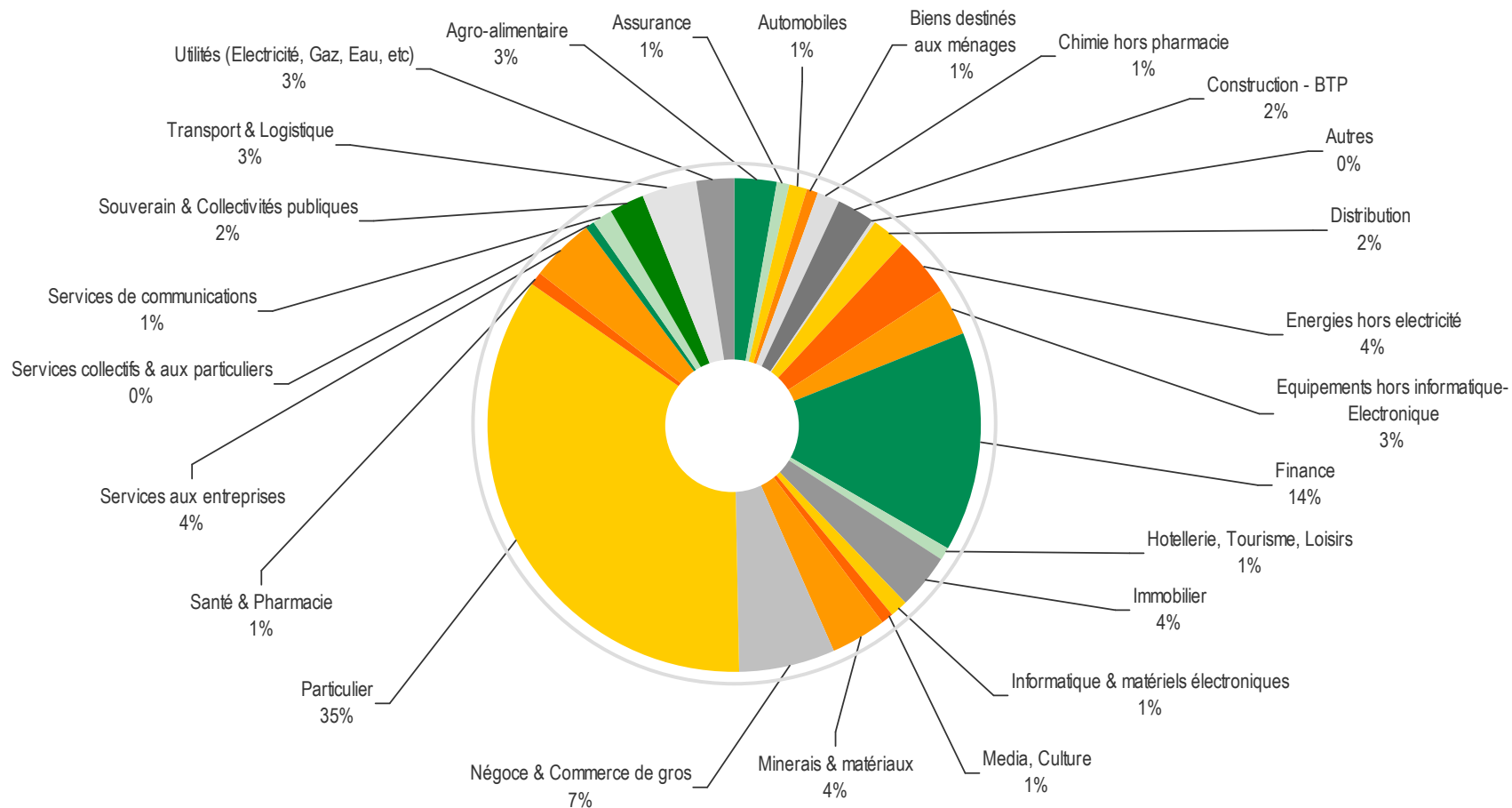
Actifs pondérés Bâle II : 486Md€* au 30.06.2008



*Avant Floor à 90% des AP Bâle I



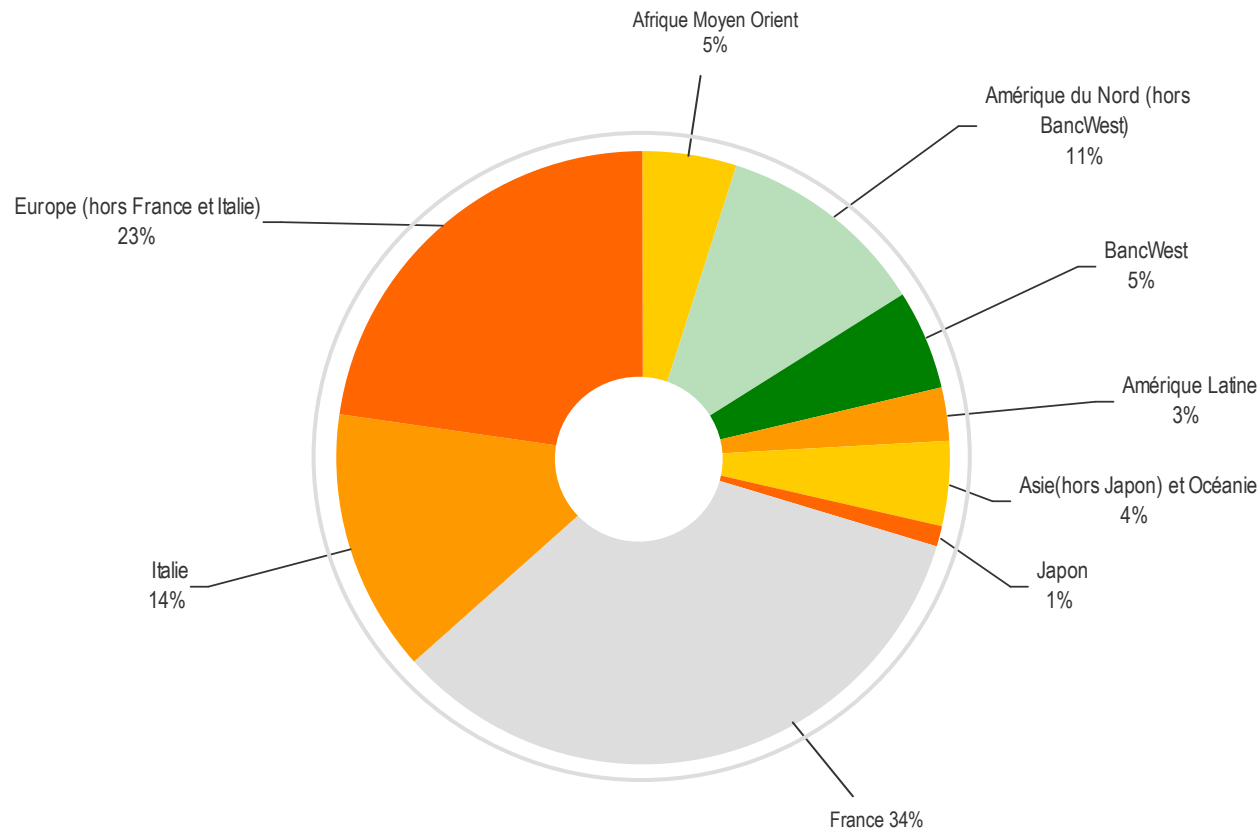
Ventilation des engagements commerciaux par secteur industriel



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 812Md€ au 30.06.2008



Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 812Md€ au 30.06.2008



Banque de Détail en France hors effets PEL/CEL

<i>En millions d'euros</i>	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
PNB	1514	1470	+3,0%	1520	-0,4%	3034	2946	+3,0%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	817	790	+3,4%	826	-1,1%	1643	1568	+4,8%
<i>dont commissions</i>	697	680	+2,5%	694	+0,4%	1391	1378	+0,9%
Frais de gestion	-985	-973	+1,2%	-975	+1,0%	-1960	-1927	+1,7%
RBE	529	497	+6,4%	545	-2,9%	1074	1019	+5,4%
Coût du risque	-37	-32	+15,6%	-29	+27,6%	-66	-63	+4,8%
Résultat d'exploitation	492	465	+5,8%	516	-4,7%	1008	956	+5,4%
Eléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.	1	1	+0,0%
Résultat avant impôt	493	466	+5,8%	516	-4,5%	1009	957	+5,4%
Résultat attribuable à AMS	-32	-35	-8,6%	-35	-8,6%	-67	-76	-11,8%
Résultat avant impôt de BDDF	461	431	+7,0%	481	-4,2%	942	881	+6,9%
Coefficient d'exploitation	65,1%	66,2%	-1,1 pt	64,1%	+1,0 pt	64,6%	65,4%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,9	3,8	+4,4%

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

<i>Encours moyens</i> <i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation	Variation	Encours	Variation
	2T08	1 an 2T08 / 2T07	1 trim. 2T08 / 1T08	1S08	1 an 1S08 / 1S07
CREDITS	115,5	+12,1%	+3,1%	113,8	+11,5%
Particuliers	59,4	+6,7%	+1,4%	59,0	+7,4%
Dont Immobilier	51,6	+7,5%	+1,5%	51,2	+8,2%
Dont Consommation	7,8	+1,9%	+0,4%	7,8	+2,5%
Entreprises	53,1	+19,9%	+5,3%	51,7	+17,7%
DEPOTS	94,9	+11,2%	+0,6%	94,6	+12,0%
Dépôts à vue	37,8	+5,1%	+0,1%	37,7	+6,2%
Comptes d'épargne	36,3	-2,1%	+0,3%	36,2	-2,6%
Dépôts à taux de marché	20,9	+69,2%	+1,9%	20,7	+75,2%

<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-08	Variation	Variation
		30.06.08 / 30.06.07	30.06.08 / 31.03.08
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	58,2	+3,1%	+1,2%
OPCVM ⁽²⁾	68,1	-16,8%	-6,7%

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



Banque de Détail en France y compris effets PEL/CEL

	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	1516	1490	+1,7%	1521	-0,3%	3037	2993	+1,5%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	819	810	+1,1%	827	-1,0%	1646	1615	+1,9%
<i>dont commissions</i>	697	680	+2,5%	694	+0,4%	1391	1378	+0,9%
Frais de gestion	-985	-973	+1,2%	-975	+1,0%	-1960	-1927	+1,7%
RBE	531	517	+2,7%	546	-2,7%	1077	1066	+1,0%
Coût du risque	-37	-32	+15,6%	-29	+27,6%	-66	-63	+4,8%
Résultat d'exploitation	494	485	+1,9%	517	-4,4%	1011	1003	+0,8%
Eléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.	1	1	+0,0%
Résultat avant impôt	495	486	+1,9%	517	-4,3%	1012	1004	+0,8%
Résultat attribuable à AMS	-32	-35	-8,6%	-35	-8,6%	-67	-76	-11,8%
Résultat avant impôt de BDDF	463	451	+2,7%	482	-3,9%	945	928	+1,8%

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 impactée par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 2M€ au 2T08 contre 20M€ au 2T07

<i>En millions d'euros</i>	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
PNB	685	643	+6,5%	680	+0,7%	1365	1283	+6,4%
Frais de gestion	-430	-426	+0,9%	-417	+3,1%	-847	-838	+1,1%
RBE	255	217	+17,5%	263	-3,0%	518	445	+16,4%
Coût du risque	-66	-50	+32,0%	-84	-21,4%	-150	-131	+14,5%
Résultat d'exploitation	189	167	+13,2%	179	+5,6%	368	314	+17,2%
Éléments hors exploitation	1	-1	n.s.	0	n.s.	1	-1	n.s.
Résultat avant impôt	190	166	+14,5%	179	+6,1%	369	313	+17,9%
Résultat attribuable à AMS	-3	-1	+200,0%	-2	+50,0%	-5	-3	+66,7%
Résultat avant impôt de BNL bc	187	165	+13,3%	177	+5,6%	364	310	+17,4%
Coefficient d'exploitation	62,8%	66,3%	-3,5 pt	61,3%	+1,5 pt	62,1%	65,3%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,5	3,1	+12,5%

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

- **PNB* : +6,5% / 2T07**
 - Effet des synergies : 19M€ au 2T08
 - Revenus d'intérêt : forte croissance des volumes de crédit et amélioration des marges sur dépôts
 - Commissions en progression : hausse sensible des ventes croisées avec AMS et CIB malgré la baisse des volumes de l'épargne gérée
- **Frais de gestion* : +0,9% / 2T07**
 - Effets des synergies : 16M€ au 2T08
- **Résultat avant impôt : +13,3% / 2T07**

** Incluant 100% de la Banque Privée Italie*

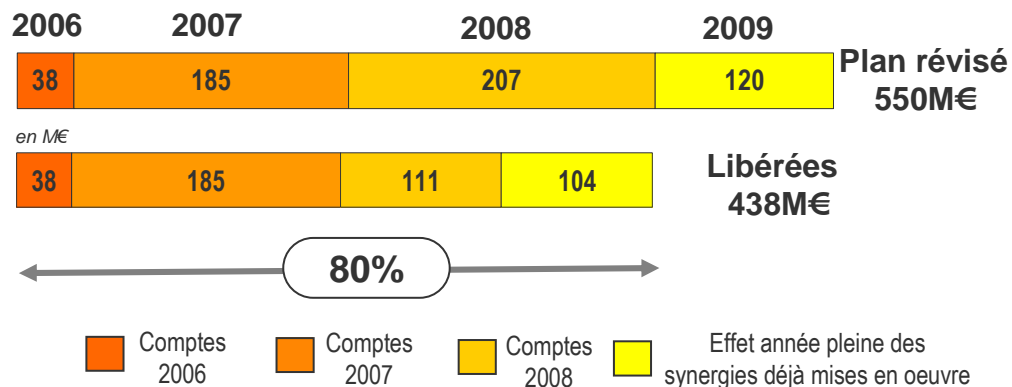
● Synergies comptabilisées au 2T08

- Synergies de revenus brutes : 42M€, dont 19M€ pour BNL bc
- Coûts marginaux* : 17M€, dont 16M€ pour BNL bc
- Synergies de coûts : 41M€, dont 34M€ pour BNL bc

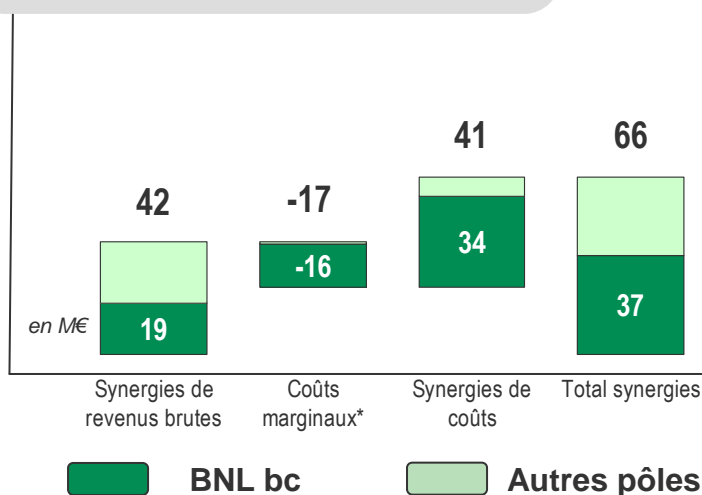
● 80% des synergies du plan révisé déjà libérées au 30 juin 2008

- Synergies de revenus nettes : 136M€ (59% du total révisé 2009)
- Synergies de coûts : 302M€ (95% du total révisé 2009)

Avancement des synergies



Synergies réalisées au 2T08

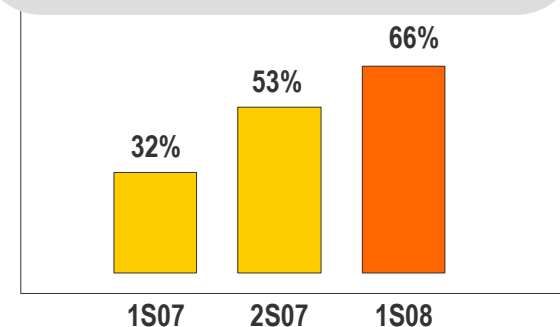


* Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus

Particuliers

- Croissance soutenue des encours de crédit
 - Crédits immobiliers : +9,5% / 2T07
 - Crédits à la consommation : +6,6% / 2T07
- Diversification efficace de l'offre sur les nouveaux produits AMS
 - Assurance des emprunteurs : pénétration accrue
 - Plus de 400M€ de placement de titres BNP Paribas
 - Collecte nette FCP de BNP Paribas positive au 1S08
 - Premiers effets des remontées de clients du réseau vers la Banque Privée

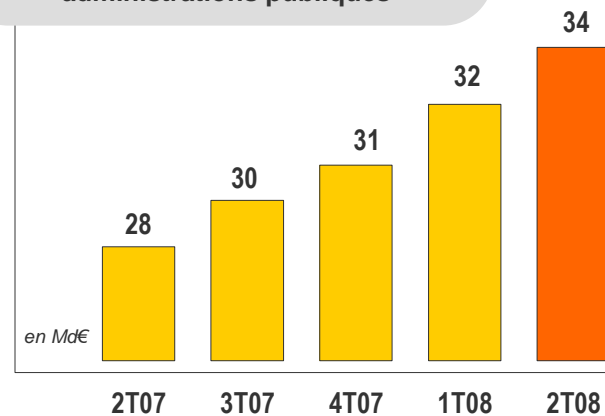
Taux de pénétration
de l'assurance des emprunteurs
(% production de crédits aux particuliers)



Entreprises

- Croissance vigoureuse des encours de crédit et des dépôts avec les entreprises et les administrations publiques
- Poursuite du développement des financements structurés : 55 mandats signés au 2T08 vs 37 au 2T07
- 10 «Italian Desks» opérationnels (avec 61 nouvelles entrées en relation au 2T08 vs 46 au 1T08)

Encours de crédit aux entreprises et
administrations publiques



<i>Encours moyens (en milliards d'euros)</i>	Encours	Variation 1 an	Variation 1 trim.	Encours	Variation 1 an
	2T08	2T08 / 2T07	2T08 / 1T08	1S08	1S08 / 1S07
CREDITS	59,9	+15,8%	+4,4%	58,6	+14,2%
Particuliers	26,0	+10,7%	+3,7%	25,6	+9,5%
Dont Immobilier	18,5	+9,5%	+2,3%	18,3	+9,1%
Entreprises	33,8	+20,0%	+5,0%	33,0	+18,1%
DEPOTS et TITRES	42,1	+2,5%	+2,6%	41,6	+1,4%
Dépôts Particuliers	21,2	+2,8%	+3,3%	20,9	+1,1%
Dépôts Entreprises	12,3	+6,5%	+6,0%	12,0	+5,6%
Obligations vendues à la clientèle	8,6	-3,4%	-3,2%	8,8	-3,1%

<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-08	Variation 30.06.08 / 30.06.07	Variation 30.06.08 / 31.03.08
	FONDS SOUS GESTION		
OPCVM	9,7	-15,7%	-7,9%
Assurance-vie	9,2	-8,7%	-2,5%



	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	2153	1993	+8,0%	2108	+2,1%	4261	3911	+8,9%
Frais de gestion	-1222	-1150	+6,3%	-1202	+1,7%	-2424	-2248	+7,8%
RBE	931	843	+10,4%	906	+2,8%	1837	1663	+10,5%
Coût du risque	-471	-240	+96,3%	-383	+23,0%	-854	-442	+93,2%
Résultat d'exploitation	460	603	-23,7%	523	-12,0%	983	1221	-19,5%
SME	21	23	-8,7%	21	+0,0%	42	42	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	0	8	n.s.	115	n.s.	115	9	n.s.
Résultat avant impôt	481	634	-24,1%	659	-27,0%	1140	1272	-10,4%
Coefficient d'exploitation	56,8%	57,7%	-0,9 pt	57,0%	-0,2 pt	56,9%	57,5%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						8,2	7,6	+8,2%

A périmètre et change constants / 2T07 : PNB : 11,6% ; Frais de gestion : 10,7% ; RBE : 12,8%

- USD/EUR : -13,7% 2T08 / 2T07

	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	485	491	-1,2%	509	-4,7%	994	1001	-0,7%
Frais de gestion	-247	-261	-5,4%	-261	-5,4%	-508	-529	-4,0%
RBE	238	230	+3,5%	248	-4,0%	486	472	+3,0%
Coût du risque	-123	-22	n.s.	-101	+21,8%	-224	-45	n.s.
Résultat d'exploitation	115	208	-44,7%	147	-21,8%	262	427	-38,6%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	6	n.s.	4	n.s.	4	6	n.s.
Résultat avant impôt	115	214	-46,3%	151	-23,8%	266	433	-38,6%
Coefficient d'exploitation	50,9%	53,2%	-2,3 pt	51,3%	-0,4 pt	51,1%	52,8%	-1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,3	2,4	-5,3%

A périmètre et change constants / 2T07 : PNB : +13,7% ; Frais de gestion : +9,1% ; RBE : +18,9%

- Bonne dynamique d'exploitation
- Coût du risque en forte hausse mais restant limité dans l'environnement américain
 - Passage en pertes de 88bp soit 73,6M€ au 2T08, notamment dans le secteur des home builders
 - Portefeuille de crédits : provisions à 128bp des encours vs 132bp au 1T08

	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	440	346	+27,2%	403	+9,2%	843	657	+28,3%
Frais de gestion	-276	-221	+24,9%	-262	+5,3%	-538	-426	+26,3%
RBE	164	125	+31,2%	141	+16,3%	305	231	+32,0%
Coût du risque	-22	-16	+37,5%	-36	-38,9%	-58	-27	+114,8%
Résultat d'exploitation	142	109	+30,3%	105	+35,2%	247	204	+21,1%
SME	5	1	n.s.	3	+66,7%	8	6	+33,3%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	111	n.s.	111	1	n.s.
Résultat avant impôt	147	111	+32,4%	219	-32,9%	366	211	+73,5%
Coefficient d'ex ploitation	62,7%	63,9%	-1,2 pt	65,0%	-2,3 pt	63,8%	64,8%	-1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,9	1,3	+46,8%

A périmètre et change constants / 2T07 : PNB : +28,9% ; Frais de gestion : +28,8% ; RBE : +29,1%

- Poursuite d'une très forte croissance du PNB : +27,2% / 2T07 (+28,9% à périmètre et change constants)
 - TEB : +43,4% à périmètre et change constants
 - UkrSibbank : +33,1% à périmètre et change constants
 - Maghreb : +16,8% à périmètre et change constants
- Coût du risque modéré

	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	944	857	+10,2%	912	+3,5%	1856	1670	+11,1%
Frais de gestion	-517	-492	+5,1%	-503	+2,8%	-1020	-946	+7,8%
RBE	427	365	+17,0%	409	+4,4%	836	724	+15,5%
Coût du risque	-274	-183	+49,7%	-230	+19,1%	-504	-338	+49,1%
Résultat d'exploitation	153	182	-15,9%	179	-14,5%	332	386	-14,0%
SME	17	25	-32,0%	21	-19,0%	38	40	-5,0%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	170	207	-17,9%	200	-15,0%	370	426	-13,1%
Coefficient d'exploitation	54,8%	57,4%	-2,6 pt	55,2%	-0,4 pt	55,0%	56,6%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						2,6	2,4	+7,1%

A périmètre et change constants / 2T07 : PNB : +9,0% ; Frais de gestion : +5,6% ; RBE : +13,4%

- Fusion juridique de Cetelem et UCB réalisée le 30 juin 2008
- Forte croissance du RBE : +13,4% / 2T07 à périmètre et change constants
 - Effet de ciseaux positif de 3,4pts à périmètre et change constants
 - Impact positif des programmes de réduction des coûts engagées (notamment Défi 2008 en France)
- Hausse du coût du risque essentiellement liée à la conjoncture (Espagne notamment)

	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	284	299	-5,0%	284	+0,0%	568	583	-2,6%
Frais de gestion	-182	-176	+3,4%	-176	+3,4%	-358	-347	+3,2%
RBE	102	123	-17,1%	108	-5,6%	210	236	-11,0%
Coût du risque	-52	-19	+173,7%	-16	n.s.	-68	-32	+112,5%
Résultat d'exploitation	50	104	-51,9%	92	-45,7%	142	204	-30,4%
SME	-1	-3	-66,7%	-3	-66,7%	-4	-4	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.	0	2	n.s.
Résultat avant impôt	49	102	-52,0%	89	-44,9%	138	202	-31,7%
Coefficient d'exploitation	64,1%	58,9%	+5,2 pt	62,0%	+2,1 pt	63,0%	59,5%	+3,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,5	1,6	-2,4%

- **PNB**
 - Bonne dynamique commerciale : encours consolidés (+6,1% / 2T07 à périmètre et change constants) ; véhicules (+9,3% sur le parc financé / 2T07)
 - Impact négatif de l'évolution du marché des véhicules d'occasion
- **Coût du risque**
 - Provisionnements exceptionnels sur quelques dossiers



Encours moyens en milliards d'euros	2T08	Variation / 2T07		Variation / 1T08			
		2T07	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants	1T08	à périmètre et change courants	à périmètre et change constants
BRANCH BANKING							
BancWest							
Dépôts	29,1	31,8	-8,7%	+6,2%	28,5	+2,0%	+1,8%
Crédits	33,2	34,6	-3,9%	+11,9%	32,1	+3,6%	+3,4%
<i>Crédits à la consommation</i>	7,8	8,8	-11,1%	+3,5%	7,8	+0,0%	-0,2%
<i>Crédits immobiliers</i>	9,4	9,4	-0,3%	+16,0%	8,9	+4,6%	+4,5%
<i>Immobilier commercial</i>	8,0	8,5	-6,1%	+9,3%	7,8	+3,0%	+2,8%
<i>Crédits aux entreprises</i>	8,0	7,9	+2,3%	+19,0%	7,5	+6,6%	+6,4%
Réseaux Emergents*							
Dépôts	24,6	16,6	+48,0%	+31,2%	21,6	+13,6%	+10,0%
Crédits	22,8	16,7	+36,0%	+40,9%	20,2	+12,6%	+7,9%
Personal Finance							
Total encours gérés**	105,9	91,0	+16,4%	+16,0%	102,1	+3,7%	+3,4%
<i>Crédits à la consommation (encours gérés)</i>	65,4	56,5	+15,8%	+15,3%	63,2	+3,5%	+3,0%
<i>Crédits immobiliers (encours gérés)</i>	40,5	34,5	+17,5%	+17,2%	38,9	+4,0%	+4,0%
Total encours consolidés	74,2	64,7	+14,6%	+14,1%	71,8	+3,4%	+3,1%
Equipment Solutions							
Total encours gérés**	29,7	28,2	+5,1%	+6,4%	29,0	+2,2%	+1,9%
<i>Leasing (encours gérés)</i>	21,6	21,3	+1,5%	+4,1%	21,3	+1,4%	+1,3%
<i>Location Longue Durée avec services (encours gérés)</i>	8,0	6,9	+16,3%	+13,8%	7,7	+4,3%	+3,7%
Total encours consolidés	29,4	28,1	+4,7%	+6,1%	28,8	+2,0%	+1,9%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	571	522	+9,3%	n.s.	550	+3,8%	n.s.
Sur un parc géré total	660	615	+7,3%	n.s.	638	+3,5%	n.s.

* y compris Banque du Sahara sur 1T08 et 2T08

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



	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	1396	1357	+2,9%	1263	+10,5%	2659	2610	+1,9%
Frais de gestion	-867	-814	+6,5%	-845	+2,6%	-1712	-1594	+7,4%
RBE	529	543	-2,6%	418	+26,6%	947	1016	-6,8%
Coût du risque	-4	0	n.s.	4	n.s.	0	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	525	543	-3,3%	422	+24,4%	947	1014	-6,6%
SME	11	11	+0,0%	8	+37,5%	19	18	+5,6%
Autres éléments hors exploitation	0	5	-100,0%	0	n.s.	0	5	-100,0%
Résultat avant impôt	536	559	-4,1%	430	+24,7%	966	1037	-6,8%
Coefficient d'exploitation	62,1%	60,0%	+2,1 pt	66,9%	-4,8 pt	64,4%	61,1%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						4,6	4,0	+16,1%

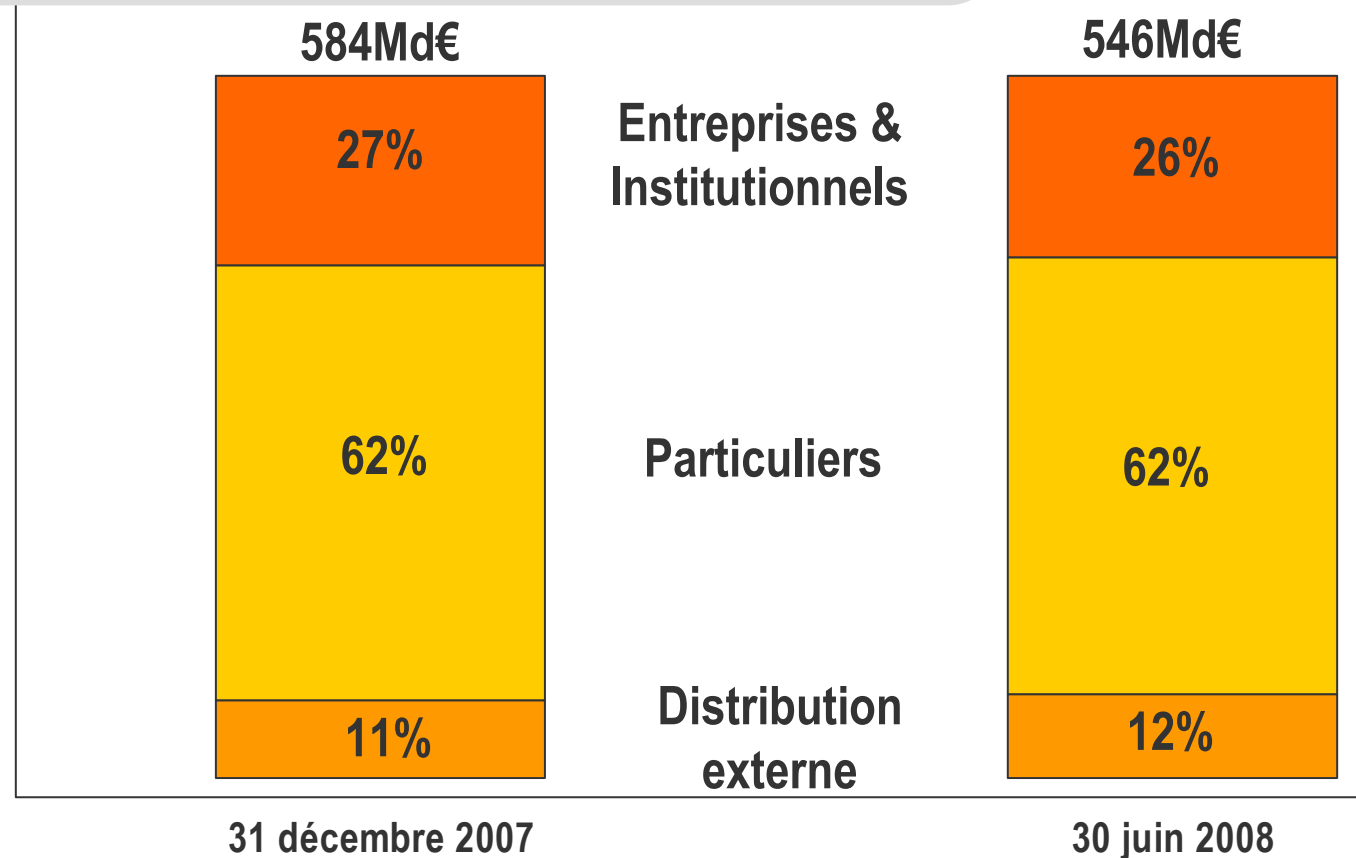
	30-juin-08	30-juin-07	30-juin-08 30-juin-07	31-mars-08	30-juin-08 31-mars-08
Actifs sous gestion (en Md€)	546	596	-8,4%	548	-0,3%
Gestion d'actifs	255	290	-12,0%	256	-0,5%
Banque Privée et Personal Investors	178	190	-6,1%	177	+0,6%
Services Immobiliers	8	8	-5,7%	7	+3,5%
Assurance	105	109	-3,2%	107	-1,5%
	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08
Collecte nette (en Md€)	-1,6	9,3	n.s.	5,7	n.s.
Gestion d'actifs	-6,1	2,5	n.s.	-1,1	n.s.
Banque Privée et Personal Investors	3,4	5,5	-38,2%	4,5	n.s.
Services Immobiliers	0,2	0,1	n.s.	0,5	n.s.
Assurance	0,9	1,3	-28,9%	1,8	n.s.
	30-juin-08	30-juin-07	30-juin-08 30-juin-07	31-mars-08	30-juin-08 31-mars-08
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 655	3 963	-7,8%	3 603	+1,5%
Actifs sous administration (en Md€)	739	825	-10,5%	744	-0,6%
	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08
Nombre de transactions (en millions)	13,1	10,9	+19,6%	13,7	-4,8%



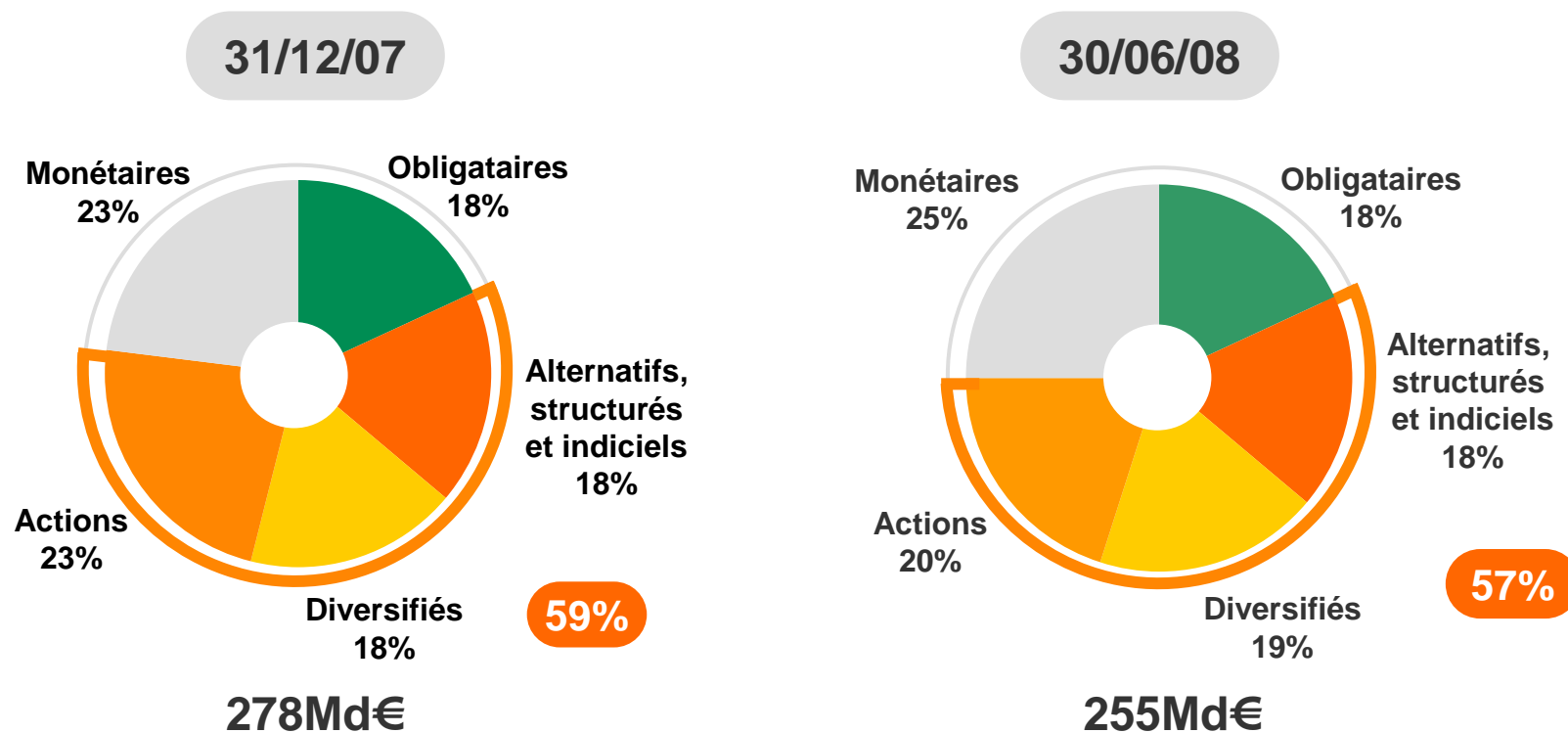
Asset Management & Services

Répartition des actifs par origine de clientèle

Répartition des actifs par origine de clientèle



Prépondérance de la clientèle de particuliers



Une majorité d'actifs à forte valeur ajoutée

Asset Management & Services Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
PNB	662	704	-6,0%	600	+10,3%	1262	1347	-6,3%
Frais de gestion	-448	-442	+1,4%	-440	+1,8%	-888	-871	+2,0%
RBE	214	262	-18,3%	160	+33,8%	374	476	-21,4%
Coût du risque	0	0	n.s.	2	n.s.	2	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	214	262	-18,3%	162	+32,1%	376	475	-20,8%
SME	3	0	n.s.	0	n.s.	3	5	-40,0%
Autres éléments hors exploitation	0	5	-100,0%	0	n.s.	0	5	-100,0%
Résultat avant impôt	217	267	-18,7%	162	+34,0%	379	485	-21,9%
Coefficient d'exploitation	67,7%	62,8%	+4,9 pt	73,3%	-5,6 pt	70,4%	64,7%	+5,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,0	0,8	+38,3%



	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	392	355	+10,4%	353	+11,0%	745	708	+5,2%
Frais de gestion	-181	-161	+12,4%	-173	+4,6%	-354	-320	+10,6%
RBE	211	194	+8,8%	180	+17,2%	391	388	+0,8%
Coût du risque	-4	0	n.s.	2	n.s.	-2	-1	+100,0%
Résultat d'exploitation	207	194	+6,7%	182	+13,7%	389	387	+0,5%
SME	8	11	-27,3%	8	+0,0%	16	13	+23,1%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	215	205	+4,9%	190	+13,2%	405	400	+1,3%
Coefficient d'exploitation	46,2%	45,4%	+0,8 pt	49,0%	-2,8 pt	47,5%	45,2%	+2,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,3	3,0	+9,5%

<i>En millions d'euros</i>	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
PNB	342	298	+14,8%	310	+10,3%	652	555	+17,5%
Frais de gestion	-238	-211	+12,8%	-232	+2,6%	-470	-403	+16,6%
RBE	104	87	+19,5%	78	+33,3%	182	152	+19,7%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	104	87	+19,5%	78	+33,3%	182	152	+19,7%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	104	87	+19,5%	78	+33,3%	182	152	+19,7%
Coefficient d'exploitation	69,6%	70,8%	-1,2 pt	74,8%	-5,2 pt	72,1%	72,6%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,3	+27,5%



Corporate and Investment Banking

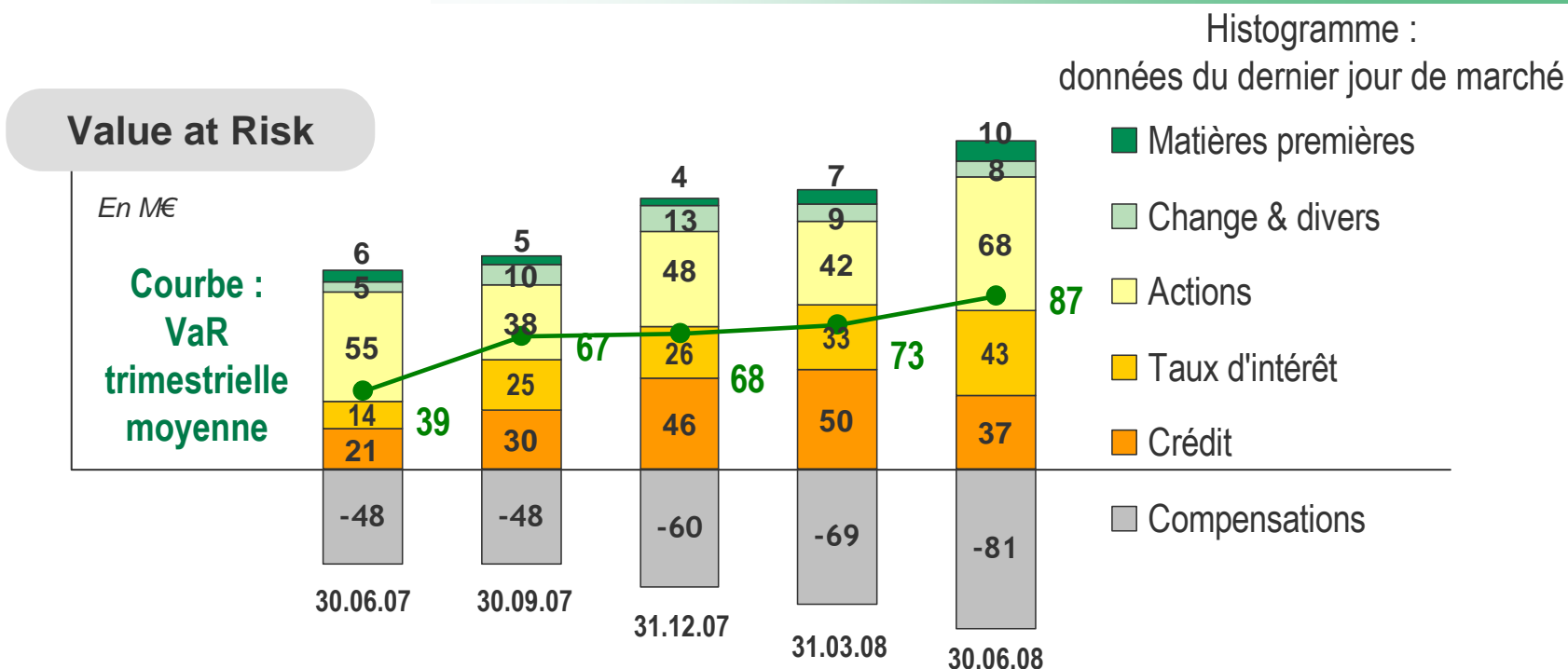
	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	1852	2452	-24,5%	1311	+41,3%	3163	4829	-34,5%
Frais de gestion	-1256	-1365	-8,0%	-952	+31,9%	-2208	-2636	-16,2%
RBE	596	1087	-45,2%	359	+66,0%	955	2193	-56,5%
Coût du risque	-86	59	n.s.	-54	+59,3%	-140	115	n.s.
Résultat d'exploitation	510	1146	-55,5%	305	+67,2%	815	2308	-64,7%
SME	0	3	n.s.	1	n.s.	1	9	-88,9%
Autres éléments hors exploitation	13	68	-80,9%	12	+8,3%	25	72	-65,3%
Résultat avant impôt	523	1217	-57,0%	318	+64,5%	841	2389	-64,8%
Coefficient d'exploitation	67,8%	55,7%	+12,1 pt	72,6%	-4,8 pt	69,8%	54,6%	+15,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						10,2	9,2	+10,1%

<i>En millions d'euros</i>	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
PNB	1139	1750	-34,9%	708	+60,9%	1847	3414	-45,9%
<i>dont Actions et Conseil</i>	750	825	-9,1%	316	+137,3%	1066	1640	-35,0%
<i>dont Fixed Income</i>	389	926	-58,0%	392	-0,8%	781	1775	-56,0%
Frais de gestion	-955	-1064	-10,2%	-662	+44,3%	-1617	-2045	-20,9%
RBE	184	686	-73,2%	46	n.s.	230	1369	-83,2%
Coût du risque	-43	0	n.s.	-94	-54,3%	-137	0	n.s.
Résultat d'exploitation	141	686	-79,4%	-48	n.s.	93	1369	-93,2%
SME	0	3	n.s.	1	n.s.	1	9	-88,9%
Autres éléments hors exploitation	12	19	-36,8%	12	+0,0%	24	23	+4,3%
Résultat avant impôt	153	708	-78,4%	-35	n.s.	118	1401	-91,6%
Coefficient d'exploitation	83,8%	60,8%	+23,0 pt	93,5%	-9,7 pt	87,5%	59,9%	+27,6 pt
Fonds propres alloués (Md€)						3,7	3,2	+13,1%

- PNB de 1139M€ au 2T08, -34,9% / 2T07 record, +60,9% par rapport au 1T08
 - Y compris impact des monolines : -457M€ net de gains sur les couvertures
- Coûts : -10,2% / 2T07
 - +7% hors rémunérations variables : recrutements ciblés dans les métiers et les zones prioritaires et adaptation du dispositif dans les métiers les plus touchés
- Coût du risque incluant un provisionnement de 85M€ au titre d'assureurs monolines classés en douteux
- Résultat avant impôt positif de 153M€



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



- VaR moyenne en hausse à 87M€ au 2T08
 - Forte augmentation des paramètres de volatilité historique
 - Pas de variations significatives dans le niveau des positions
- Aucun jour de perte supérieure à la VaR au 2T08
 - vs 2 jours au 1T08

- Des franchises mondiales reconnues
 - *Equity Derivatives House of the Year* (Euromoney - Juin 2008)
 - *Credit Derivatives House of the Year* (Euromoney - Juin 2008)
 - *Structured Products House of the Year* (Risk 2008)
- Un positionnement renforcé en Europe
 - *#10 M&A Announced Deals in Europe* (Bloomberg – 1S08)
- Une forte présence en Asie
 - *Derivatives House of the Year, Asia Pacific* (The Asset Triple A - Juillet 2008)





Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
<i>En millions d'euros</i>								
PNB	713	702	+1,6%	603	+18,2%	1316	1415	-7,0%
Frais de gestion	-301	-301	+0,0%	-290	+3,8%	-591	-591	+0,0%
RBE	412	401	+2,7%	313	+31,6%	725	824	-12,0%
Coût du risque	-43	59	n.s.	40	n.s.	-3	115	n.s.
Résultat d'exploitation	369	460	-19,8%	353	+4,5%	722	939	-23,1%
Eléments hors exploitation	1	49	-98,0%	0	n.s.	1	49	-98,0%
Résultat avant impôt	370	509	-27,3%	353	+4,8%	723	988	-26,8%
Coefficient d'exploitation	42,2%	42,9%	-0,7 pt	48,1%	-5,9 pt	44,9%	41,8%	+3,1 pt
Fonds propres alloués (Md€)						6,5	6,0	+8,5%

- PNB record de 713M€ au 2T08
 - Revenus d'intérêts records dans un contexte de croissance des volumes et d'adaptation des conditions
 - Présence accrue dans les grands financements d'acquisitions, compensant le faible niveau d'origination de LBOs
 - Forte croissance des financements d'énergie, matières premières, projets : niveau des prix augmentant les besoins de financement des clients
- Frais généraux stables / 2T07
 - Fort contrôle des coûts dans les activités en ralentissement et poursuite de la croissance dans les franchises clés
- Coût du risque : -43M€ vs une reprise de +59M€ au 2T07

- Un positionnement renforcé en Europe et dans les pays émergents
 - #1 *EMEA Bookrunner of syndicated loans by volume & by number of deals* (Thomson Reuters – 1S08)
 - *Best Project Finance House in the Middle East* (Euromoney - Juin 08)
- Des franchises mondiales reconnues
 - *Energy Finance House of the Year 2008* (Energy Risk - Juin 2008)
 - #1 *Mandated Arranger for all Export Credit Agency backed Trade Finance Loans* (Dealogic – 1S08)



THOMSON REUTERS



	2T08	2T07	1T08	1S08	1S07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	-15	349	583	568	945
dont BNP Paribas Capital	44	199	135	179	612
Frais de gestion	-127	-154	-248	-375	-257
dont coûts de restructuration de BNL	-20	-61	-146	-166	-84
RBE	-142	195	335	193	688
Coût du risque	2	4	0	2	5
Résultat d'exploitation	-140	199	335	195	693
SME	29	53	55	84	148
Autres éléments hors exploitation	-4	-21	218	214	-25
Résultat avant impôt	-115	231	608	493	816

- **PNB**

- Pas de plus-values significatives de BNP Paribas Capital au 2T08 (cession de la Saur au 2T07)
- Baisse des revenus de Klépierre (cf détail sur la p.63)
- Gestion Actif Passif : coût de financement à long terme accru
- Reversement prorata temporis (-35M€) des gains enregistrés sur la réévaluation de la dette propre les trimestres précédents

- **Frais de gestion**

- Coûts de restructuration de BNL : 20M€ sur un total estimé à 240M€ pour l'année 2008



<i>En millions d'euros</i>	2T08	2T07	2T08 / 2T07	1T08	2T08 / 1T08	1S08	1S07	1S08 / 1S07
PNB	55	76	-27,6%	97	-43,3%	152	183	-16,9%
Frais de gestion	-29	-24	+20,8%	-27	+7,4%	-56	-49	+14,3%
RBE	26	52	-50,0%	70	-62,9%	96	134	-28,4%
Coût du risque	0	-1	n.s.	-1	n.s.	-1	-1	+0,0%
Résultat d'exploitation	26	51	-49,0%	69	-62,3%	95	133	-28,6%
Éléments hors exploitation	4	0	n.s.	0	n.s.	4	1	n.s.
Résultat avant impôt	30	51	-41,2%	69	-56,5%	99	134	-26,1%
Coefficient d'exploitation	52,7%	31,6%	+21,1 pt	27,8%	+24,9 pt	36,8%	26,8%	+10,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,5	0,4	+19,0%

- PNB : -16,9% / 1S07
 - Provisionnement d'actifs lié à l'appréciation de devises hors zone euro
 - Hausse des loyers de +14,0% dont 5,5% à périmètre constant
 - Moindres plus-values sur ventes d'immeubles qu'au 1S07
- Actif net réévalué* : 42,5€ par action (+ 3,5% / 31.12.2007)
 - Soit 3 071M€ part du groupe
- Acquisition de la 1ère foncière scandinave de centres commerciaux
 - Patrimoine : 2,5Md€
 - Loyers nets attendus en année pleine : 154M€
 - Effective au 2S08 après approbation par les autorités concernées

* Droits compris



BNP PARIBAS

Synthèse groupe

Synthèse par pôle

Conclusion

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum



Expositions sur conduits et SIVs

As at 30 June 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	11,2	11,2	11,2	-	0,5	1,8	13,8
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

ABCP conduits	n.s	1,1	1,3	-	-	0,1	1,4
Structured Investment Vehicles	n.s	-	0,1	-	-	0,1	0,1

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

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

- Aucune ligne de liquidité tirée au 30.06.2008
- 16% des ABCP émis par les conduits sponsorisés détenus en portefeuille de trading au 30.06.2008 (1,8Md€)
- Pas de SIV sponsorisé



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 June 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	6,3	3,9	2,2	0,8	0,6	13,8
Assets funded	4,5	3,6	1,7	0,7	0,6	11,2

<u>Breakdown by maturity</u>						
0 - 1 year	44%	28%	45%	84%	44%	41%
1 year - 3 years	33%	22%	28%	16%	46%	29%
3 year - 5 years	10%	26%	27%		5%	17%
> 5 years	12%	24%			5%	13%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<u>Breakdown by geography*</u>						
USA	97%	3%				45%
France		10%	59%	72%		17%
Spain		30%				9%
UK		9%		15%		3%
Asia		15%		13%	100%	11%
Diversified and Others	3%	33%	41%			16%
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 June 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	41%	35%				28%	
Trade Receivables	7%	7%	100%	70%		24%	
Consumer Loans & Credit Cards	13%	11%		14%	100%	15%	
Equipment Finance	12%	1%				5%	
Student Loans	7%					3%	
RMBS		6%				2%	100%
o/wUS (0% subprime)		2%				1%	
o/wUK		0%				0%	
o/wSpain		3%				1%	
CMBS		16%				5%	100%
o/wUS, UK, Spain		0%				0%	
CDOs of RMBS (non US)		7%				2%	100%
CLOs	15%	9%				9%	79%
CDOs of corporate bonds		7%				2%	100%
Insurance				16%		1%	100%
Others	5%	1%				3%	36%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	



Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation as at 30 June 2008

In €bn

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

- Seulement 10,8Md€ de crédits refinancés par titrisation vs 13,3Md€ au 31.12.2007
- SPVs consolidés dans le bilan de BNP Paribas depuis le passage aux IFRS
 - BNP Paribas conservant la majorité des risques et des rendements

<i>Personal loans as at 30/06/08, in €bn</i>	Gross outstanding				Provisions		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
		Full Doc	Alt A					
US (BancWest)	8,0	6,9	0,3	2,4	17,6	- 0,1	- 0,0	17,4
Super Prime <i>FICO > 730</i>	4,6	3,7	0,1	1,4	10,0	-	-	10,0
Prime <i>600 < FICO < 730</i>	3,3	3,1	0,1	0,9	7,4	-	-	7,4
Subprime <i>FICO < 600</i>	0,1	0,1	-	0,0	0,2	-	-	0,2
UK (Personal Finance)	0,4	-	-	-	0,4	-	-	0,4
Spain (Personal Finance)	4,0	6,0	-	-	10,0	- 0,1	- 0,3	9,6

- Bonne qualité du portefeuille US
 - Seulement 0,2Md€ 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 30/06/08, in €bn	Gross exposure				Provisions		Net exposure
	Home Builders	Property companies	Others (1)	Total	Portfolio	Specific	
US	2,2	0,1	2,9	5,3	- 0,1	- 0,0	5,2
BancWest	1,8	-	2,9	4,8	- 0,1	- 0,0	4,6
CIB	0,4	0,1	-	0,5	-	-	0,5
UK (CIB)	0,1	1,0	0,2	1,3	-	-	1,3
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 : 1,8Md€ dont 1,2Md€ 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

- Poursuite de la réduction des positions de RMBS US
- Exposition négligeable au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
- Exposition européenne prédominante et de bonne qualité
 - 85% notée AAA
- Comptabilisé en juste valeur par le résultat
 - Valorisé essentiellement sur la base de prix ou de paramètres observables

	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008
<i>Net exposure in € bn</i>			
TOTAL RMBS	4,2	3,7	3,0
US	2,1	1,5	1,2
Subprime	0,1	0,0	0,1
Mid-prime	0,5	0,4	0,3
Alt-A	0,5	0,3	0,2
Prime *	1,0	0,8	0,7
UK	0,5	0,7	0,4
Conforming	0,0	0,1	- 0,1
Non conforming	0,5	0,6	0,5
Spain	0,9	0,9	0,8
Other countries	0,7	0,6	0,6
TOTAL CMBS	1,0	0,8	1,1
US	- 0,1	- 0,1	0,3
Non US	1,1	0,9	0,8
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0,1	0,1	0,1
RMBS	0,1	0,1	0,2
US	- 0,2	- 0,1	- 0,1
Non US	0,3	0,3	0,3
CMBS	-	-	- 0,1
Real Estate Investment Trust (REIT)	-	-	-
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	0,4	0,1	0,4

* Excluding agencies backed securities (€2,1bn as at 30.06.2008)

Exposition aux ABS et CDOs immobiliers

Portefeuille bancaire

- Exposition négligeable au subprime, Alt-A, US CMBS et CDOs correspondants
- Exposition de bonne qualité
 - 88% notée AAA
- Comptabilisé en intérêts courus
 - Avec les provisions nécessaires en cas de dépréciation durable

	31.12.2007	31.03.2008	30.06.2008		
	Net exposure **	Net exposure **	Gross exposure *	Impairment	Net exposure **
<i>Net exposure in € bn</i>					
TOTAL RMBS	1,7	1,7	2,9	- 0,0	2,8
US	1,3	1,2	1,6	- 0,0	1,6
Subprime (1)	0,1	0,1	0,2	- 0,0	0,2
Mid-prime	-	-	0,1	-	0,1
Alt-A	0,1	0,1	0,2	-	0,2
Prime ***	1,1	1,0	1,1	- 0,0	1,1
UK	0,0	0,1	0,4	-	0,4
Conforming	0,0	0,0	0,4	-	0,4
Non conforming	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Spain	0,2	0,2	0,6	-	0,6
Other countries	0,1	0,2	0,2	-	0,2
TOTAL CMBS	0,2	0,1	0,3	-	0,3
US	0,1	0,1	0,1	-	0,1
Non US	0,2	0,1	0,3	-	0,3
TOTAL CDOs (cash and synthetic)	0,5	0,5	0,7	- 0,1	0,6
RMBS	0,2	0,2	0,4	- 0,1	0,3
US	0,0	0,0	0,1	- 0,1	0,0
Non US	0,1	0,2	0,3	-	0,3
CMBS	-	-	-	-	-
Real Estate Investment Trust (REIT)	0,3	0,3	0,4	- 0,0	0,3
TOTAL Subprime, Alt-A, US CMBS and related CDOs	0,3	0,3	0,6	- 0,1	0,5

*Entry price

** Exposure net of impairment, excluding unrealised gains and losses accounted for through equity (-€0,2bn as at 30.06.2008)

*** Excluding agencies backed securities (€2,4bn as at 30.06.2008)

Exposition aux assureurs monolines

- Exposition brute au risque de contrepartie en légère hausse / 31.03.2008

<i>In € bn</i>	31.03.2008		30.06.2008	
	Notional	Gross counterparty exposure	Notional	Gross counterparty exposure
CDOs of US RMBS subprime	2,75	1,60	2,75	1,85
CDOs of european RMBS	0,28	0,02	0,28	0,03
CDOs of CMBS	1,19	0,29	1,19	0,33
CDOs of corporate bonds	6,75	0,62	6,80	0,50
CLOs	5,22	0,35	5,30	0,32
Non credit related	n.s	0,02	n.s	0,01
Total gross counterparty exposure	n.s	2,90	n.s	3,05

(1) Gross counterparty exposure : replacement cost based on market indices

- Exposition nette en baisse / 31.03.2008

<i>In € bn</i>	31.03.2008	30.06.2008
Total gross counterparty exposure	2,90	3,05
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,79	-0,60
Total unhedged gross counterparty exposure	2,11	2,45
Credit adjustments and allowances (1)	-0,57	-1,29
Net counterparty exposure	1,54	1,15

(1) Including, as at 30 June 2008, allowance for €0,09bn related to monolines classified as doubtful

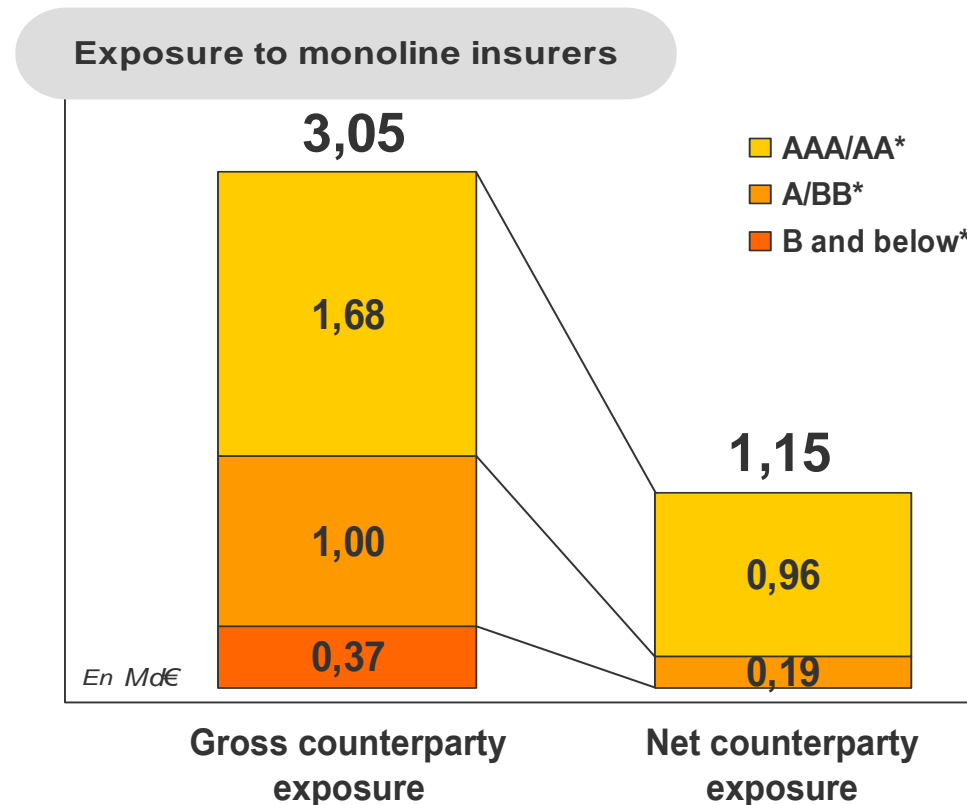
Rq : hors ACA, provisionné à 100% depuis le 31.12.2007



Exposition aux assureurs monolines

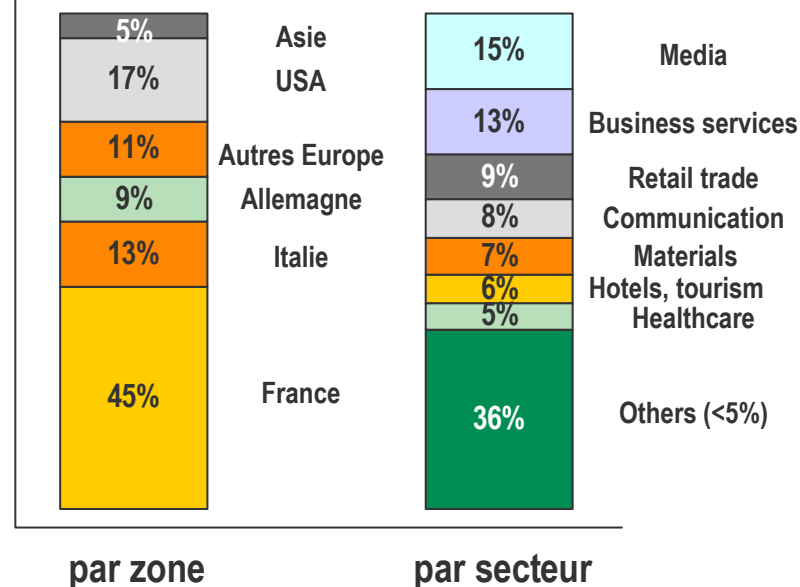
Détail par notation

- Exposition nette devenue négligeable sur les contreparties les plus dégradées



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

- Portefeuille de parts finales stable (6,3Md€ au 30.06.2008)
 - Plus de 350 transactions
 - Constitué à 96% de dette senior
 - Comptabilisé dans les prêts en intérêts courus

LBO : parts finales


- Portefeuille de parts à vendre en baisse
 - Exposition répartie sur 15 transactions, plus de 90% en Europe
 - Constitué à 93% de dette senior
 - Comptabilisé en juste valeur par le résultat

LBO : parts à vendre
