



BNP PARIBAS

# BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2007

---

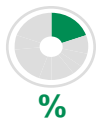
Paris

*20 février 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 pôles exprimée en pourcentage des pôles opérationnels*

- Pas de changement par rapport aux résultats estimés annoncés le 30 janvier 2008
- Pas de changement par rapport aux expositions sensibles présentées le 30 janvier 2008



BNP PARIBAS

---

## Des résultats 2007 record

---

Une forte dynamique de développement  
dans tous les pôles

---

Une culture de contrôle des risques  
et une structure financière solide

---

Une stratégie de croissance ambitieuse

---

Résultats détaillés

---

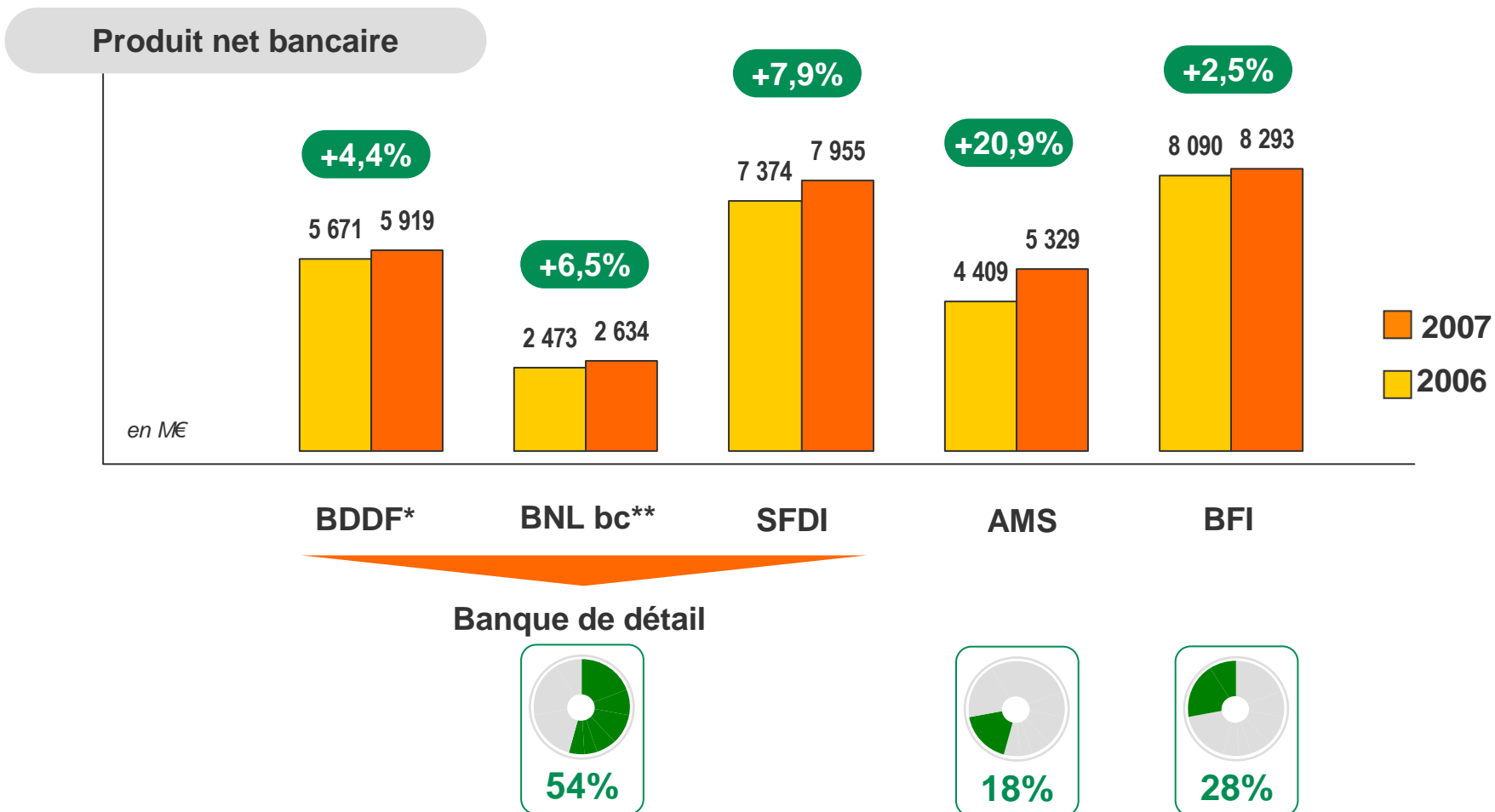


	2007	2006	2007/2006
● Produit net bancaire	31 037 M€	27 943 M€	+11,1%
● Frais de gestion	-18 764 M€	-17 065 M€	+10,0%
● Résultat brut d'exploitation	12 273 M€	10 878 M€	+12,8%
● Coût du risque	-1 725 M€	-783 M€	+120,3%
● Résultat net part du groupe	7 822 M€	7 308 M€	+7,0%
● Rentabilité des capitaux propres	19,6%	21,2%	-1,6 pt
● Dividende proposé	3,35 €*	3,10 €	+8,1%

**Résultats record malgré la crise**  
**Dividende en hausse de 8%**

*\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale*

# Des revenus en croissance dans tous les pôles



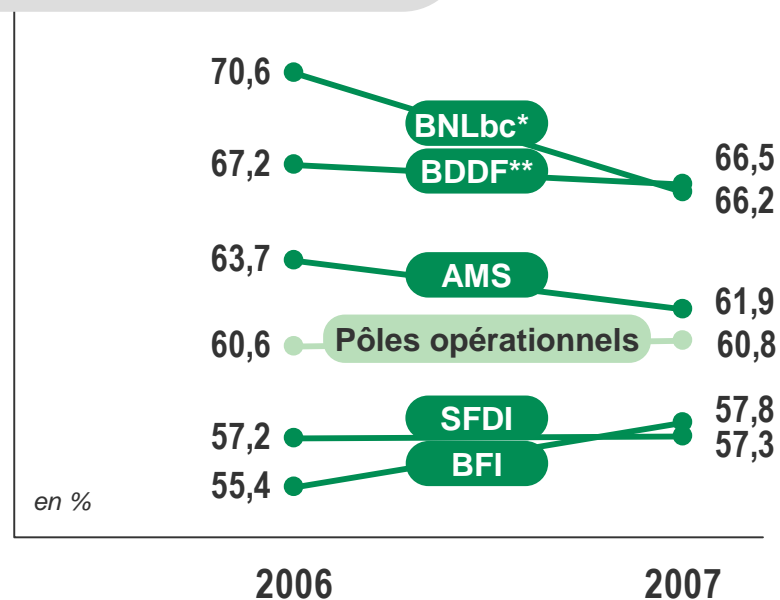
\*Intégrant 100% de la Banque Privée France et hors effets PEL/CEL (+4,1% à périmètre constant)

\*\*2006 pro forma année pleine ; intégrant 100% de la Banque Privée Italie

# Une croissance maîtrisée des frais de gestion

- Stabilité du coefficient d'exploitation des pôles opérationnels
  - 60,8% vs 60,6% en 2006 (à périmètre et change constants)
  - Coefficient d'exploitation de BFI en hausse de seulement 2,4 pts à 57,8% malgré la crise (à périmètre et change constants)

## Coefficient d'exploitation à périmètre et change constants



**Maintien du niveau d'efficacité opérationnelle  
en dépit de la dégradation de l'environnement**

\*2006 pro forma année pleine ; intégrant 100 % de la Banque Privée Italie, \*\*Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL

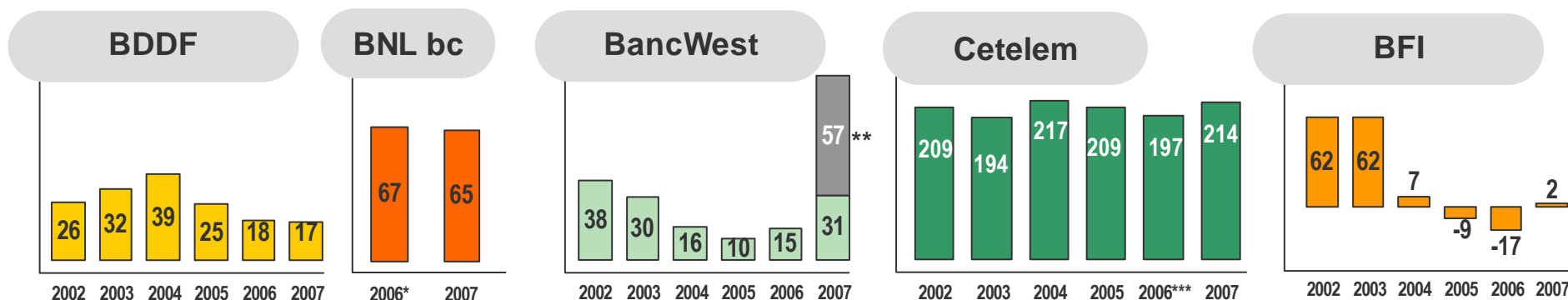


# Un coût du risque toujours limité

- Coût du risque limité à 36 bp des encours pondérés (vs 19 bp en 2006, niveau bas dû notamment à des reprises chez BFI et Cetelem)
  - BDDF : coût du risque stable à un niveau bas grâce à la très bonne qualité du fonds de commerce
  - BNL bc : coût du risque stable
  - BancWest : impact de provisions exceptionnelles notamment sur le portefeuille d'investissement
  - Cetelem : croissance des volumes dans les pays émergents et dégradation du risque en Espagne
  - BFI : faible impact de la crise et portefeuille de très bonne qualité

## Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Moyens Pondérés (en bp)



## Une politique de risque rigoureuse

\* Pro forma année pleine

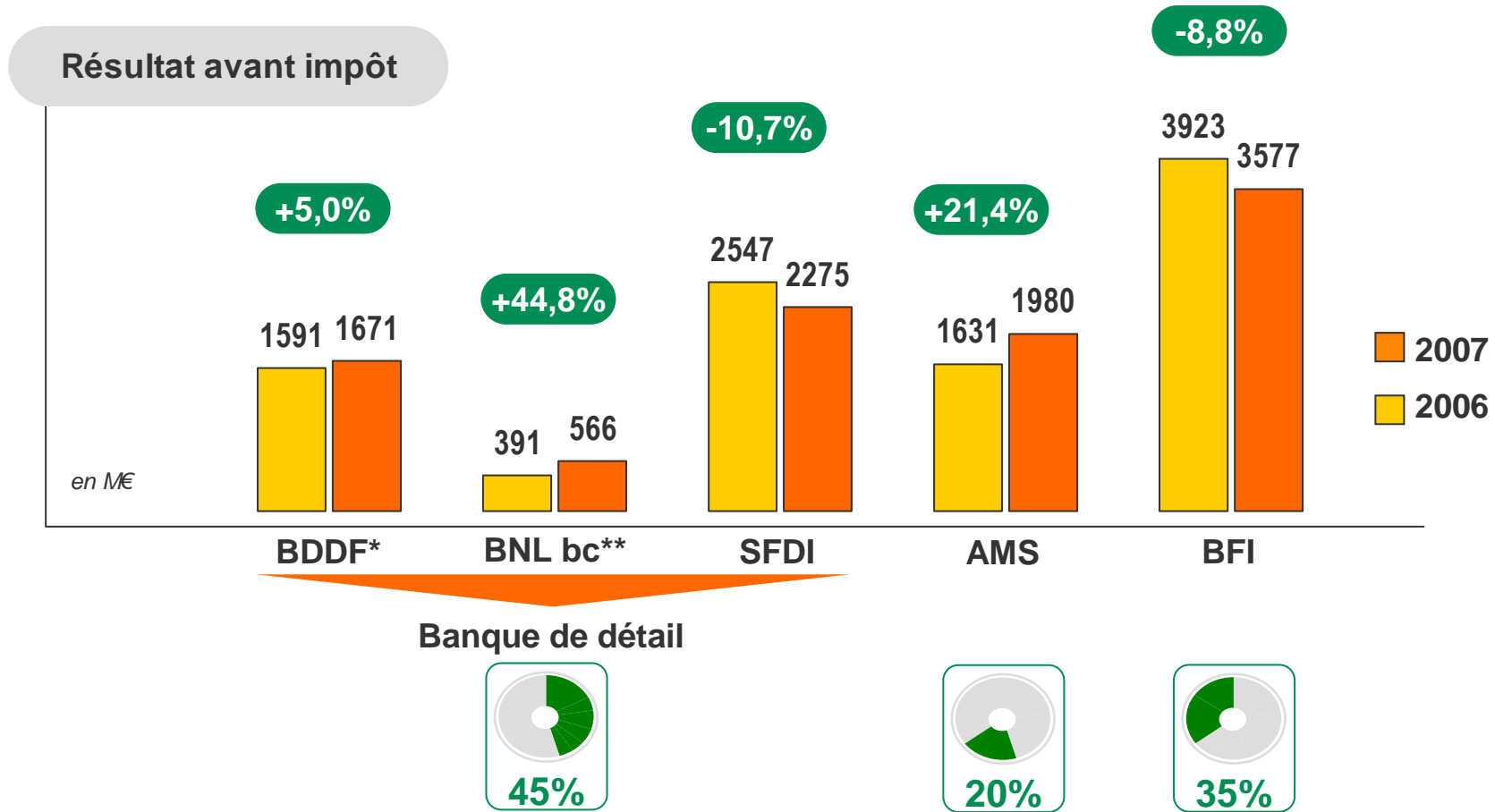
\*\* Dotation exceptionnelle à la provision générale de portefeuille et dépréciation du portefeuille d'investissement

\*\*\* Hors reprises exceptionnelles





# Une contribution substantielle de tous les pôles



**Des résultats de très bonne qualité dans tous les pôles opérationnels**

\*Hors effets PEL/CEL

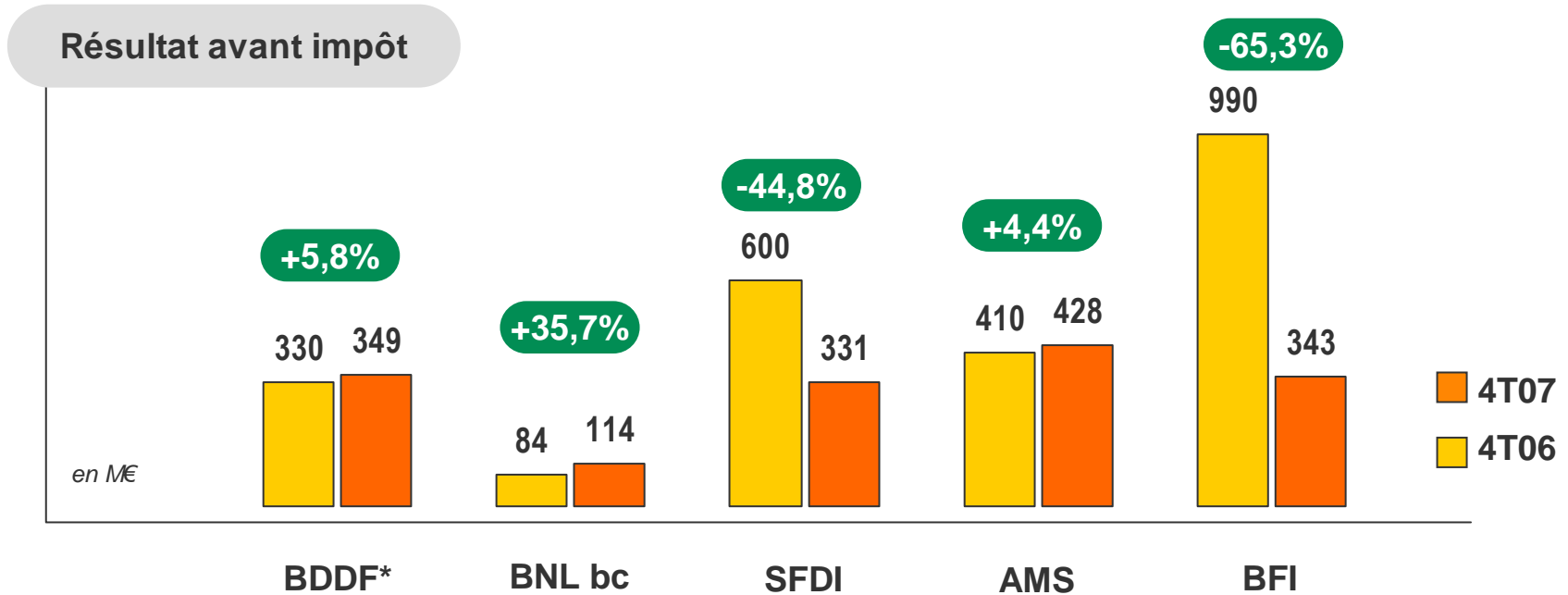
\*\*2006 pro forma année pleine

	4T07	4T06	4T07/4T06
● Produit net bancaire	6 920 M€	7 052 M€	-1,9%
● Frais de gestion	-4 687 M€	-4 654 M€	+0,7%
● Résultat brut d'exploitation	2 233 M€	2 398 M€	-6,9%
● Coût du risque	-745 M€	-282 M€	+164,2%
● Résultat d'exploitation	1 488 M€	2 116 M€	-29,7%
● <b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 006 M€</b>	<b>1 719 M€</b>	<b>-41,5%</b>

**Très bonne résistance à la crise**  
**Un résultat net de 1 Md€ au 4T07**



# Une contribution positive de tous les pôles



**Un modèle robuste face à la crise**

\*Hors effets PEL/CEL



BNP PARIBAS

# BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2007

---

**Une forte dynamique de  
développement dans tous les pôles**

---

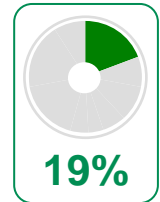
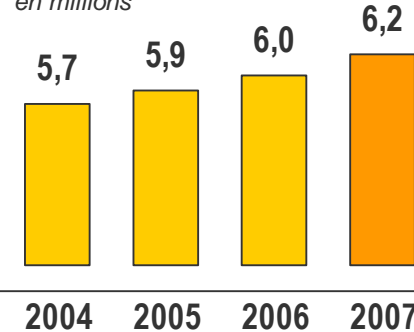




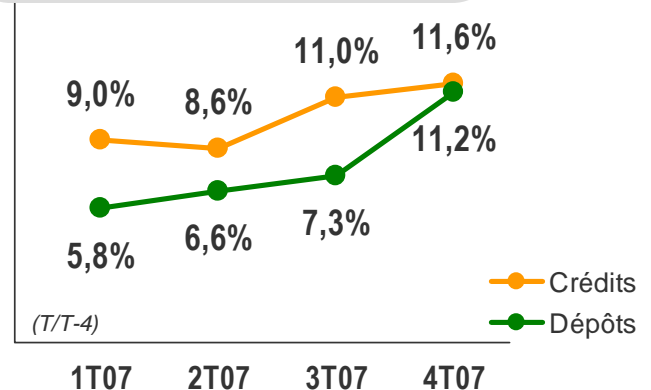
- Forte dynamique commerciale : conquête clients record (+230 000 ouvertures nettes de comptes à vue de particuliers en 2007) et croissance soutenue des volumes
- Premiers effets de la réintermédiation : croissance des dépôts comparable à celle des crédits
  - Dépôts : +11,2% / 4T06
  - Crédits : +11,6% / 4T06
- PNB\* : +4,1% / 2006 avec un effet de ciseaux de 1,1 pt\*
  - Revenus d'intérêt : +0,9%
  - Commissions : +8,8%
- Coût du risque maintenu à un niveau bas : 17 bp des actifs pondérés en 2007
  - Entreprises : efficacité du pilotage des risques grâce à l'organisation en centres d'affaires
  - Particuliers : crédits immobiliers essentiellement à taux fixe et garantis soit par une hypothèque soit par une caution du Crédit Logement
- Résultat avant impôt\*\* : 1 671 M€ (+5,0% / 2006)

Nombre total de clients particuliers

en millions



Croissance des encours moyens de crédit et des dépôts



**Performance en ligne avec l'objectif de croissance du PNB\* à 4% pour 2007 dans un environnement plus difficile**

\*Hors effets PEL/CEL et hors Banque Privée Anjou, avec 100% de la Banque Privée France ; \*\*Hors effets PEL/CEL



- **Particuliers** : franchir une nouvelle étape de la banque de détail multicanal

- Réaliser plus de 10% des ventes via Internet en 2010
- Privilégier la satisfaction de la clientèle
- Continuer de gagner des parts de marché

- **Banque Privée** : maintenir le leadership en France

- Augmenter les actifs gérés de plus de 10% par an

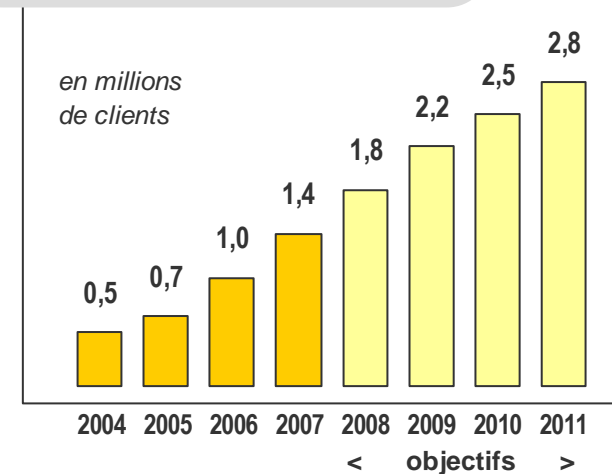
- **Entreprises** : exploiter un modèle sans équivalent en France

- Devenir le banquier principal de nos clients et cibler les entreprises à forte croissance

- Tirer parti d'une pyramide des âges favorable pour **optimiser la base de coûts**

- Back Offices : rationaliser les centres de production et dématérialiser les échanges
- Middle Offices : rationaliser les processus pour réduire le nombre de tâches
- Informatique et fonctions support : mutualiser les systèmes d'information

Clients utilisateurs réguliers  
d'Internet

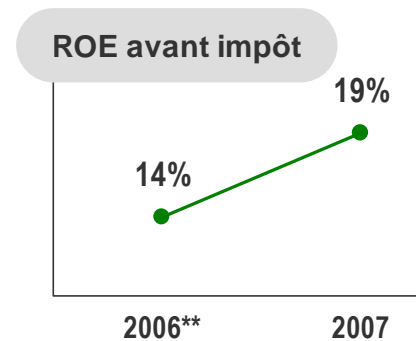
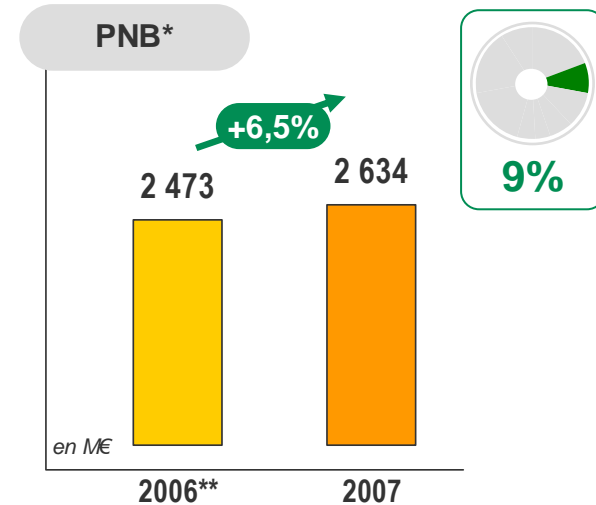


**PNB : +4%\* / an en moyenne**  
**Effet de ciseaux de 1 pt / an**

\*Hors effets PEL/CEL



- 70% des synergies libérées à l'issue de la première année du plan 2007-2009
  - Intégration en avance sur le plan
- Amélioration de l'efficacité commerciale
  - Image redynamisée
  - Nouveaux produits
  - Formation des commerciaux
  - Début de déploiement des nouveaux outils commerciaux
- Forte progression du résultat d'exploitation au 4T07 : +44,3% / 4T06
  - PNB\* : +5,5% / 4T06
  - Frais de gestion\* : -0,6% / 4T06
- Résultat avant impôt 2007 : 566 M€, +44,8% / 2006\*\*
  - Net redressement de la rentabilité dès l'année 1 du plan



**Intégration réussie**  
**Forte contribution à la croissance des résultats du Groupe**

\*Avec 100% de la Banque Privée Italie \*\*Pro forma année pleine

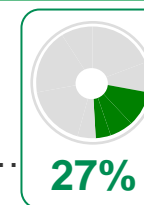
- Libérer dès 2008 les synergies prévues dans le plan d'intégration 2007 - 2009
- Particuliers : poursuivre la dynamique engagée
  - Déployer une offre multicanal sans équivalent en Italie
  - Rénover 100% des agences
  - Ouvrir 100 nouvelles agences
- Entreprises : devenir la banque de référence en Italie
  - Capitaliser sur les synergies BNL bc / BFI
  - Tirer parti du leadership méditerranéen du groupe
- Bénéficiaire des expertises et économies d'échelle du Groupe
  - Généralisation des meilleures pratiques du groupe
  - Développements informatiques partagés

**PNB : +6% / an en moyenne**  
**Effet de ciseaux de 5 pts / an**





- Poursuite du développement soutenu dans les pays émergents
  - Conquête de nouveaux clients : +1,5 millions en 2007 dans les réseaux bancaires
  - 189 ouvertures d'agences en 2007 (Turquie, Maghreb ...), implantation de Cetelem en Russie...
  - Acquisitions en 2007 de la Banque du Sahara en Libye, et de sociétés de crédit à la consommation au Brésil et en Bulgarie
- Création de Personal Finance
  - N°1 européen des solutions de financement pour les particuliers
  - Croissance des encours : +17% / 2006
  - Hausse des provisions liée à la croissance dans les pays émergents et à une dégradation des risques en Espagne
- BancWest : bonne dynamique commerciale dans un contexte de crise
  - Encours de crédits : +7,5% / 2006 à change constant
  - PNB : -1,2% / 2006 à change constant (+2,9% 4T07 / 4T06)
  - Effet change défavorable, USD/EUR : -8,3% / 2006
  - Coût du risque : 335M€ en 2007 dont 218M€ de dotations exceptionnelles liées à la crise
  - ROE avant impôt : 25% en 2007
- Revenus : 7 955 M€ (+7,9% / 2006, +9,4% à périmètre et change constants)
- Résultat avant impôt : 2 275 M€ (-10,7% / 2006)



**Une forte croissance dans les pays émergents  
et le crédit à la consommation**

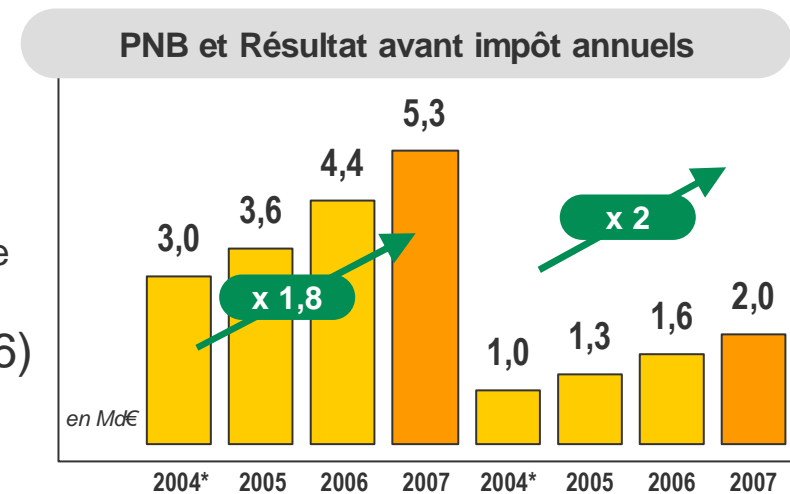
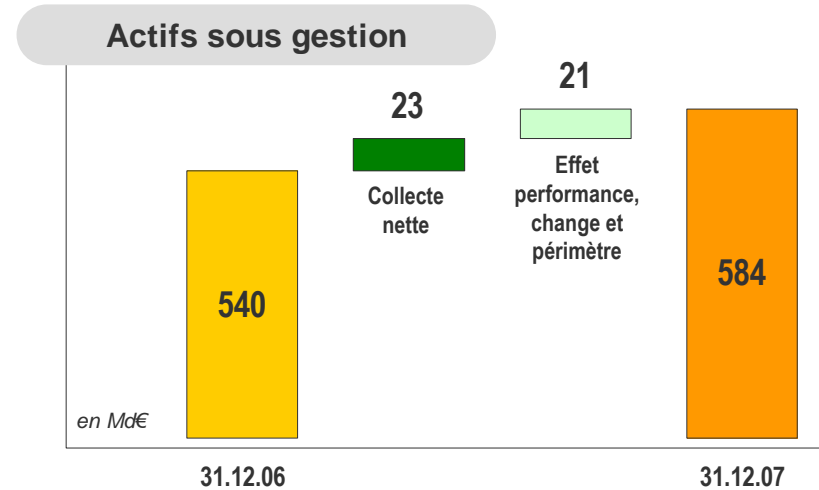


- Elargir la base de clientèle
  - Ouvrir 600 agences d'ici 2010 pour porter le nombre total d'agences du réseau à 2600
  - Conquérir 20 millions de nouveaux clients dont près de 6 dans les réseaux bancaires d'ici 2010
  - Développer les canaux directs et doubler la production via Internet de Cetelem
- Poursuivre l'intégration des réseaux bancaires et des métiers de financement spécialisé
- Accroître les revenus par client
  - Proposer des services bancaires aux clients du crédit à la consommation
  - Tirer parti de la création de Personal Finance pour combiner les bases de clients de Cetelem et d'UCB
- Améliorer fortement l'efficacité opérationnelle
  - Mutualiser les plates-formes et réduire leur nombre
  - Mettre les outils des sociétés spécialisées au service des réseaux (France, Italie, Pays émergents)
  - Refondre les processus

**PNB : +10% / an en moyenne**  
**1/3 du PNB dans les Pays Émergents en 2010**  
**Effet de ciseaux de 1 pt par an en moyenne**



- Actifs sous gestion : 584 Md€, +44 Md€ soit +8% / 31.12.06
  - Collecte nette positive au 4T07 : 1,7 Md€
  - Collecte nette de 23 Md€ en 2007
- Poursuite du développement international
  - Renforcement des positions dans les pays à forte croissance (Inde, Brésil, Singapour,..)
  - Forte croissance du PNB en Italie
- Vive progression des revenus
  - PNB : +20,9% / 2006
  - Forte contribution de tous les métiers
- Nouvelle amélioration de l'efficacité opérationnelle
  - Effet de ciseaux positif de 3,3 pts à périmètre et change constants / 2006
- Résultat avant impôt : 1 980 M€ (+21,4% / 2006)



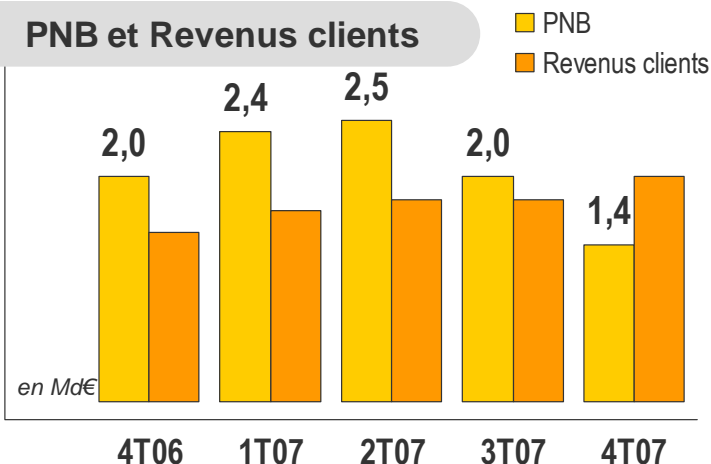
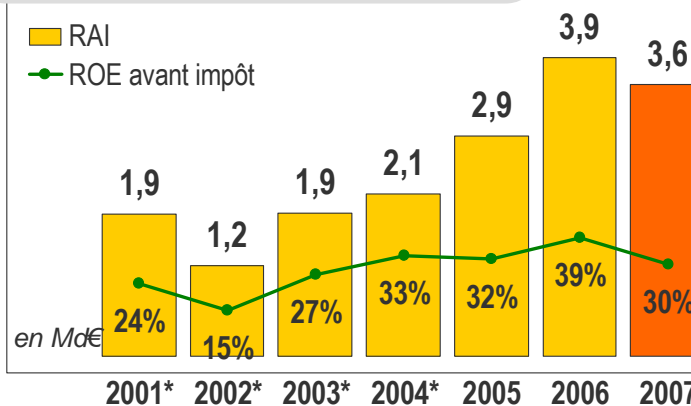
**Forte dynamique des revenus et de la rentabilité**

\* Normes comptables françaises

- Tirer parti des dynamiques structurelles sur le marché de l'épargne pour développer la collecte
  - Vieillesse de la population et accroissement du besoin d'épargne de précaution dans les pays développés
  - Développement d'une classe moyenne et augmentation du nombre de clients fortunés dans les pays émergents
- Continuer à surperformer
  - Canaux de distribution multiples
  - Offre de produits riche, ouverte et modulaire
- Accélérer le développement international
  - Europe : poursuivre l'augmentation des parts de marché (on-shore et off-shore)
  - Porter la part des revenus du pôle réalisés dans les pays émergents de 5% en 2007 à 10% en 2010 : Inde, Grande Chine, Corée ...

**Actifs sous gestion : +10% / an en moyenne**  
**RBE : +10% / an**

- PNB 2007 record à 8 293M€, en hausse de 2,5% / 2006 malgré la crise
  - PNB 4T07 : 1 411 M€ après un impact de la crise limité à -589 M€
  - Forte progression des revenus clients au 4T07 : +34% / 4T06, soit une hausse en 2007 de 23% / 2006
- Frais de gestion en hausse sur l'année de 7%
  - Bonne flexibilité au 4T07 : -6,5% / 4T06, -18,7% / 3T07
  - Poursuite d'un développement organique ciblé
- Coût du risque : dotation de 28 M€ en 2007 contre reprise de 264 M€ en 2006
  - Dont, au 4T07, 138 M€ de dotations liées à l'immobilier US
- Résultat avant impôt 2007 : 3 577 M€, en baisse de seulement 8,8% / 2006
  - Résultat avant impôt du 4T07 : 343 M€

**PNB et Revenus clients**

**Résultat et ROE avant impôt**


**Un modèle fondé sur l'activité de clientèle,  
qui a délivré de bons résultats dans un contexte de marché très difficile**

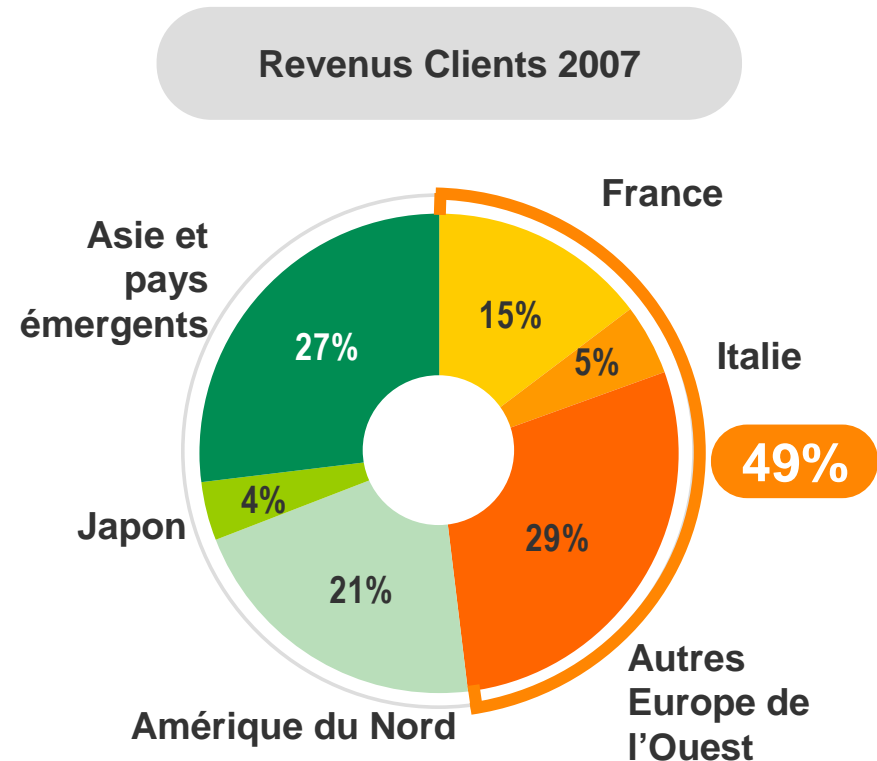
*\*Normes comptables françaises*



# Banque de Financement et d'Investissement

## Un mix géographique favorable

- Leadership européen renforcé
  - France : poursuite d'un développement soutenu
  - Italie : croissance de plus d'un quart des revenus clients / 2006
  - Reste de l'Europe : succès de la stratégie de renforcement des équipes
- Contribution croissante des revenus de clients en Asie et dans les pays émergents
  - Croissance de plus d'un tiers / 2006
- Développement aux Etats-Unis ciblé sur les domaines d'expertise
  - Dérivés d'actions et de taux d'intérêt
  - Financement de l'énergie et des matières premières



**Des moteurs de croissance puissants**

- Poursuivre la forte dynamique de revenus de clientèle et élargir la base de clients
  - Europe : accentuer la pénétration dans les marchés domestiques et notamment en Italie
  - Asie et marchés émergents : tirer parti de positions déjà fortes dans ces zones de croissance (Chine, Inde, Golfe, Russie)
  - Institutions financières : renforcer le suivi de la clientèle financière et institutionnelle
- Renforcer les franchises mondiales dans des marchés structurellement en croissance
  - Poursuivre le développement en dérivés (actions, taux, change, matières premières)
  - Consolider nos positions de leaders dans les financements d'actifs : Énergie et Matières Premières / Projet / Export / Trade
- Maintenir la politique de contrôle des risques

**Objectif : reproduire en 2008 les revenus record de 2007**  
**Maintenir durablement un coefficient d'exploitation < 60%**



BNP PARIBAS

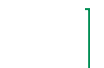
# BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2007

---

**Une culture de contrôle des risques  
et une structure financière solide**

---







# Une culture de contrôle des risques

- Une approche de long terme des relations client et des risques
  - Une activité tournée vers les relations durables avec la clientèle
  - Une approche des risques de type bancaire, privilégiant les fondamentaux économiques
  - Une politique de gestion du risque opérationnel formalisée depuis 2003
- Un management impliqué
  - Un Comité du Conseil d'Administration dédié au contrôle interne et aux risques créé dès 1994
  - Des instances présidées par la Direction Générale pour fixer les orientations et les limites de risque
  - Une implication du management opérationnel à tous les niveaux dans la gestion des risques
- Des fonctions de contrôle fortes et indépendantes
  - Group Risk Management, Conformité et Inspection Générale : 2 480 collaborateurs fin 2007, +21% / 2005
  - Une expertise technique de haut niveau combinée à un management très expérimenté

**Une attention soutenue portée à l'équilibre rendement-risque  
à travers le cycle**



# Une situation de liquidité favorable

## Evolution des besoins

- Pas de dépendance à la titrisation
  - 13,3 Md€ de titrisation cash au 31.12.07
- Faible exposition aux conduits
- Pas de SIV sponsorisé
- Ratio prêts / dépôts soutenable
  - 128% fin 2007 vs 132% fin 2006
  - Avec une croissance des crédits de 13% en 2007



## Evolution des ressources

- Forte capacité à lever des ressources
  - Base très large de clients, diversifiée par devises et zones géographiques
  - Permettant de réduire l'utilisation du marché interbancaire
- Accès facilité par le rating AA+



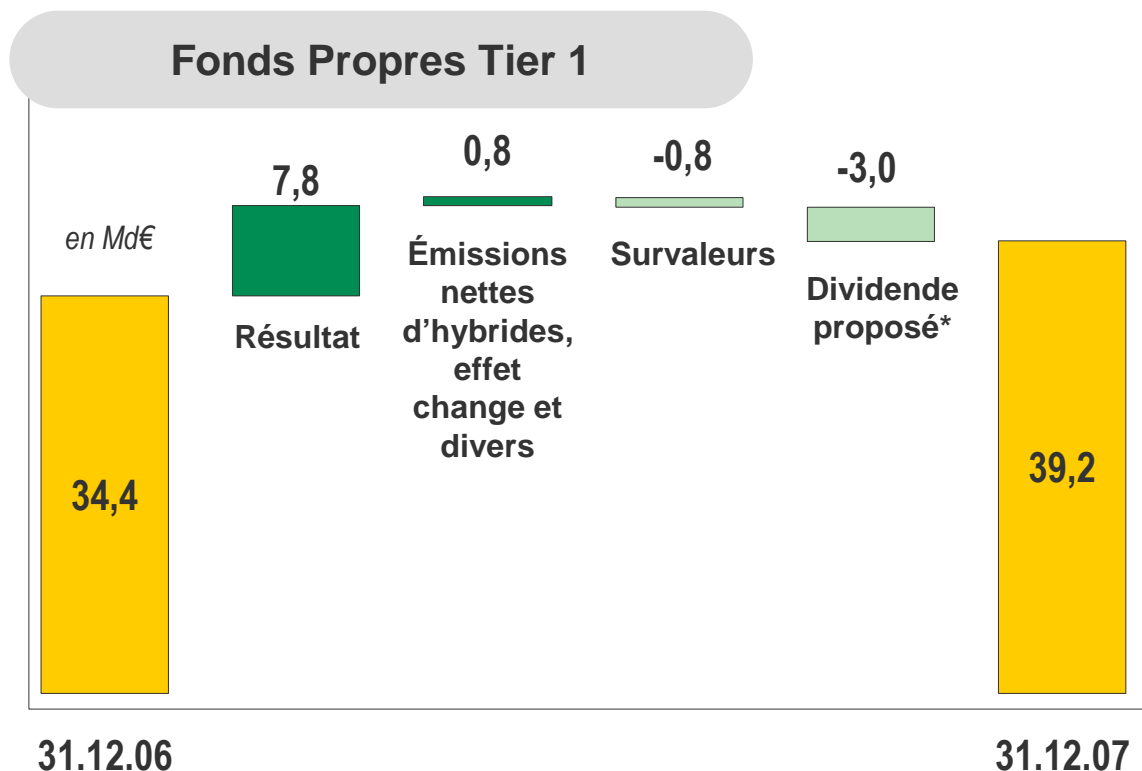
## Impact très limité sur le coût de refinancement en 2007

- Ressources collectées à un prix généralement inférieur au prix de marché
- Dispositif centralisé de gestion de trésorerie permettant d'optimiser les volumes et les conditions
- Une gestion pro-active de la crise permettant d'améliorer encore le dispositif

**Un avantage compétitif majeur**



- Capital en hausse
  - Résultat : 7,8 Md€
  - Hybrides : 23,2% des fonds propres Tier 1
- Une croissance organique soutenue
  - Actifs pondérés en hausse de 16,2% / 31.12.06
- Des acquisitions disciplinées
  - Ecart d'acquisition de 0,8 Md€ en 2007

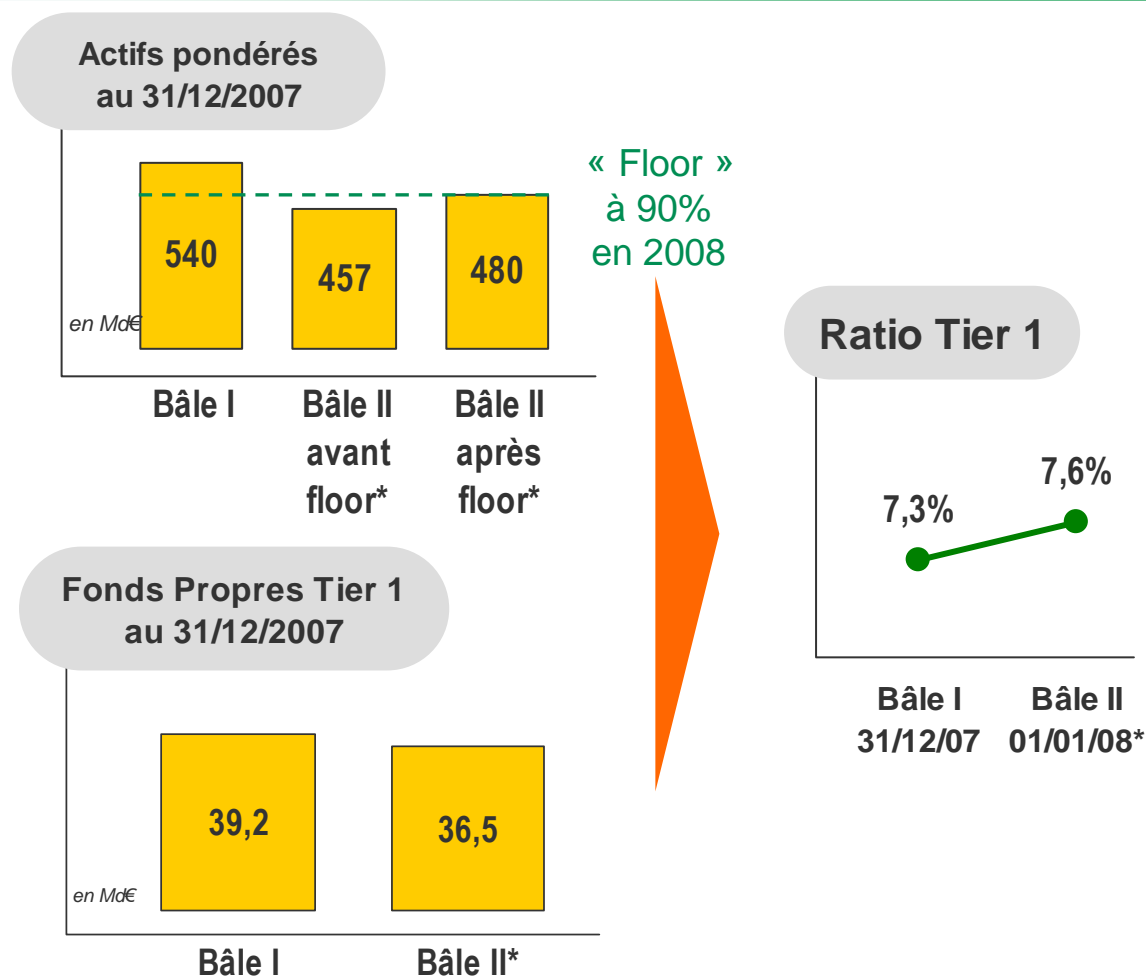


**Ratio Tier 1 stable à 7,3% au 31.12.07**

\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

# Passage de Bâle I à Bâle II

- Une réduction des actifs pondérés grâce à un portefeuille de qualité
  - Limitée à 10% des actifs pondérés Bâle 1 en 2008 compte tenu du « floor »



- Partiellement compensée par une méthodologie plus restrictive de prise en compte des fonds propres

**2008 : une année d'observation de la dynamique du nouveau ratio**

\* Données estimées



- Priorité à la croissance du dividende
- Poursuite d'une croissance organique soutenue
  - Actifs pondérés en croissance d'environ 10% en 2008
- Maintien d'une discipline rigoureuse de croissance externe

**Une gestion des risques et une solidité financière  
qui donnent au groupe les moyens  
d'une stratégie de croissance ambitieuse**



BNP PARIBAS

BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2007

---

**Une stratégie de croissance  
ambitieuse**

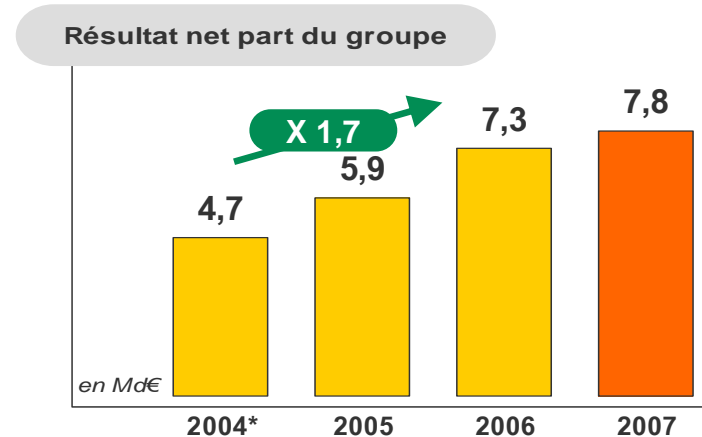
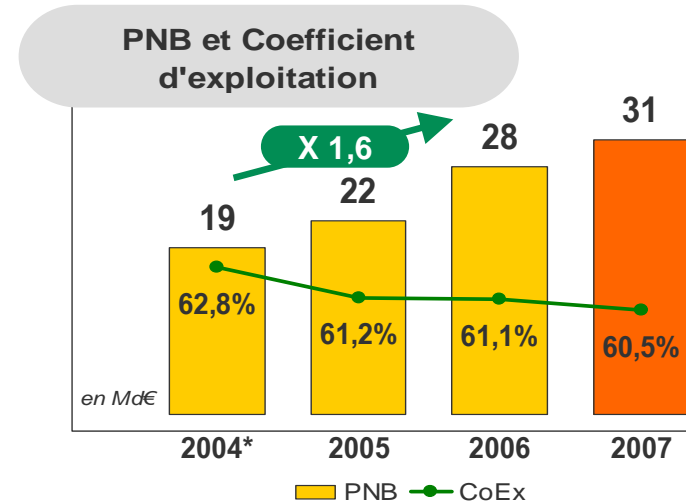
---





# 2004 – 2007 : un changement de dimension

- Création d'un leader européen dans tous ses métiers
  - ¾ des revenus en Europe
  - 2 marchés domestiques
- Une croissance maîtrisée
  - Une architecture solide pour gérer la croissance
  - Une politique de risque rigoureuse
- De grands équilibres maintenus
  - Priorité à la croissance organique
  - 1/2 Retail, 1/3 BFI et 1/6 AMS

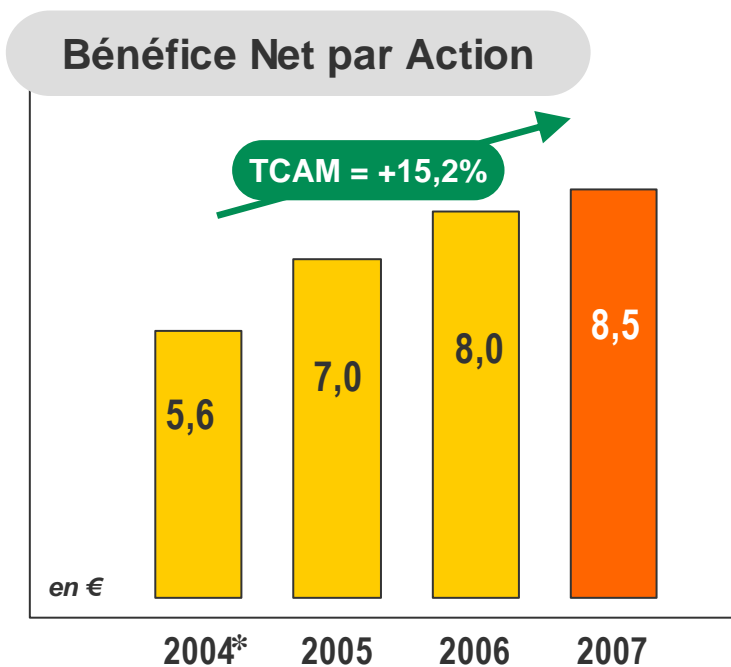


**Une stratégie de croissance  
qui a démontré sa capacité de résistance dans la crise**

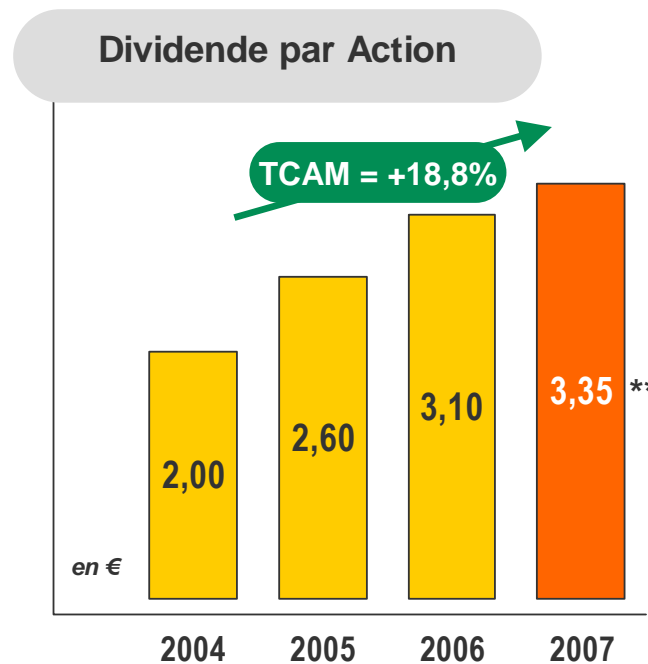
\*Normes comptables françaises



# 2004 – 2007 : une croissance rentable



BNA non dilué, calculé sur le nombre moyen d'actions en circulation



Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires

**Un track record de croissance et de création de valeur**

\* Normes comptables françaises

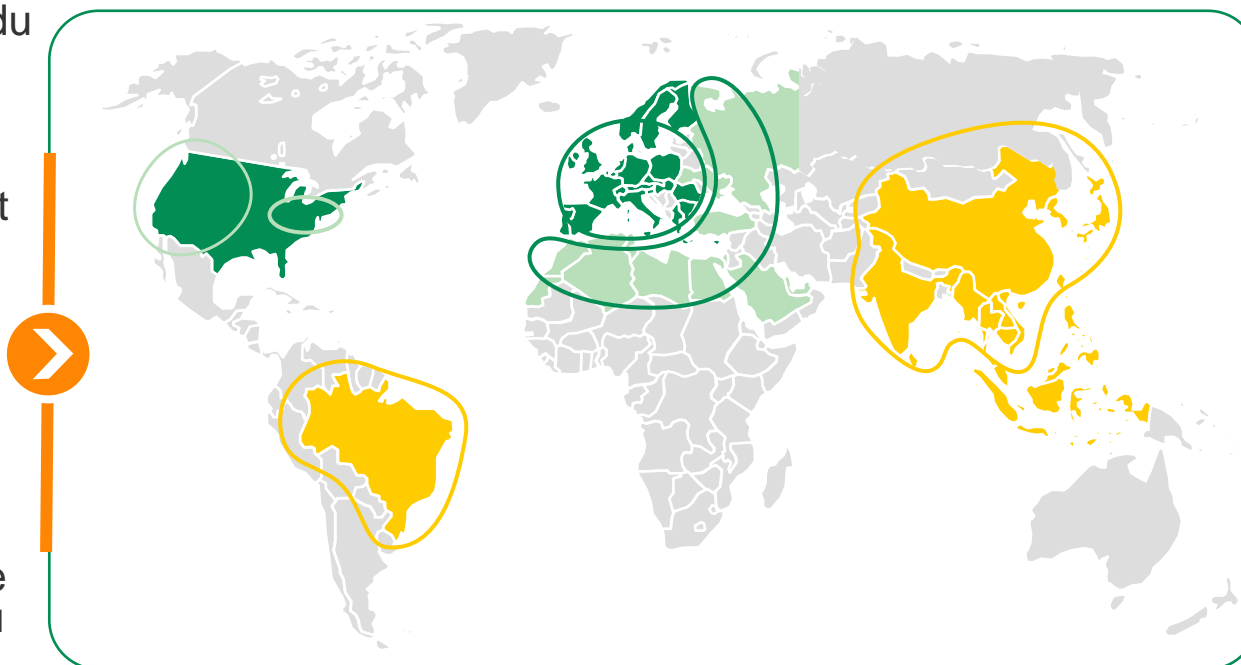
\*\* Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale





# Une stratégie de croissance ambitieuse

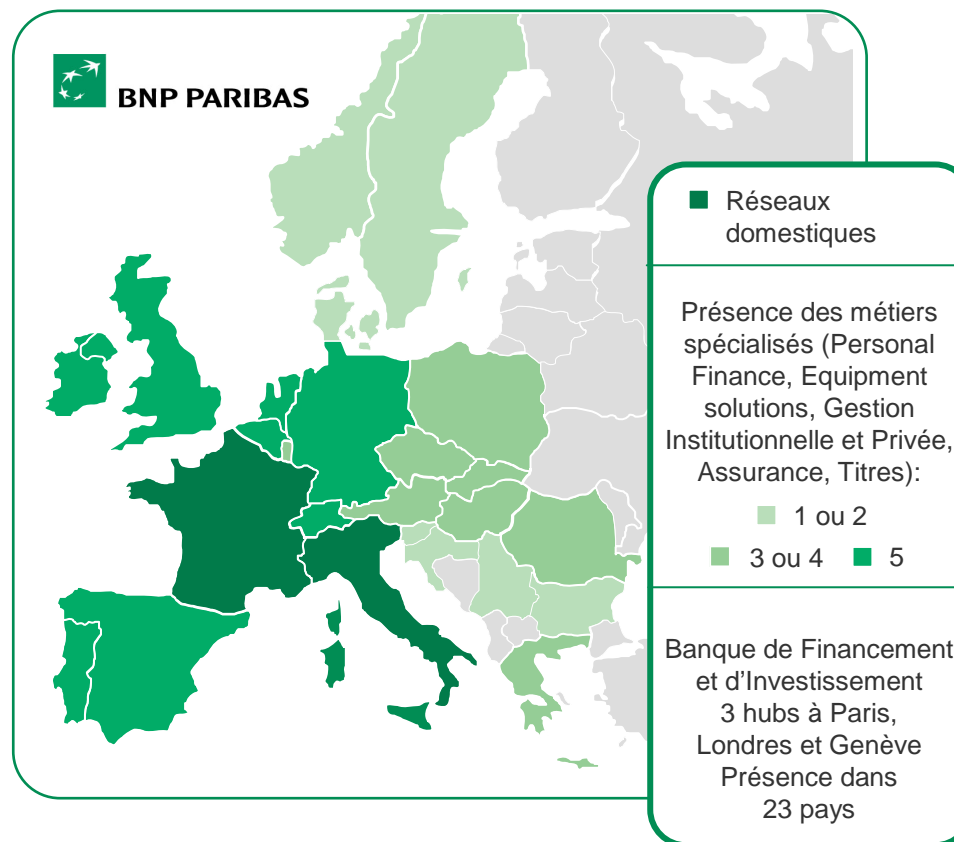
- Poursuivre le déploiement du modèle de banque intégrée en Europe
- Accélérer le développement en Méditerranée et en Europe extrême orientale
- Tirer avantage de positions déjà fortes en Grande Chine, Inde et Brésil
- Renouer avec la croissance des revenus dans le réseau Ouest Américain



- Renforcer le leadership mondial en dérivés et en financement de l'énergie et des matières premières

**Des savoir-faire déployés sur des marchés porteurs**

- Exploiter pleinement les réseaux domestiques : BDDF et BNL bc
  - Ventes croisées avec l'ensemble des métiers du groupe
  - Mutualisations de moyens et de savoir-faire
- Étendre et renforcer le leadership paneuropéen des métiers
  - Asset Management & Services
  - Banque de Financement et d'Investissement
  - Personal Finance et Equipment Solutions
- Faire converger les plates-formes de banque de détail
  - Création de filières communes entre les réseaux et les métiers spécialisés



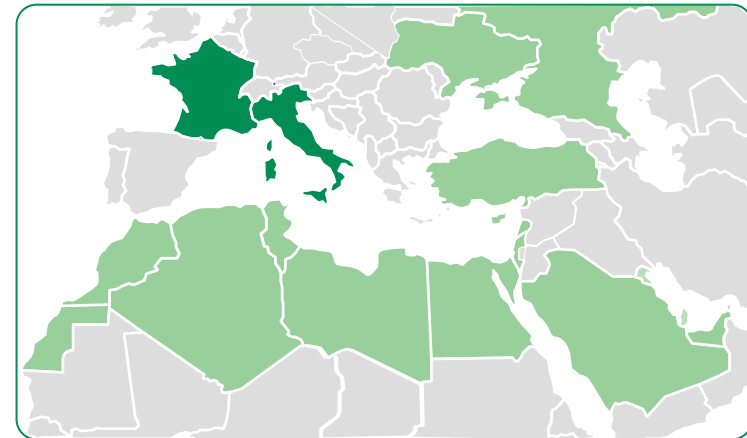
**Poursuivre le déploiement d'un modèle de plus en plus intégré**



# Une stratégie de croissance ambitieuse Marchés Emergents

## Méditerranée et Europe extrême orientale

- Développer la banque de détail en s'appuyant sur la proximité géographique et culturelle avec l'Europe
- Déployer le modèle intégré du groupe
- Tirer parti de la présence de BFI (énergie et matières premières notamment)



## Brésil – Inde – Grande Chine

- Privilégier les métiers d'AMS et de BFI ainsi que le crédit à la consommation (Brésil)
- Un membre du Comité Exécutif, sponsor stratégique du développement dans chaque pays

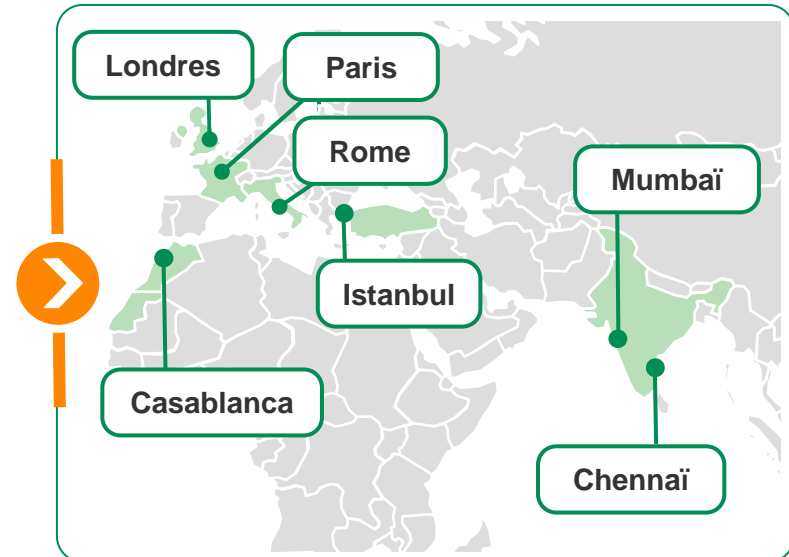


**Doubler en 3 ans les revenus dans les marchés émergents  
pour atteindre 15% du PNB du groupe**



## Une approche industrielle

- Internationaliser le développement informatique
  - 3 centres majeurs en Europe Occidentale (Paris, Londres et Rome)
  - 4 centres internationaux de développement dans les marchés émergents (800 personnes fin 2007)
- Optimiser la fonction achat du Groupe
  - Dépasser la seule négociation tarifaire et gérer également la demande
  - Elargir le périmètre d'intervention par la mise en place d'une filière achats au sein des pôles et des métiers
- Déployer le programme Lean Six Sigma
  - Multiplier le nombre d'experts par 4 d'ici fin 2008
  - Optimiser les processus de bout en bout



### Exemples Lean Six Sigma

- Réclamations fournisseurs (Arval) : -60%
- Temps de réponse aux courriers clients (Assurance) : - 50%
- Taux de conversion des demandes sur Internet (Cetelem) : +10%
- Productivité sur les ouvertures de relations clients (Métier Titres) : +30%



**Une stratégie de croissance  
qui a démontré sa capacité de résistance en 2007  
en dégagant des résultats record**

**Des franchises puissantes et une structure financière solide**

**Un groupe bien positionné pour surperformer  
en 2008 et au-delà  
grâce à ses savoir-faire et son business modèle**



BNP PARIBAS

BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2007

---

**Résultats détaillés**

---





<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>Produit net bancaire</b>	6 920	7 052	-1,9%	7 690	-10,0%	31 037	27 943	+11,1%
Frais de gestion	-4 687	-4 654	+0,7%	-4 643	+0,9%	-18 764	-17 065	+10,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 233</b>	<b>2 398</b>	<b>-6,9%</b>	<b>3 047</b>	<b>-26,7%</b>	<b>12 273</b>	<b>10 878</b>	<b>+12,8%</b>
Coût du risque	-745	-282	+164,2%	-462	+61,3%	-1 725	-783	+120,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 488</b>	<b>2 116</b>	<b>-29,7%</b>	<b>2 585</b>	<b>-42,4%</b>	<b>10 548</b>	<b>10 095</b>	<b>+4,5%</b>
Sociétés mises en équivalence	73	54	+35,2%	68	+7,4%	358	293	+22,2%
Autres éléments hors exploitation	18	145	-87,6%	74	-75,7%	152	182	-16,5%
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>91</b>	<b>199</b>	<b>-54,3%</b>	<b>142</b>	<b>-35,9%</b>	<b>510</b>	<b>475</b>	<b>+7,4%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 579</b>	<b>2 315</b>	<b>-31,8%</b>	<b>2 727</b>	<b>-42,1%</b>	<b>11 058</b>	<b>10 570</b>	<b>+4,6%</b>
Impôt	-430	-481	-10,6%	-589	-27,0%	-2 747	-2 762	-0,5%
Intérêts minoritaires	-143	-115	+24,3%	-111	+28,8%	-489	-500	-2,2%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 006</b>	<b>1 719</b>	<b>-41,5%</b>	<b>2 027</b>	<b>-50,4%</b>	<b>7 822</b>	<b>7 308</b>	<b>+7,0%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>67,7%</b>	<b>66,0%</b>	<b>+1,7 pt</b>	<b>60,4%</b>	<b>+7,3 pt</b>	<b>60,5%</b>	<b>61,1%</b>	<b>-0,6 pt</b>

- A périmètre et change constants / 4T06
  - PNB stable après -589 M€ d'impact de la crise
  - Bonne maîtrise des frais de gestion : +0,9%

**Nombre d'actions**

<i>En millions</i>	<b>31-déc-07</b>	<b>31-déc-06</b>
Nombre d'actions (fin de période)	905,3	930,5
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	896,1	905,3
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	898,4	893,8

**Bénéfice Net par Action**

<i>En euros</i>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Bénéfice Net par Action (BNA)	8,49	8,03

**Actif Net par Action**

<i>En euros</i>	<b>31-déc-07</b>	<b>31-déc-06</b>
<b>Actif Net par Action en circulation</b>	<b>52,4</b>	<b>49,7</b>
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	48,8	44,2





## Fonds propres

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-07	31-déc-06
<b>Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)</b>	40,7	37,2
<b>Gains latents ou différés</b>	3,3	5,0
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	1,7	2,2
<b>Ratio international de solvabilité</b>	10,0%	10,5%
<b>Tier one (b)</b>	7,3%	7,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) Sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 540,4 Md€ au 31.12.07 et 465,2 Md€ au 31.12.06

## Taux de couverture

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-07	31-déc-06
<b>Engagements provisionnables (1)</b>	14,2	15,7
<b>Provisions</b>	12,8	13,9
<b>Taux de couverture</b>	91%	89%

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

## Notations

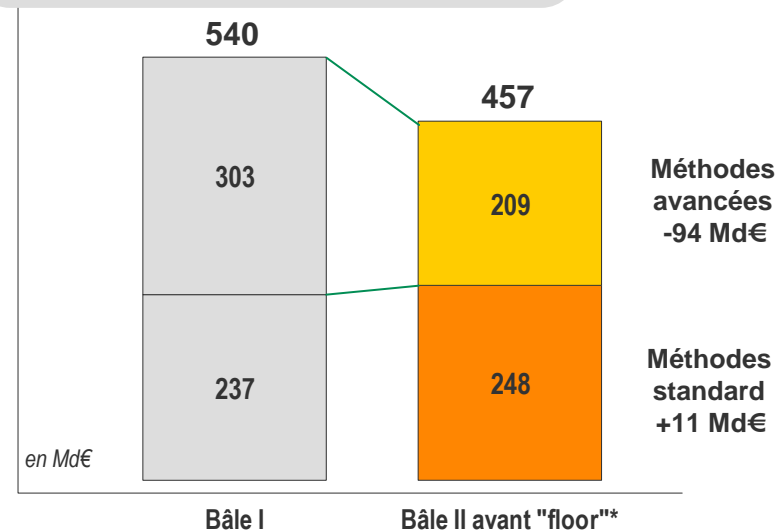
S&P	AA+	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 10 juillet 2007
Moody's	Aa1	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 23 mai 2007
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 16 mai 2007



# Évolution des Actifs Pondérés de Bâle I à Bâle II

- Part importante du Groupe éligible aux méthodes avancées
  - Méthodes avancées : BDDF, BFI, Cetelem dans les pays matures
  - Encore en Standard : BNL, BancWest, UCB, BPLG, Marchés Emergents...
  - Poursuite du déploiement des méthodes avancées dans les prochaines années

Actifs pondérés par approche prudentielle

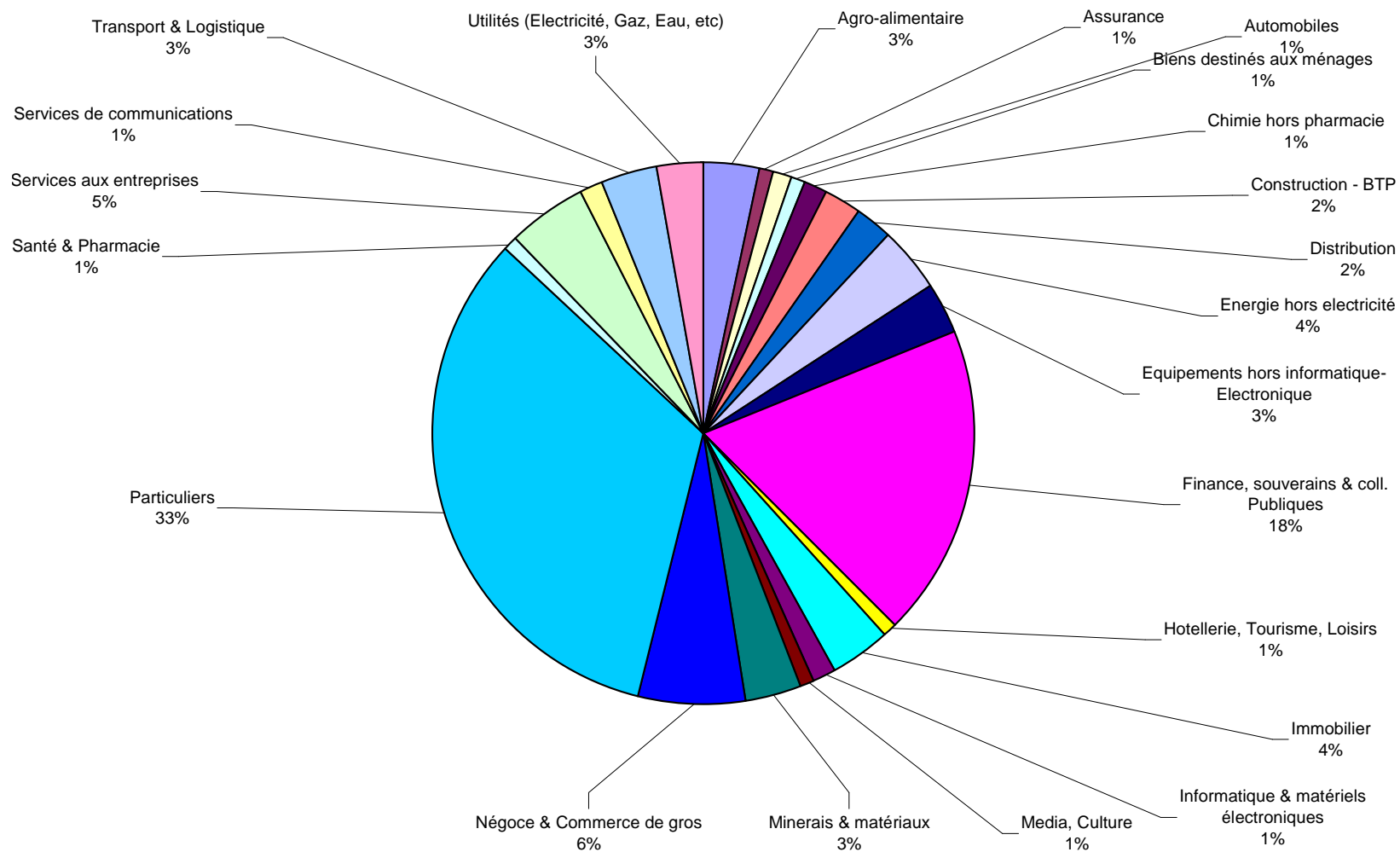


- Principaux impacts en méthodes avancées
  - Crédits hypothécaires : pondération moyenne inférieure à 10%, traduisant le très faible risque immobilier en France
  - Crédit à la consommation : pondération moyenne d'environ 20% grâce à la robustesse des scores et à l'absence de crédit *subprime*
  - Crédit aux entreprises, établissements financiers et souverains : Pondération moyenne inférieure à 40%. Plus de 70% du portefeuille équivalent *Investment Grade* ; crédits équivalents *Non Investment Grade* bien garantis.
  - Risque de contrepartie sur dérivés : meilleure prise en compte des accords de compensation

\* Données estimées

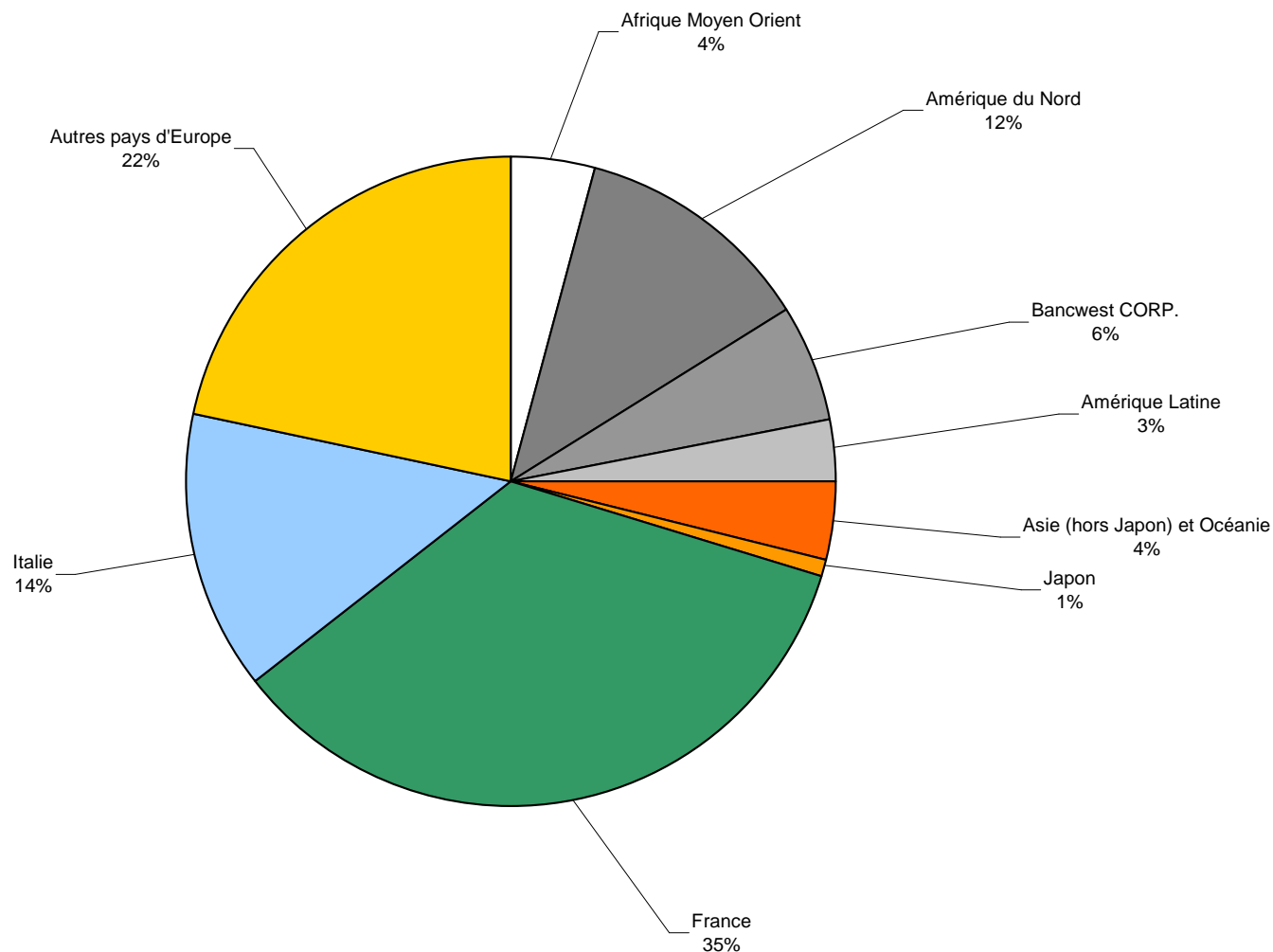


# Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 788 Md€ au 31.12.2007**

# Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



**Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 788 Md€ au 31.12.2007**

# Impact direct de la crise sur les revenus de BFI – 4T07

	4T07	3T07
● <b>Revenus BFI</b>	1 411 M€	2 007 M€
● <b>Dont dépréciations d'actifs</b>		
■ Prêts LBO en cours de syndication :	-44 M€	-194 M€
■ Titrisation :	-52 M€	-36 M€
● <b>Dont augmentation des ajustements de crédit liés au risque de contrepartie sur les portefeuilles de dérivés</b>		
■ Assureurs monolines :	-456 M€	-12 M€
■ Hors assureurs monolines :	-37 M€	-20 M€
<b>Total</b>	<b>-589 M€</b>	<b>-262 M€</b>

**Revenus de BFI impactés principalement par la hausse significative du risque de contrepartie de marché**



# Exposition au Subprime

- L'exposition de BNP Paribas au subprime se situe chez BFI et BancWest

- BFI :

<i>en Md€ au 31/12/07</i>		Exposition nette
	<i>RMBS</i>	0,1
	<i>CDOs (cash &amp; synthetic)</i>	-0,1
<b>Total BFI</b>		<b>0,0</b>

- BancWest :

- 1% du portefeuille de crédit aux particuliers
- 1% du portefeuille d'investissement
- Pas d'actif subprime garanti par des assureurs monolines

<i>en Md€ au 31/12/07</i>		Exposition nette
	<i>First Mortgages and Home Equity Loans</i>	0,1
	<i>Consumer Loans</i>	0,1
	<i>Portefeuille d'investissement <sup>(1)</sup></i>	0,1
<b>Total BancWest</b>		<b>0,3</b>

**Une exposition nette négligeable**

<sup>(1)</sup> Exposition nette des dépréciations



## BFI : expositions subprime et monolines

## ● Exposition subprime

en Md€ au 31.12.2007	Net (a=b+c+d)	Equivalent notionnel		
		Long (b)	Short with other counterparties (c)	Short with monolines (d)
RMBS	0,1	0,1	-	-
CDO's (cash and synthetic)	-0,1	3,1	-0,2	-3,0
<b>Total</b>	<b>0,0</b>	<b>3,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-3,0</b>

## ● Exposition aux assureurs monolines : limitée par les couvertures et les credit adjustments

Exposition au risque de contrepartie :  
valeur actuelle<sup>(1)</sup> = 1,3 Md€

en Md€ au 31.12.2007	
Subprime-related monolines counterparty exposure	1,3
Non subprime-related monolines counterparty exposure	0,6
<b>Total monolines counterparty exposure</b>	<b>1,9<sup>(2)</sup></b>
Credit Derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,8
<b>Unhedged monoline counterparty exposure</b>	<b>1,1</b>
Credit adjustments	-0,4 <sup>(3)</sup>
<b>Net monolines counterparty exposure</b>	<b>0,7</b>

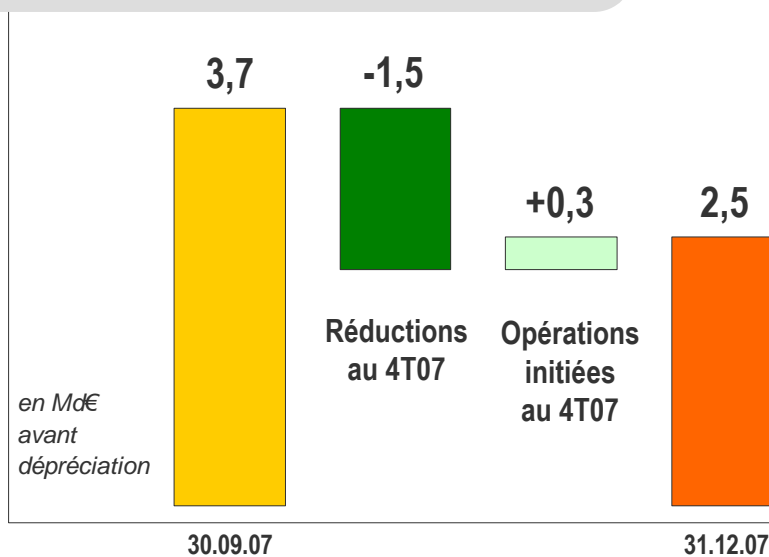
(1) Coût de remplacement de la couverture, sur la base des indices de marchés

(2) Essentiellement concentrée (~80%) sur Ambac, CIFG, MBIA; pas d'exposition résiduelle sur ACA

(3) Credit adjustments cohérents avec l'écartement de spreads maximum observé en janvier 2008 sur les monolines

- LBO en cours de syndication
  - Réductions brutes de 40% des encours au cours du 4T07
  - Quelques nouvelles opérations initiées au cours du trimestre

Portefeuille LBO en cours de syndication





# Impact direct de la crise sur le coût du risque – 4T07

	4T07	3T07
● <b>Coût du risque (total groupe)</b>	<b>-745 M€</b>	<b>-462 M€</b>
● <b>Dont BancWest :</b>		
■ Dotation à la provision générale de portefeuille IFRS sur les crédits aux particuliers	-40 M€	
■ Dépréciations du portefeuille d'investissement, essentiellement sur les titres subprime	-131 M€	
<b>Total BancWest</b>	<b>-171 M€</b>	<b>-47 M€</b>
● <b>Dont BFI :</b>		
■ Augmentation du provisionnement lié au secteur de l'immobilier américain	-94 M€	
■ Provisionnement du solde de l'exposition sur l'assureur monoline ACA	-44 M€	
<b>Total BFI</b>	<b>-138 M€</b>	<b>-68 M€</b>
<b>Total impact direct de la crise</b>	<b>-309 M€</b>	<b>-115 M€</b>



# Un dispositif de contrôle solide

## Rapport Lagarde

## Situation préexistant chez BNP Paribas

## Actions Complémentaires

Suivi des encours bruts



Fait sur les principales stratégies d'arbitrage sur marchés organisés

Suivi des flux de trésorerie



Réconciliation systématique cash / résultat de gestion

Traitement approfondi des alertes externes



Alerte formalisée systématique à un niveau élevé de la hiérarchie

Contrôle des confirmations



Contrôle indépendant réalisé par les équipes « opérations »

Indépendance entre Front et Middle/Back



Indépendance des « Opérations » vis-à-vis des responsables de « Front office »

Suivi des annulations et modifications par le même trader



Suivi spécifique au cas par cas

Surveillance des comportements atypiques




Obligation de congés consécutifs (2 semaines en France). Détection des schémas de trading inhabituels grâce à des outils automatisés

Mots de passe et accès aux données

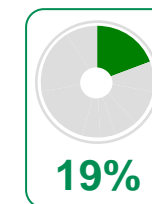


Changements réguliers des mots de passe. Ségrégation des accès aux bases de données entre « Front Office » et « opérateurs »

- Lancement immédiat d'une revue complète de la chaîne de contrôle
  - Point des procédures en place, exhaustivité, plan d'amélioration
  - Vérification de l'exploitation des résultats des contrôles
- Revue des procédures de rapprochement comptabilité/risques
- Renforcement des mesures de sécurité informatique
- 
- Suivi hebdomadaire de ces actions par le Directeur de la Conformité Groupe
- Rapport au Comité du Contrôle Interne et des Risques

**Un dispositif au niveau des meilleures pratiques, en amélioration constante**

en millions d'euros	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>1452</b>	<b>1385</b>	<b>+4,8%</b>	<b>1472</b>	<b>-1,4%</b>	<b>5919</b>	<b>5671</b>	<b>+4,4%</b>
dont revenus d'intérêt	797	768	+3,8%	817	-2,4%	3231	3201	+0,9%
dont commissions	655	617	+6,2%	655	+0,0%	2688	2470	+8,8%
Frais de gestion	-1012	-972	+4,1%	-1011	+0,1%	-3950	-3811	+3,6%
<b>RBE</b>	<b>440</b>	<b>413</b>	<b>+6,5%</b>	<b>461</b>	<b>-4,6%</b>	<b>1969</b>	<b>1860</b>	<b>+5,9%</b>
Coût du risque	-59	-56	+5,4%	-36	+63,9%	-158	-153	+3,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>381</b>	<b>357</b>	<b>+6,7%</b>	<b>425</b>	<b>-10,4%</b>	<b>1811</b>	<b>1707</b>	<b>+6,1%</b>
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.	1	1	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>381</b>	<b>358</b>	<b>+6,4%</b>	<b>425</b>	<b>-10,4%</b>	<b>1812</b>	<b>1708</b>	<b>+6,1%</b>
Résultat attribuable à AMS	-32	-28	+14,3%	-32	+0,0%	-141	-117	+20,5%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>349</b>	<b>330</b>	<b>+5,8%</b>	<b>393</b>	<b>-11,2%</b>	<b>1671</b>	<b>1591</b>	<b>+5,0%</b>
Coefficient d'exploitation	69,7%	70,2%	-0,5 pt	68,7%	+1,0 pt	66,7%	67,2%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,5	+7,2%
ROE avant impôt						28%	29%	-1 pt



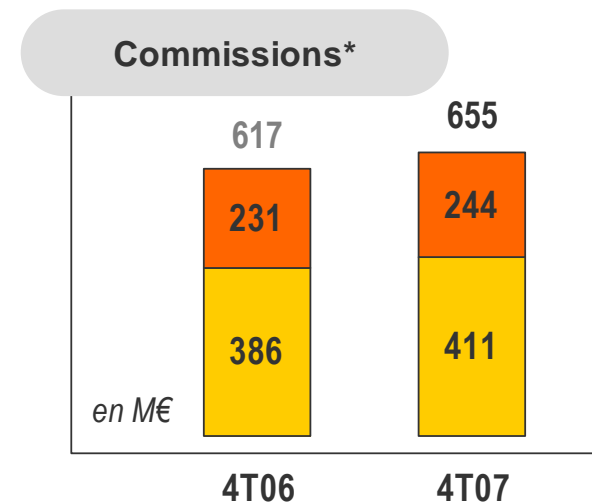
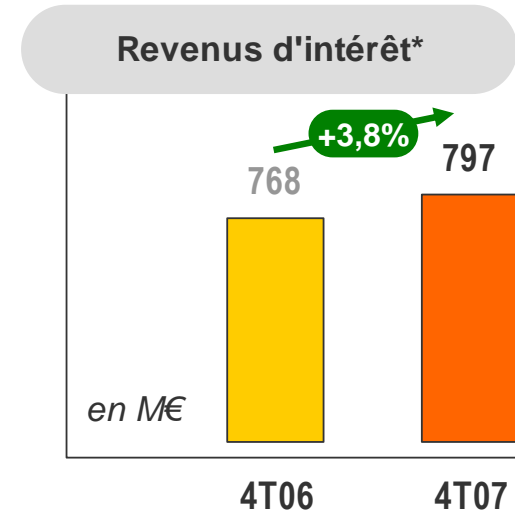
*Incluant 100 % de la Banque Privée France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt*

- PNB : +4,4% / 4T06 à périmètre constant
  - +4,8% / 4T06 en intégrant Banque Privée Anjou (ex Dexia Banque Privée France)
- Frais de gestion : +3,1% / 4T06 à périmètre constant
  - +4,1% en intégrant Banque Privée Anjou
- Coût du risque stable : 25 bp des encours pondérés au 4T07 vs 26 bp au 4T06



# Banque de Détail en France Revenus 4T07

- Revenus d'intérêt\* : +3,8% / 4T06 (+3,6% / 4T06 hors Banque Privée Anjou)
  - Premiers effets de la réintermédiation et d'une remontée, encore modérée, des marges
- Commissions\* : +6,2% / 4T06 (+5,4% / 4T06 hors Banque Privée Anjou)
- Commissions financières\* : +5,6% / 4T06
  - Contexte boursier moins favorable qu'au début de l'année
  - Collecte d'assurance vie 2007 : en ligne / 2006 (contre -3 %\*\* pour le marché)
- Commissions bancaires\* : +6,5% / 4T06
  - Demande de produits de protection en hausse
  - Clientèle plus nombreuse, plus active et plus fidèle générant des flux plus importants



■ Autres opérations bancaires ■ Opérations boursières et financières

\*Y compris 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL \*\* source FFSA

<i>en milliards d'euros</i>	Encours	Variation	Variation	Encours	Variation
	4T07	1 an 4T07 / 4T06	1 trim. 4T07 / 3T07	2007	1 an 2007 / 2006
<b>CREDITS <sup>(1)</sup></b>					
<b>Total crédits bruts</b>	<b>109,7</b>	<b>+11,6%</b>	<b>+2,4%</b>	<b>105,2</b>	<b>+10,1%</b>
Particuliers	57,8	+8,7%	+1,5%	56,1	+9,8%
Dont Immobilier	50,1	+9,6%	+1,5%	48,5	+10,6%
Dont Consommation	7,7	+3,4%	+1,2%	7,6	+4,7%
Entreprises	48,8	+16,5%	+3,8%	45,9	+11,7%
<b>DEPOTS <sup>(1)</sup></b>	<b>91,3</b>	<b>+11,2%</b>	<b>+4,5%</b>	<b>86,9</b>	<b>+7,8%</b>
Dépôts à vue	37,1	+6,7%	+2,0%	36,1	+6,6%
Comptes d'épargne	36,1	-2,2%	-1,5%	36,8	-2,0%
Dépôts à taux de marché	18,1	+73,7%	+25,9%	14,0	+51,8%

*(1) Encours moyens en trésorerie*

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-07	Variation	Variation
		31.12.07 / 31.12.06	31.12.07 / 30.09.07
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
Assurance-vie	57,8	+10,4%	+1,4%
OPCVM <sup>(2)</sup>	71,6	-7,5%	-7,2%

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

### Particuliers, Professionnels, Entrepreneurs

- Poursuite de l'accélération de la conquête de nouveaux clients, notamment des jeunes
- Très forte croissance des dépôts
  - Réallocation de l'épargne disponible des OPCVM court terme vers les dépôts à terme
- Bonne dynamique des crédits dans un contexte de ralentissement de la demande et de remontée modérée des marges
- Hausse de la demande de produits de protection des biens, de la vie quotidienne et des personnes

### Entreprises

- Croissance des dépôts très vigoureuse alliée à une croissance soutenue des crédits dans un contexte global de réintermédiation
- Poursuite de la croissance forte des ventes croisées, notamment en Corporate Finance
- Poursuite des gains de parts de marché en gestion des flux (cartes, prélèvements,..)

# Banque de Détail en France y compris effets PEL/CEL

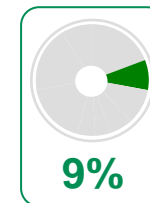
<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>1462</b>	<b>1408</b>	<b>+3,8%</b>	<b>1496</b>	<b>-2,3%</b>	<b>6000</b>	<b>5850</b>	<b>+2,6%</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	807	791	+2,0%	841	-4,0%	3312	3380	-2,0%
<i>dont commissions</i>	655	617	+6,2%	655	+0,0%	2688	2470	+8,8%
Frais de gestion	-1012	-972	+4,1%	-1011	+0,1%	-3950	-3811	+3,6%
<b>RBE</b>	<b>450</b>	<b>436</b>	<b>+3,2%</b>	<b>485</b>	<b>-7,2%</b>	<b>2050</b>	<b>2039</b>	<b>+0,5%</b>
Coût du risque	-59	-56	+5,4%	-36	+63,9%	-158	-153	+3,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>391</b>	<b>380</b>	<b>+2,9%</b>	<b>449</b>	<b>-12,9%</b>	<b>1892</b>	<b>1886</b>	<b>+0,3%</b>
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.	1	1	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>391</b>	<b>381</b>	<b>+2,6%</b>	<b>449</b>	<b>-12,9%</b>	<b>1893</b>	<b>1887</b>	<b>+0,3%</b>
Résultat attribuable à AMS	-32	-28	+14,3%	-32	+0,0%	-141	-117	+20,5%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>359</b>	<b>353</b>	<b>+1,7%</b>	<b>417</b>	<b>-13,9%</b>	<b>1752</b>	<b>1770</b>	<b>-1,0%</b>
Coefficient d'exploitation	69,2%	69,0%	+0,2 pt	67,6%	+1,6 pt	65,8%	65,1%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,5	+7,2%
ROE avant impôt						30%	32%	-2 pt

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

- Marge d'intérêt non représentative de l'activité commerciale de BDDF
  - Car impactée par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 10 M€ au 4T07 contre 23 M€ au 4T06



<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>687</b>	<b>651</b>	<b>+5,5%</b>	<b>668</b>	<b>+2,8%</b>	<b>2634</b>	<b>2473</b>	<b>+6,5%</b>
Frais de gestion	-478	-481	-0,6%	-428	+11,7%	-1744	-1746	-0,1%
<b>RBE</b>	<b>209</b>	<b>170</b>	<b>+22,9%</b>	<b>240</b>	<b>-12,9%</b>	<b>890</b>	<b>727</b>	<b>+22,4%</b>
Coût du risque	-95	-91	+4,4%	-92	+3,3%	-318	-318	+0,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>114</b>	<b>79</b>	<b>+44,3%</b>	<b>148</b>	<b>-23,0%</b>	<b>572</b>	<b>409</b>	<b>+39,9%</b>
Eléments hors exploitation	1	6	-83,3%	0	n.s.	0	-12	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>115</b>	<b>85</b>	<b>+35,3%</b>	<b>148</b>	<b>-22,3%</b>	<b>572</b>	<b>397</b>	<b>+44,1%</b>
Résultat attribuable à AMS	-1	-1	+0,0%	-2	-50,0%	-6	-6	+0,0%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	<b>114</b>	<b>84</b>	<b>+35,7%</b>	<b>146</b>	<b>-21,9%</b>	<b>566</b>	<b>391</b>	<b>+44,8%</b>
Coefficient d'exploitation	69,6%	73,9%	-4,3 pt	64,1%	+5,5 pt	66,2%	70,6%	-4,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,2	+39,5%
ROE avant impôt						19%	14%	+5 pt



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

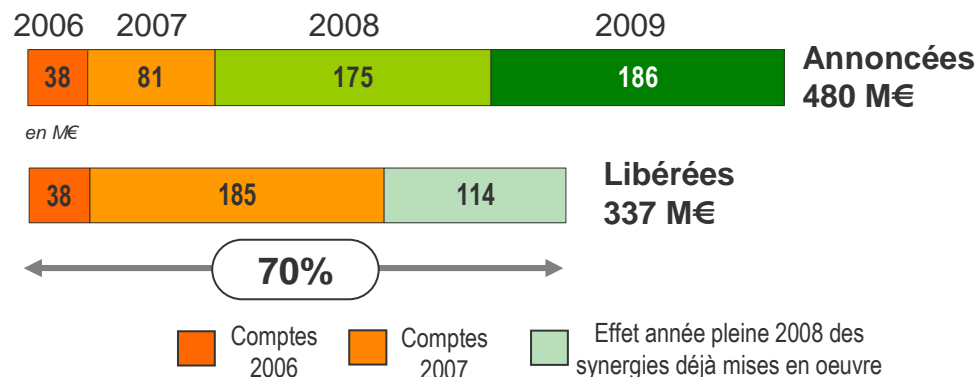
- **PNB : + 5,5% / 4T06**
  - Effet des synergies : 16 M€ au 4T07
  - Bonne progression des volumes de crédit (particuliers et entreprises)
  - Retard de l'ajustement à la hausse des taux, en application du Décret Bersani
  - Croissance des commissions financières en dépit de la décollecte et d'un effet de structure défavorable à court terme (moins de droits d'entrée, plus de commissions récurrentes)
  - Autres commissions en hausse, notamment grâce à l'assurance des emprunteurs
- **Frais de gestion : -0,6% / 4T06**
  - Effets des synergies : 32 M€ au 4T07
  - +11,7%/3T07 expliqué par la saisonnalité (imputation au 4T de dépenses non étalées)
- **Coût du risque stable / 4T06 (77bp des actifs pondérés vs 76bp au 4T06)**
- **Résultat avant impôt : +35,7% / 4T06**



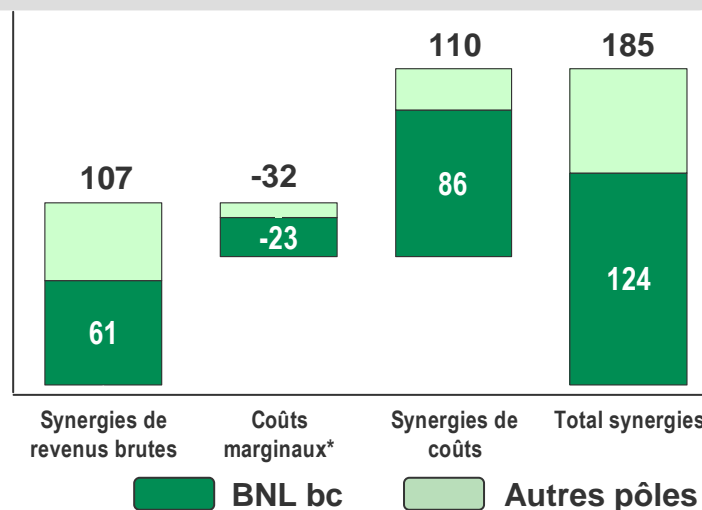
# Intégration de BNL - Synergies

- 70% des synergies libérées : 337 M€ sur 480 M€ prévues en 2009
  - Synergies de revenus nettes : 111 M€ (53% du total 2009)
  - Synergies de coûts : 226 M€ (84% du total 2009)
- Objectif de synergies sur l'année 2007 dépassé
  - 185 M€ comptabilisés, vs 81 M€ prévus sur l'année
  - Accélération des départs prévus
  - Coûts marginaux\* plus faibles que prévus
- Au 4T07
  - Synergies de revenus brutes : 31 M€, dont 16 M€ pour BNL bc
  - Coûts marginaux\* : 13 M€, dont 9 M€ pour BNL bc
  - Synergies de coûts : 51 M€, dont 41 M€ pour BNL bc

## Avancement des synergies



## Impact des synergies 2007

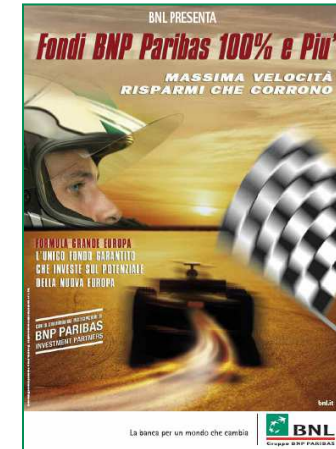


\*Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus



## Particuliers

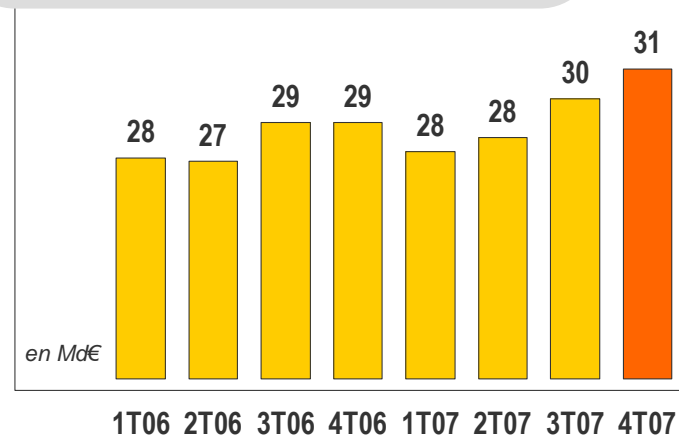
- Accroissement net du nombre de comptes à vue
  - +6 100 en 2007 (contre -86 000 en 2006)
- Très bonne dynamique de la nouvelle production
  - Crédits immobiliers : +30% / 4T06
  - Crédits à la consommation : +23% / 4T06
- Succès des produits AMS
  - Collecte de 2,8 Md€ sur les produits d'épargne à capital garanti en 2007
  - Assurance des emprunteurs sur 64% de la nouvelle production des crédits immobiliers et à la consommation (produit relancé en 2007)



## Entreprises

- Développement de la base de clients
  - Ciblé sur le segment des entreprises à CA > 5M€
  - Nombreuses entrées en relations grâce au réseau des *Italian desks*
- Développement des financements structurés
  - 188 mandats en 2007 vs 70 en 2006
- Retour à la croissance des encours de crédit

### Encours de crédit entreprises et administrations publiques



<i>en milliards d'euros</i>	Encours 4T07	Variation 1 an 4T07 / 4T06	Variation 1 trim. 4T07 / 3T07	Encours 2007	Variation 1 an 2007 / 2006
<b>CREDITS (1)</b>					
<b>Total crédits bruts</b>	<b>55,3</b>	<b>+7,2%</b>	<b>+3,3%</b>	<b>52,9</b>	<b>+5,0%</b>
Particuliers	24,8	8,2%	+3,1%	23,9	+7,2%
Dont Immobilier	17,9	9,4%	+3,6%	17,2	+8,7%
Entreprises	30,5	6,4%	+3,5%	29,0	+3,2%
<b>DEPOTS (1)</b>	<b>32,0</b>	<b>+2,6%</b>	<b>+0,6%</b>	<b>31,9</b>	<b>+3,7%</b>
Particuliers	20,2	-0,7%	-0,1%	20,4	+2,0%
Entreprises	11,8	+8,8%	+2,0%	11,5	+6,9%

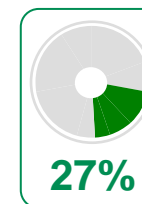
(1) Encours moyens

<i>en milliards d'euros</i>	31-déc-07	Variation 31.12.07 / 31.12.06	Variation 31.12.07 / 30.09.07
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
OPCVM	10,5	-16,7%	-5,5%
Assurance-vie	9,9	+2,7%	-2,6%

- Décollecte limitée au 4T grâce à la nouvelle offre de produits, dans une tendance de marché très négative



<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>2028</b>	<b>1904</b>	<b>+6,5%</b>	<b>2012</b>	<b>+0,8%</b>	<b>7955</b>	<b>7374</b>	<b>+7,9%</b>
Frais de gestion	-1250	-1135	+10,1%	-1127	+10,9%	-4625	-4205	+10,0%
<b>RBE</b>	<b>778</b>	<b>769</b>	<b>+1,2%</b>	<b>885</b>	<b>-12,1%</b>	<b>3330</b>	<b>3169</b>	<b>+5,1%</b>
Coût du risque	-482	-163	+195,7%	-304	+58,6%	-1228	-722	+70,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>296</b>	<b>606</b>	<b>-51,2%</b>	<b>581</b>	<b>-49,1%</b>	<b>2102</b>	<b>2447</b>	<b>-14,1%</b>
SME	19	-9	n.s.	19	+0,0%	79	55	+43,6%
Autres éléments hors exploitation	16	3	n.s.	69	-76,8%	94	45	+108,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>331</b>	<b>600</b>	<b>-44,8%</b>	<b>669</b>	<b>-50,5%</b>	<b>2275</b>	<b>2547</b>	<b>-10,7%</b>
Coefficient d'exploitation	61,6%	59,6%	+2,0 pt	56,0%	+5,6 pt	58,1%	57,0%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						8,0	7,2	+11,6%
ROE avant impôt						28%	35%	-7 pt



- Effets change

- USD/EUR : -10,9% / 4T06

- A périmètre et change constants / 4T06

- PNB : +9,9%
  - Frais de gestion : +11,3% (+9,4% hors frais de restructuration)
  - RBE : +7,8% (+10,4% hors frais de restructuration)

- Coût du risque : +319 M€ / 4T06

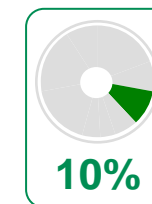
- BancWest : +197 M€ dont 171 M€ d'impact direct de la crise de l'immobilier
  - Cetelem : +88M€ du fait de la croissance des volumes dans les pays émergents, de la dégradation du risque en Espagne et d'une reprise exceptionnelle de 28M€ au 4T06



# Services Financiers et banque de Détail à l'International

## Cetelem

en millions d'euros	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>778</b>	<b>690</b>	<b>+12,8%</b>	<b>771</b>	<b>+0,9%</b>	<b>3020</b>	<b>2684</b>	<b>+12,5%</b>
Frais de gestion	-447	-430	+4,0%	-411	+8,8%	-1675	-1518	+10,3%
<b>RBE</b>	<b>331</b>	<b>260</b>	<b>+27,3%</b>	<b>360</b>	<b>-8,1%</b>	<b>1345</b>	<b>1166</b>	<b>+15,4%</b>
Coût du risque	-189	-101	+87,1%	-183	+3,3%	-700	-520	+34,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>142</b>	<b>159</b>	<b>-10,7%</b>	<b>177</b>	<b>-19,8%</b>	<b>645</b>	<b>646</b>	<b>-0,2%</b>
SME	18	1	n.s.	16	+12,5%	74	52	+42,3%
Autres éléments hors exploitation	-1	-1	+0,0%	1	n.s.	0	36	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>159</b>	<b>159</b>	<b>+0,0%</b>	<b>194</b>	<b>-18,0%</b>	<b>719</b>	<b>734</b>	<b>-2,0%</b>
Coefficient d'exploitation	57,5%	62,3%	-4,8 pt	53,3%	+4,2 pt	55,5%	56,6%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	1,9	+16,3%
ROE avant impôt						33%	39%	-6 pt

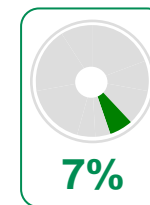


A périmètre et change constants / 4T06 : PNB : +11,3% ; Frais de gestion : +1,4% ; RBE : +27,8%

- PNB : +12,8% / 4T06
  - Poursuite de la très forte croissance hors de France, PNB : +23,6% / 4T06
  - Pression sur les marges dans les marchés matures
- Frais de gestion : +4,0% / 4T06
  - +8,5% / 4T06 hors coûts de restructuration enregistrés au 4T06 (18 M€)
  - Restructuration du réseau France achevée
- Coût du risque à 214 bp des actifs pondérés vs 197 bp en 2006
  - Stabilité en France
  - Environnement économique plus difficile en Espagne
  - Impact de la forte croissance des volumes dans les pays émergents



en millions d'euros	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>494</b>	<b>534</b>	<b>-7,5%</b>	<b>501</b>	<b>-1,4%</b>	<b>1999</b>	<b>2191</b>	<b>-8,8%</b>
Frais de gestion	-263	-267	-1,5%	-260	+1,2%	-1052	-1104	-4,7%
<b>RBE</b>	<b>231</b>	<b>267</b>	<b>-13,5%</b>	<b>241</b>	<b>-4,1%</b>	<b>947</b>	<b>1087</b>	<b>-12,9%</b>
Coût du risque	-217	-20	+985,0%	-73	+197,3%	-335	-58	+477,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>14</b>	<b>247</b>	<b>-94,3%</b>	<b>168</b>	<b>-91,7%</b>	<b>612</b>	<b>1029</b>	<b>-40,5%</b>
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	5	1	n.s.	4	+25,0%	15	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>19</b>	<b>248</b>	<b>-92,3%</b>	<b>172</b>	<b>-89,0%</b>	<b>627</b>	<b>1030</b>	<b>-39,1%</b>
Coefficient d'exploitation	53,2%	50,0%	+3,2 pt	51,9%	+1,3 pt	52,6%	50,4%	+2,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,5	2,6	-1,2%
ROE avant impôt						25%	40%	-15 pt



A périmètre et change constants / 4T06 : PNB : +2,9% ; Frais de gestion : +10,3% ; RBE : -4,4%

- PNB : +2,9 % / 4T06 à change constant
- Frais de gestion : +10,3% / 4T06 à change constant
  - +8,7% hors éléments exceptionnels au 4T07
  - Effet du programme de croissance organique dont le déploiement est achevé
- Hausse du coût du risque : +197 M€ / 4T06 dont 171 M€ directement liés à la crise de l'immobilier
  - Dotation de 40 M€ à la provision générale de portefeuille IFRS sur les crédits aux particuliers
  - Dépréciation du portefeuille d'investissement de 131 M€, essentiellement sur les titres subprime

## US GAAP

(en milliards d'USD)	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07
<b>Loans and Leases</b>	<b>49,0</b>	45,6	+7,5%	47,5	+3,1%
<b>Deposits</b>	<b>44,9</b>	44,4	+1,3%	43,2	+3,8%

(en milliards d'USD)	31.12.07	31.12.06	31.12.07 / 31.12.06	30.09.07	31.12.07 / 30.09.07
<b>Total Assets</b>	<b>74,2</b>	67,3	10,2%	71,7	3,5%
<b>Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties</b>	<b>0,64%</b>	0,57%	+7 bp	0,58%	+6 bp

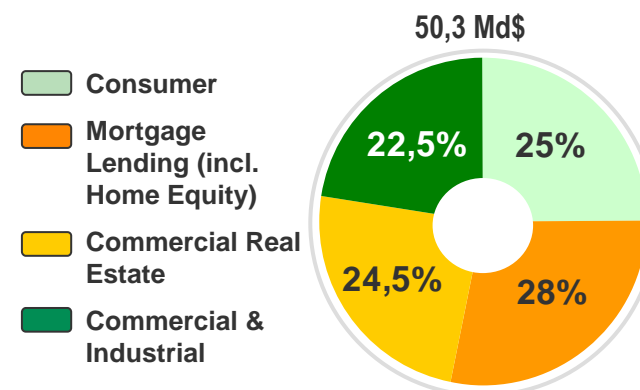
  

	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07
<b>Net Interest Margin</b>	<b>3,02%</b>	3,13%	-11 bp	3,05%	-3 bp

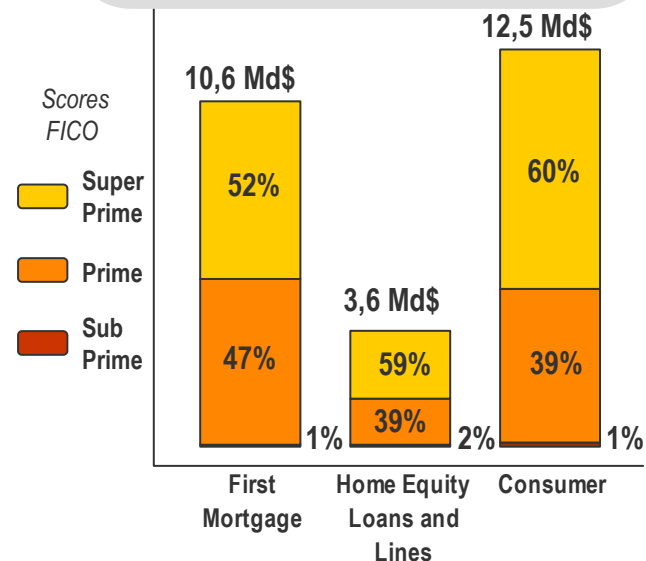
- Bonne dynamique commerciale : encours de crédit + 7,5% / 4T06
- Hausse limitée de la part des *non-performing loans* : 0,64% vs 0,57% au 31.12.06

- **Crédit Consommation : 25,0% du portefeuille**
  - 136 M\$ de crédits octroyés à des clients *subprime*
  - Faible taux de retards de paiement à 30 jours : 1,2% au 4T07 contre 0,9% au 4T06
- **Crédits immobiliers aux particuliers : 28,0% du portefeuille**
  - Encours répartis sur 20 Etats dont Californie 39% et Hawaii 15%
  - 157 M\$ de crédits octroyés à des clients *subprime*
- **Commercial Real Estate : 24,5% du portefeuille**
  - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises ou des institutions qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
- **Commercial & Industrial : 22,5% du portefeuille**
  - Engagements diversifiés sur des petites et moyennes entreprises
- **Portefeuille d'investissement : 133 M\$ de titres *mortgage subprime* (net des dépréciations du 4T07)**

Portefeuille de crédit au 31/12/07



Segmentation des crédits octroyés aux particuliers

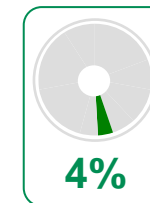






# Services Financiers et banque de Détail à l'International Marchés Émergents

en millions d'euros	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>359</b>	<b>305</b>	<b>+17,7%</b>	<b>341</b>	<b>+5,3%</b>	<b>1346</b>	<b>1037</b>	<b>+29,8%</b>
Frais de gestion	-252	-204	+23,5%	-219	+15,1%	-897	-683	+31,3%
<b>RBE</b>	<b>107</b>	<b>101</b>	<b>+5,9%</b>	<b>122</b>	<b>-12,3%</b>	<b>449</b>	<b>354</b>	<b>+26,8%</b>
Coût du risque	-32	-22	+45,5%	-22	+45,5%	-81	-86	-5,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>75</b>	<b>79</b>	<b>-5,1%</b>	<b>100</b>	<b>-25,0%</b>	<b>368</b>	<b>268</b>	<b>+37,3%</b>
SME	4	-1	n.s.	6	-33,3%	15	7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	11	2	n.s.	58	-81,0%	70	4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>90</b>	<b>80</b>	<b>+12,5%</b>	<b>164</b>	<b>-45,1%</b>	<b>453</b>	<b>279</b>	<b>+62,4%</b>
Coefficient d'exploitation	70,2%	66,9%	+3,3 pt	64,2%	+6,0 pt	66,6%	65,9%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,1	0,8	+37,8%
ROE avant impôt						42%	36%	+6 pt



A périmètre et change constants / 4T06 : PNB : +21,6% ; Frais de gestion : +21,9% ; RBE : +21,1%

- Poursuite d'une croissance organique soutenue
  - TEB : PNB en hausse de 39,8% / 4T06 à périmètre et change constants
  - UkrSibbank : PNB en hausse de +28,4% / 4T06 à périmètre et change constants
  - Maghreb : PNB en hausse de +18% / 4T06 à périmètre et change constants
- Ouverture de 59 agences au 4T07 au Maghreb, en Turquie et en Egypte
- Coût du risque maîtrisé
- Résultat d'exploitation annuel en forte hausse : +37,3% / 2006



# Services Financiers et banque de Détail à l'International Equipment Solutions et UCB

<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>397</b>	<b>375</b>	<b>+5,9%</b>	<b>399</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1590</b>	<b>1462</b>	<b>+8,8%</b>
Frais de gestion	-288	-234	+23,1%	-237	+21,5%	-1001	-900	+11,2%
<b>RBE</b>	<b>109</b>	<b>141</b>	<b>-22,7%</b>	<b>162</b>	<b>-32,7%</b>	<b>589</b>	<b>562</b>	<b>+4,8%</b>
Coût du risque	-44	-20	+120,0%	-26	+69,2%	-112	-58	+93,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>65</b>	<b>121</b>	<b>-46,3%</b>	<b>136</b>	<b>-52,2%</b>	<b>477</b>	<b>504</b>	<b>-5,4%</b>
SME	-3	-9	-66,7%	-3	+0,0%	-10	-4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	6	-83,3%	9	4	+125,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>63</b>	<b>113</b>	<b>-44,2%</b>	<b>139</b>	<b>-54,7%</b>	<b>476</b>	<b>504</b>	<b>-5,6%</b>
Coefficient d'exploitation	72,5%	62,4%	+10,1 pt	59,4%	+13,1 pt	63,0%	61,6%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	2,0	+13,4%
ROE avant impôt						21%	25%	-4 pt

- Bonne dynamique d'exploitation
  - En dépit d'une pression sur les marges due à la hausse des taux
- Rapprochements Cetelem - UCB : Personal Finance et BPLG – Arval : Equipment Solutions
  - Coûts de restructuration de 40M€ au 4T07 permettant des économies annuelles de 40 M€ en année pleine 2010
- Coût du risque : +24M€ / 4T06
  - Historiquement bas en 2006
  - 47bp des actifs pondérés (vs 23 bp au 4T06)



# Services Financiers et banque de Détail à l'International

## Services Financiers - Encours

en milliards d'euros	31.12.07	31.12.06	Variation 1 an / 31.12.06	30.09.07	Variation 1 trim / 30.09.07
<b>Cetelem</b>	<b>62,6</b>	<b>53,3</b>	<b>+17,4%</b>	<b>59,7</b>	<b>+4,9%</b>
France (1), dont	35,7	30,9	+15,6%	34,2	+4,5%
<i>Cetelem France (2)</i>	17,3	16,1	+7,2%	16,9	+2,5%
<i>Laser Cofinoga</i>	9,4	8,4	+12,3%	9,1	+3,6%
<i>Partenariats et encours maison mère</i>	9,0	6,3	+41,5%	8,2	+9,5%
Hors France	26,9	22,5	+19,7%	25,5	+5,4%
<b>UCB</b>	<b>32,0</b>	<b>27,4</b>	<b>+16,9%</b>	<b>30,6</b>	<b>+4,7%</b>
France (1)	17,4	16,1	+8,3%	17,0	+2,7%
Europe (hors France)	14,6	11,3	+29,0%	13,6	+7,2%
<b>Total Personal Finance</b>	<b>94,6</b>	<b>80,7</b>	<b>+17,2%</b>	<b>90,3</b>	<b>+4,8%</b>
<b>BNP Paribas Lease Group MT (3)</b>	<b>21,7</b>	<b>20,8</b>	<b>+4,7%</b>	<b>21,6</b>	<b>+0,8%</b>
France	10,5	10,6	-0,1%	10,5	+0,6%
Europe (hors France) (3)	11,2	10,2	+9,6%	11,1	+1,0%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>7,2</b>	<b>6,6</b>	<b>+8,8%</b>	<b>6,9</b>	<b>+4,1%</b>
France	2,3	2,1	+7,4%	2,2	+2,7%
Europe (hors France)	4,9	4,5	+9,5%	4,7	+4,8%
<b>Total Equipment Solutions</b>	<b>28,9</b>	<b>27,4</b>	<b>+5,7%</b>	<b>28,5</b>	<b>+1,6%</b>
<b>Total Services Financiers</b>	<b>123,6</b>	<b>108,1</b>	<b>+14,3%</b>	<b>118,8</b>	<b>+4,0%</b>

### ARVAL (en milliers de véhicules)

<b>Parc Financé</b>	<b>547</b>	<b>504</b>	<b>+8,5%</b>	<b>532</b>	<b>+2,8%</b>
Sur un parc géré total	640	623	+2,7%	623	+2,7%

(1) Intégration dans Cetelem de l'activité de consolidation de créances transférée d'UCB: 0,9 Md€ au 31.12.06

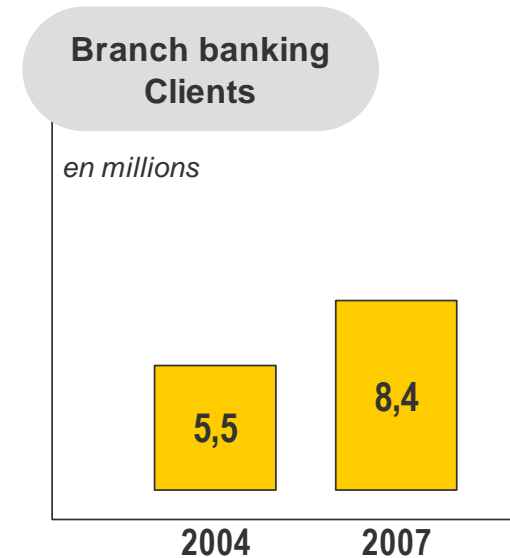
(2) Cetelem France, hors impact des activités de consolidation de créances : +6.1% / dec. 06



# Services Financiers et banque de Détail à l'International

## Elargir la base de clients

- Capitaliser sur les acquisitions récentes
  - 1,4 M nouveaux clients acquis par croissance externe en 2007
  - Près de 6 millions de nouveaux clients dans les réseaux à horizon 2010
- Développer le réseau d'agences
  - 600 nouvelles ouvertures prévues en trois ans pour atteindre près de 2600 agences
- Développer les partenariats
  - Proposer du crédit sur le lieu de vente dans 250 000 points de vente
  - Poursuivre le développement du co-branding
- Développer les canaux directs
  - Doubler la production par Internet de Cetelem d'ici 2010
  - Déployer les centres d'appels à destination de la clientèle TPE d'Equipment Solutions





# Services Financiers et banque de Détail à l'International

## Accroître le revenu par client

### Au sein des métiers

- Réseau – Accroître les ventes croisées
- Personal Finance – Développement d'une base combinée de clients UCB – Cetelem
- Equipment Solutions – Accroître le revenu par actif financé en développant des services associés

### Entre les métiers

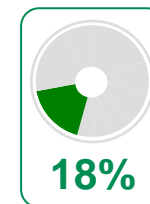
- Effort systématique de bancarisation des clients du crédit à la consommation
- Lancement d'une offre auto multi-métiers

### Avec les autres pôles

- AMS – Accroître le taux de pénétration de l'Assurance Des Emprunteurs et développer la banque Privée dans le Golfe
- BFI – Accroître la distribution de produits de marché dans le Golfe et développer les *trade centers*
- BDDF – Distribuer une offre intégrée leasing / LLD ; développer une offre pour migrants
- BNL bc – Créer de nouveaux *Italian Desks* dans le réseau ; distribuer des produits d'Equipment Solutions dans le réseau de BNL bc



<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	1339	1159	+15,5%	1350	-0,8%	5329	4409	+20,9%
Frais de gestion	-902	-770	+17,1%	-873	+3,3%	-3369	-2804	+20,1%
<b>RBE</b>	437	389	+12,3%	477	-8,4%	1960	1605	+22,1%
Coût du risque	-4	-5	-20,0%	-1	n.s.	-7	-4	+75,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	433	384	+12,8%	476	-9,0%	1953	1601	+22,0%
SME	-6	29	n.s.	5	n.s.	17	34	-50,0%
Autres éléments hors exploitation	1	-3	n.s.	4	-75,0%	10	-4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	428	410	+4,4%	485	-11,8%	1980	1631	+21,4%
Coefficient d'exploitation	67,4%	66,4%	+1,0 pt	64,7%	+2,7 pt	63,2%	63,6%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,4	4,6	+17,9%
ROE avant impôt						36%	35%	+1 pt



- A périmètre et change constants / 2006
  - PNB : +17,6%
  - Frais de gestion : +14,3%
  - RBE : +23,4%
- Rentabilité élevée
  - ROE : 36% (+1 pt / 2006)



	31-déc-07	31-déc-06	31-déc-07 31-déc-06	30-sept.-07	31-déc-07 30-sept-07
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>584,1</b>	<b>540,6</b>	<b>+8,0%</b>	<b>589,6</b>	<b>-0,9%</b>
Gestion d'actifs	278,3	251,4	+10,7%	282,4	-1,4%
Banque Privée et Personal Investors	188,9	169,1	+11,7%	190,0	-0,6%
Services Immobiliers	6,9	8,1	-15,0%	7,1	-3,4%
Assurance (1)	110,0	111,9	-1,7%	110,1	-0,1%
	<b>4T07</b>	<b>4T06</b>	<b>4T07/4T06</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07/3T07</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>1,7</b>	<b>3,1</b>	<b>-44,3%</b>	<b>-2,6</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	-0,2	0,5	n.s.	-4,4	-96,1%
Banque Privée et Personal Investors	1,3	0,6	+117,0%	2,0	-32,0%
Services Immobiliers	0,1	0,1	-26,2%	-1,3	n.s.
Assurance	0,5	1,9	-74,8%	1,2	-59,0%
	<b>31-déc-07</b>	<b>31-déc-06</b>	<b>31-déc-07 31-déc-06</b>	<b>30-sept.-07</b>	<b>31-déc-07 30-sept-07</b>
<b>Métier Titres</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	3 801	3 614	+5,2%	3 977	-4,4%
Actifs sous administration (en Md€)	833,8	622,9	+33,9%	842,7	-1,1%
	<b>4T07</b>	<b>4T06</b>	<b>4T07/4T06</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07/3T07</b>
Nombre de transactions (en milliers)	12 698	8 401	+51,2%	11 804	+7,6%

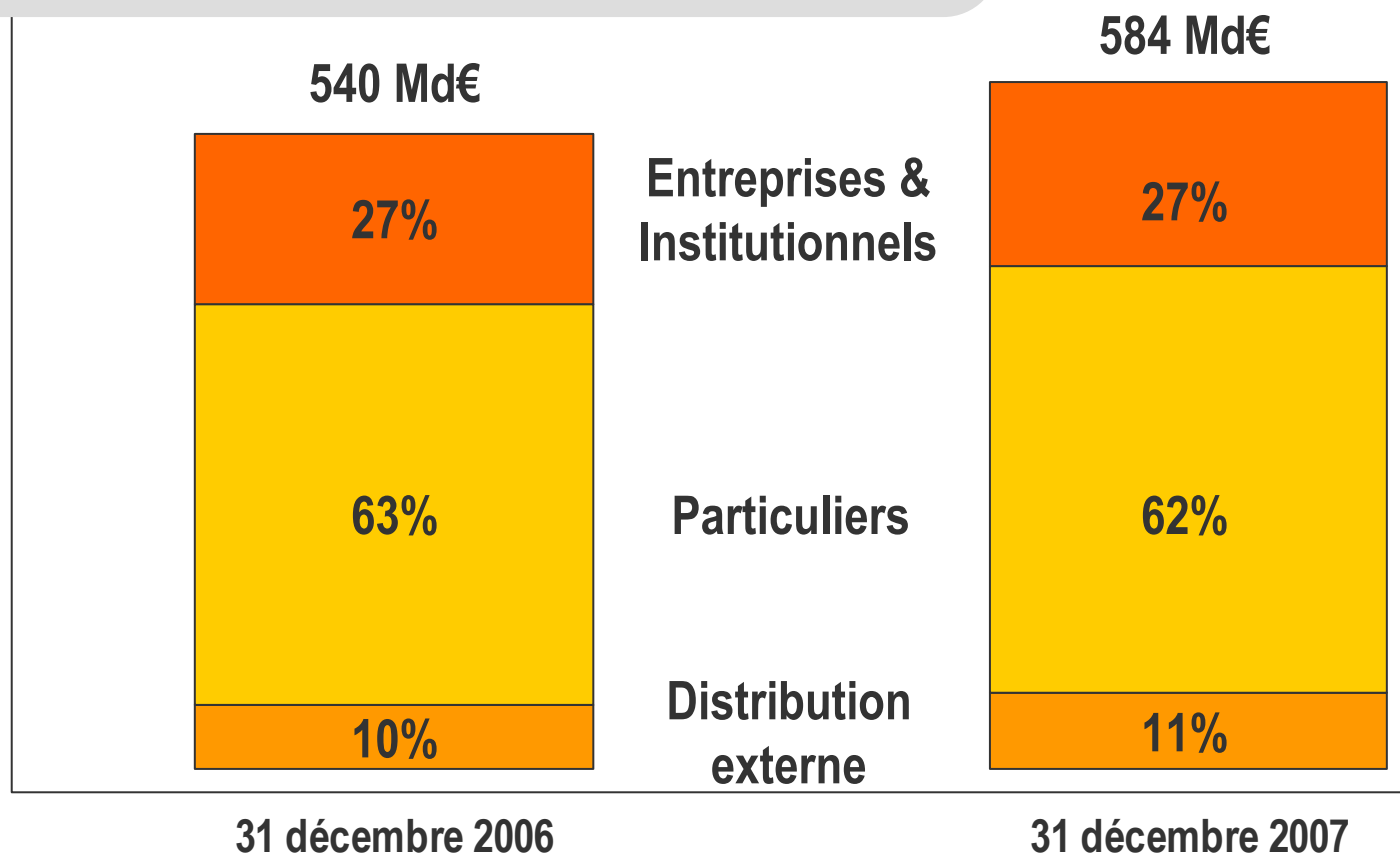
(1) Transfert d'actifs gérés par Cardif Asset Management (8,9 Md€) à BNP Paribas Investment Partners au 1T07

Croissance des actifs sous gestion en 2007 : +6,2% / 2006 hors transfert

# Asset Management & Services

## Répartition des actifs par origine de clientèle

### Répartition des actifs par origine de clientèle



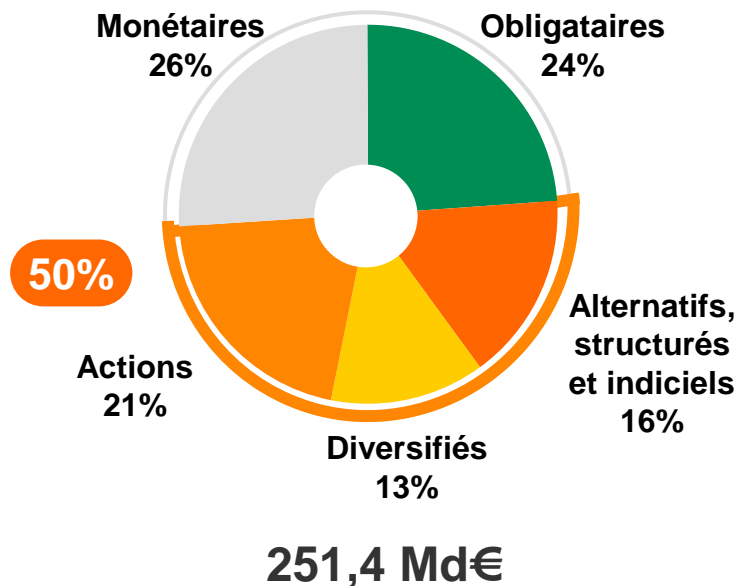
**Prépondérance de la clientèle de particuliers**



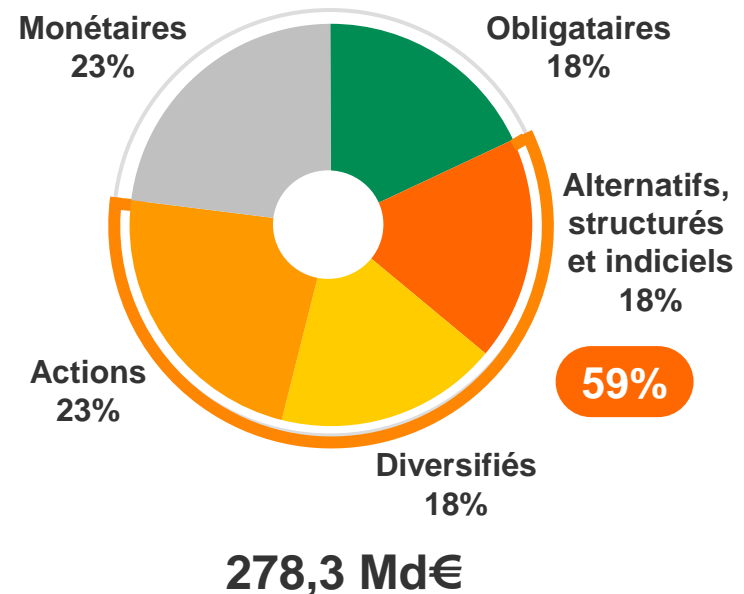


# Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés

31/12/06



31/12/07



Proportion accrue de produits à forte valeur ajoutée

	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	691	611	+13,1%	706	-2,1%	2765	2228	+24,1%
Frais de gestion	-488	-427	+14,3%	-469	+4,1%	-1828	-1500	+21,9%
<b>RBE</b>	203	184	+10,3%	237	-14,3%	937	728	+28,7%
Coût du risque	-2	-3	-33,3%	-1	n.s.	-4	-3	+33,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	201	181	+11,0%	236	-14,8%	933	725	+28,7%
SME	-3	13	n.s.	-1	n.s.	1	9	-88,9%
Autres éléments hors exploitation	0	-4	n.s.	1	n.s.	6	-2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	198	190	+4,2%	236	-16,1%	940	732	+28,4%
Coefficient d'exploitation	70,6%	69,9%	+0,7 pt	66,4%	+4,2 pt	66,1%	67,3%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,7	1,4	+25,0%
ROE avant impôt						56%	54%	+2 pt

A périmètre et change constants / 4T06 : PNB : +7,7% ; Frais de gestion : +6,5% ; RBE : +10,4%

- Collecte nette positive au 4T07 : +1,3 Md€
  - BNP Paribas Investment Partners : très faible décollecte de 0,2 Md€, essentiellement dans les fonds monétaires et diversifiés
  - Banque Privée : maintien d'une forte collecte (+1,2 Md€ au 4T07, portant la collecte nette annuelle à 10 Md€)
- Poursuite de la croissance des revenus avec un effet de ciseaux positif de 1,2 pt à périmètre et change constants

<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>370</b>	<b>326</b>	<b>+13,5%</b>	<b>358</b>	<b>+3,4%</b>	<b>1437</b>	<b>1276</b>	<b>+12,6%</b>
Frais de gestion	-176	-156	+12,8%	-168	+4,8%	-664	-599	+10,9%
<b>RBE</b>	<b>194</b>	<b>170</b>	<b>+14,1%</b>	<b>190</b>	<b>+2,1%</b>	<b>773</b>	<b>677</b>	<b>+14,2%</b>
Coût du risque	-2	-2	+0,0%	0	n.s.	-3	-1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>192</b>	<b>168</b>	<b>+14,3%</b>	<b>190</b>	<b>+1,1%</b>	<b>770</b>	<b>676</b>	<b>+13,9%</b>
SME	-4	16	n.s.	6	n.s.	15	25	-40,0%
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	3	-66,7%	4	-3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>189</b>	<b>185</b>	<b>+2,2%</b>	<b>199</b>	<b>-5,0%</b>	<b>789</b>	<b>698</b>	<b>+13,0%</b>
Coefficient d'exploitation	47,6%	47,9%	-0,3 pt	46,9%	+0,7 pt	46,2%	46,9%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,1	2,7	+14,2%
ROE avant impôt						26%	26%	+0 pt

*A périmètre et change constants / 4T06 : PNB : +16,1% ; Frais de gestion : +13,6% ; RBE : +18,3%*

- France : chiffre d'affaires de 11,0 Md€ (stable / 2006 vs -6,6%\* pour le marché des bancassureurs en France)
  - Grâce à la diversité de l'offre
  - Part des UC à 41,1% du chiffre d'affaires vie (25,4%\*\* pour le marché)
- Hors de France : accélération du développement
  - Chiffre d'affaires de 6,9 Md€ (+15% / 2006), tiré notamment par l'épargne en Asie (Inde et Corée du sud principalement) et au Royaume Uni
  - Présence de BNP Paribas Assurance dans 42 pays

\* Source G11 \*\*Source FFSA

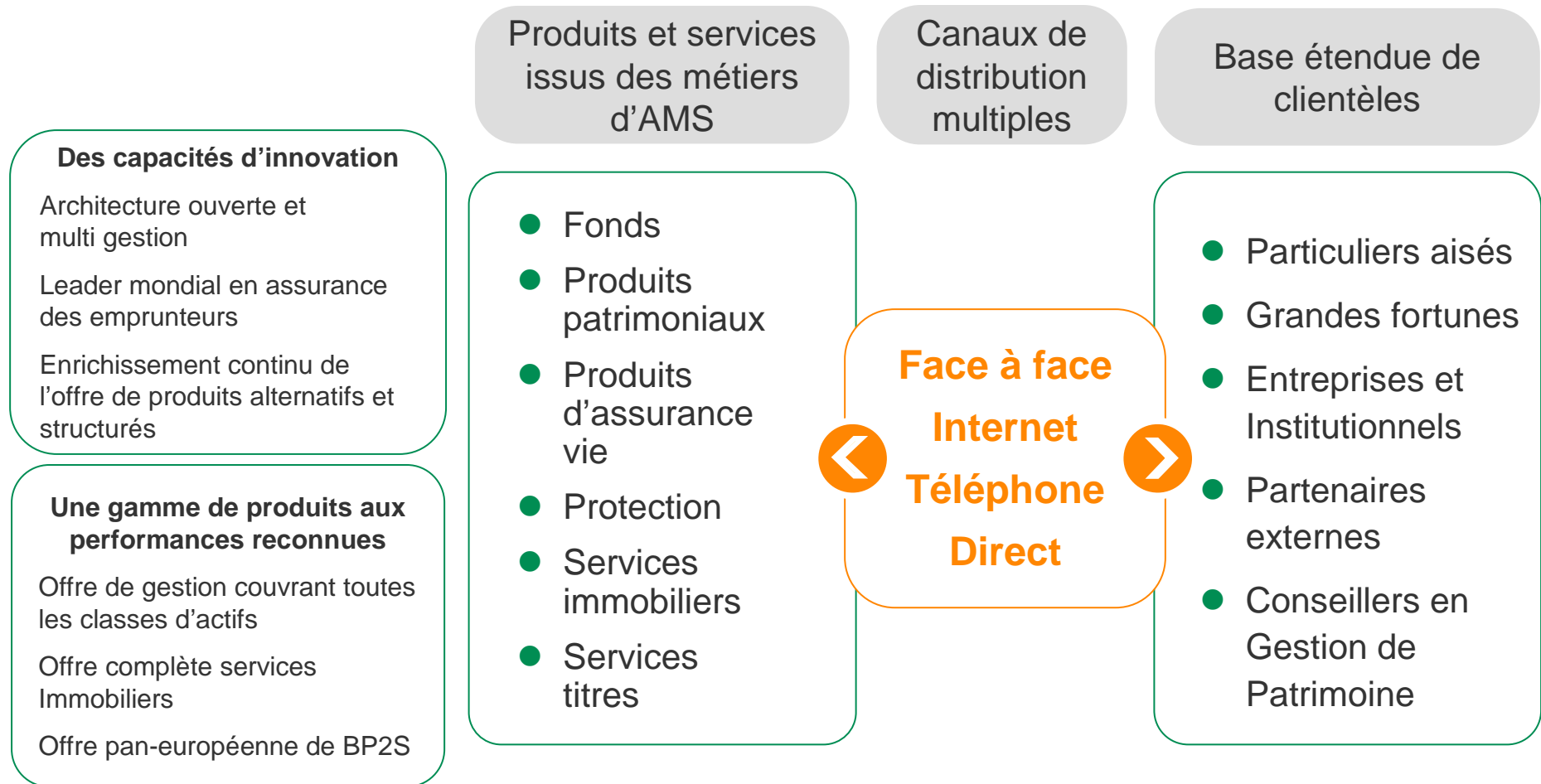
<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	278	222	+25,2%	286	-2,8%	1127	905	+24,5%
Frais de gestion	-238	-187	+27,3%	-236	+0,8%	-877	-705	+24,4%
<b>RBE</b>	40	35	+14,3%	50	-20,0%	250	200	+25,0%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	40	35	+14,3%	50	-20,0%	250	200	+25,0%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	1	+0,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	41	35	+17,1%	50	-18,0%	251	201	+24,9%
Coefficient d'exploitation	85,6%	84,2%	+1,4 pt	82,5%	+3,1 pt	77,8%	77,9%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,7	0,6	+19,6%
ROE avant impôt						37%	36%	+1 pt

*A périmètre et change constants / 4T06 : PNB : +21,2% ; Frais de gestion : +20,9% ; RBE : +22,6%*

- Très forte dynamique commerciale
  - Poursuite de la forte croissance des volumes (nombre de transactions : +51% / 4T06)
- Stabilité du coefficient d'exploitation / 2006 dans un contexte de fort développement
  - Création de TEB Securities Services en Turquie
  - Intégration au 3T et au 4T des acquisitions en Espagne, Italie et dans les Iles Anglo-Normandes
  - Investissements pour la croissance organique
- Nouvelle hausse de la rentabilité
  - ROE avant impôt : 37% (+1 pt / 2006)

# Asset Management & Services

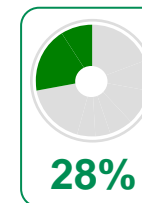
## Un modèle production - distribution intégré



**Un modèle innovant capable de soutenir une croissance significative**



<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>1411</b>	<b>1988</b>	<b>-29,0%</b>	<b>2007</b>	<b>-29,7%</b>	<b>8293</b>	<b>8090</b>	<b>+2,5%</b>
Frais de gestion	-964	-1031	-6,5%	-1185	-18,6%	-4785	-4473	+7,0%
<b>RBE</b>	<b>447</b>	<b>957</b>	<b>-53,3%</b>	<b>822</b>	<b>-45,6%</b>	<b>3508</b>	<b>3617</b>	<b>-3,0%</b>
Coût du risque	-114	34	n.s.	-29	n.s.	-28	264	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>333</b>	<b>991</b>	<b>-66,4%</b>	<b>793</b>	<b>-58,0%</b>	<b>3480</b>	<b>3881</b>	<b>-10,3%</b>
SME	-1	7	n.s.	0	n.s.	8	10	-20,0%
Autres éléments hors exploitation	11	-8	n.s.	6	+83,3%	89	32	+178,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>343</b>	<b>990</b>	<b>-65,4%</b>	<b>799</b>	<b>-57,1%</b>	<b>3577</b>	<b>3923</b>	<b>-8,8%</b>
Coefficient d'exploitation	68,3%	51,9%	+16,4 pt	59,0%	+9,3 pt	57,7%	55,3%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						11,9	10,1	+17,7%
ROE avant impôt						30%	39%	-9 pt



- PNB : 1 411 M€ au 4T07 contre 1 988 au 4T06
  - Après un impact direct de la crise sur les revenus de - 589 M€
- Frais de gestion : -964 M€ soit -6,5% / 4T06, -18,6% / 3T07
  - Effet des rémunérations variables
  - Poursuite des investissements de croissance organique notamment en Asie, dans les Dérivés et les Financements Spécialisés
  - Coefficient d'exploitation à 57,7% sur l'année, en hausse de 2,4 pts seulement / 2006
- Résultat avant impôt : 343 M€ au 4T07
  - ROE avant impôt : 30% en 2007



# Banque de Financement et d'Investissement

## Une très bonne résistance des revenus au 4T07

- **Actions et Conseil : 559 M€, +13,8% / 4T06**
  - Dérivés actions : performance satisfaisante malgré des conditions de marché difficiles
  - Trimestre record en matière de revenus clients
  - Activité ralentie en M&A et ECM
- **Fixed Income : 167 M€, -78,3% / 4T06**
  - Impact de l'augmentation des ajustements de crédit, notamment sur les assureurs *monolines* (-456 M€)
  - Activité de clientèle soutenue et très bonnes performances en taux et change
- **Métiers de financement : 685 M€, -5,9% / 4T06**
  - Impact des ajustements de valeur du portefeuille de LBO en cours de syndication : -44 M€
  - Bonne performance dans les financements d'acquisition corporate
  - Pas d'impact de la crise sur les financements énergie et matières premières et les financements d'actifs

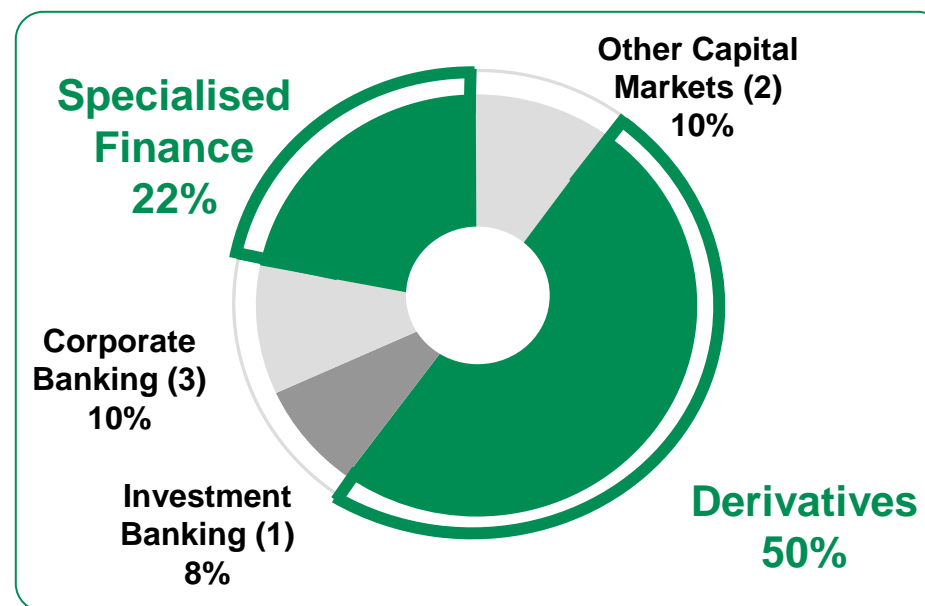
**Contribution positive de tous les métiers**

# Banque de Financement et d'Investissement

## Un business mix favorable

- Une expertise en produits dérivés qui génère en 2007 la moitié des revenus de BFI
- Des activités de financement à forte valeur ajoutée
- Moins de 10% des revenus proviennent des activités les plus touchées par la crise
  - Dérivés de crédit structurés
  - Titrisation
  - Origination LBO

Revenus 2007 : 8,3 Md€



(1) Investment Banking: ECM, DCM, M&A, Securitisation

(2) Other Capital Markets: spot and forward FX, cash rates & credit, Asia cash equities, Treasury

(3) Corporate Banking: vanilla lending, cash management, and Global Trade services



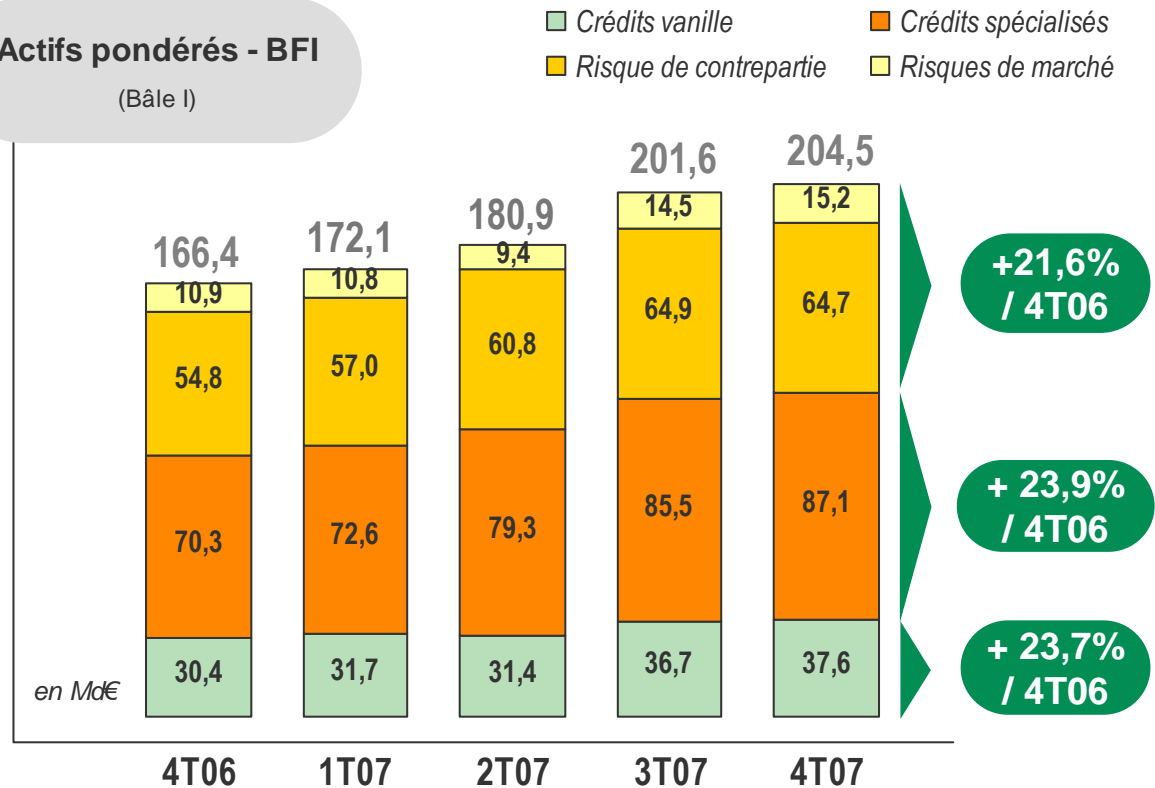


# Banque de Financement et d'Investissement Actifs pondérés par type de risque

- Augmentation des actifs pondérés rapide au premier semestre
  - Notamment Energy, Commodities, Export, Project
- Ralentissement en fin d'année
  - Maîtrise des volumes avec un début d'élargissement des marges
- Impact de la crise négligeable
  - Prise ferme de LBO < 2% des actifs pondérés de BFI
  - Aucun conduit ou SIV reconsolidé
  - Faible impact de l'augmentation de la VaR et du risque de contrepartie

Actifs pondérés - BFI

(Bâle I)



**Une croissance saine et maîtrisée**



# Banque de Financement et d'Investissement Conseil et Marchés de Capitaux

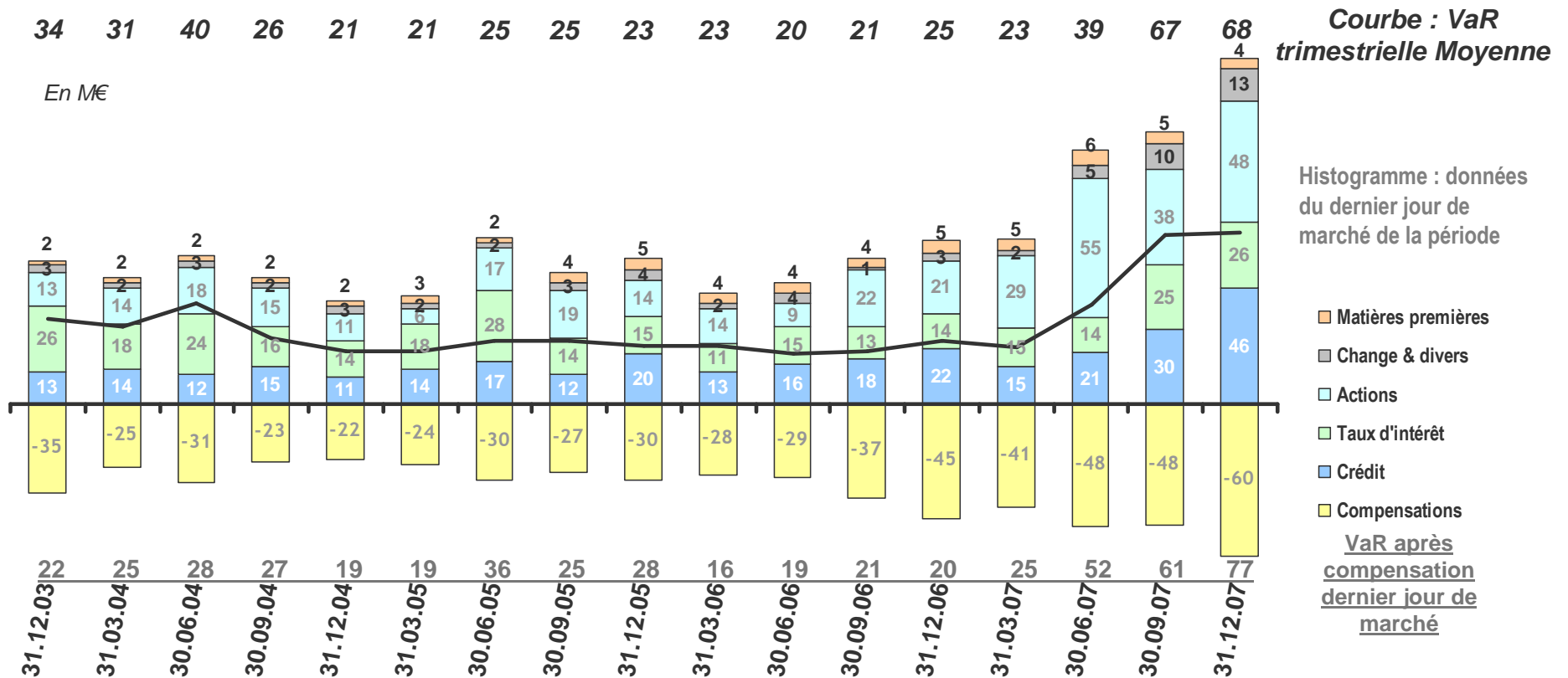
	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	<b>726</b>	<b>1260</b>	<b>-42,4%</b>	<b>1463</b>	<b>-50,4%</b>	<b>5625</b>	<b>5396</b>	<b>+4,2%</b>
<i>dont Actions et Conseil</i>	559	491	+13,8%	573	-2,4%	2769	2402	+15,3%
<i>dont Fixed Income</i>	167	769	-78,3%	890	-81,2%	2856	2994	-4,6%
Frais de gestion	-650	-726	-10,5%	-893	-27,2%	-3588	-3327	+7,8%
<b>RBE</b>	<b>76</b>	<b>534</b>	<b>-85,8%</b>	<b>570</b>	<b>-86,7%</b>	<b>2037</b>	<b>2069</b>	<b>-1,5%</b>
Coût du risque	-53	-16	+231,3%	-12	+341,7%	-65	-16	+306,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>23</b>	<b>518</b>	<b>-95,6%</b>	<b>558</b>	<b>-95,9%</b>	<b>1972</b>	<b>2053</b>	<b>-3,9%</b>
SME	-1	7	n.s.	0	n.s.	8	10	-20,0%
Autres éléments hors exploitation	9	5	+80,0%	6	+50,0%	38	44	-13,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>31</b>	<b>530</b>	<b>-94,2%</b>	<b>564</b>	<b>-94,5%</b>	<b>2018</b>	<b>2107</b>	<b>-4,2%</b>
Coeficient d'exploitation	89,5%	57,6%	+31,9 pt	61,0%	+28,5 pt	63,8%	61,7%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,5	3,9	+16,0%
ROE avant impôt						45%	55%	-10 pt

- PNB positif de 726 M€ au 4T07
  - Après impact des ajustements de crédit liés notamment à l'augmentation du risque de contrepartie sur les assureurs *monolines* (-456 M€)
  - Forte progression des revenus clientèle
- Bonne flexibilité des coûts : -10,5% / 4T06, -27,2% / 3T07
  - Part importante des rémunérations variables
  - Augmentation de 14% des effectifs de front office : +480 personnes / 4T06
- Résultat avant impôt positif de 31 M€ au 4T07
  - 2 018 M€ sur l'année, en baisse de seulement 4,2% / 2006

# Banque de Financement et d'Investissement

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

- Stabilisation de la VaR moyenne à un niveau élevé :
  - Effet mécanique de l'augmentation de la volatilité historique



- Très bonne résistance des modèles dans des marchés très agités
  - 2 jours de pertes au-delà de la VaR en 2007 (cohérent avec l'intervalle de confiance de 99%)
  - 44 jours de pertes en 2007 (moyenne inférieure à 20M€) vs 17 jours de pertes en 2006



# Banque de Financement et d'Investissement Conseil et Marchés de Capitaux

- Un leader européen
  - France : #1 M&A (Euromoney - Jul 07), *M&A Adviser of the year* (Acquisitions Monthly - Dec 07)
  - Italy : #3 Overall « *Derivatives Dealers 2007* » (Risk Italia - Dec 07)
  - Europe : #10 *M&A Announced Deals* (Thomson Financial - 2007)
- Des franchises mondiales
  - *Structured Products House of the Year 2008* (Risk Awards - Jan 08)
  - *Structured Products House of the Year 2007* for the second consecutive year (Euromoney - July 07)
  - *Interest Rates House of the Year* (Structured Products - Nov 07)
  - *Credit House of the Year* (Structured Products - Nov 07)
  - *Structurer of the Year, North America* (Structured Products - Apr 07)
- Une forte présence en Asie
  - *Rising Star Equity House* (The Asset Triple A - Dec 07)
  - *Best Investment Grade Bond of the year* : KEXIM USD 1.5 bn SEC-registered
  - *5-year fixed rate global bond offering* (AsiaMoney - Jan 2008)
  - *Derivatives House of the Year Asia ex-Japan 2007* (AsiaRisk - Oct 07)



<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<b>PNB</b>	<b>685</b>	<b>728</b>	<b>-5,9%</b>	<b>544</b>	<b>+25,9%</b>	<b>2668</b>	<b>2694</b>	<b>-1,0%</b>
Frais de gestion	-314	-305	+3,0%	-292	+7,5%	-1197	-1146	+4,5%
<b>RBE</b>	<b>371</b>	<b>423</b>	<b>-12,3%</b>	<b>252</b>	<b>+47,2%</b>	<b>1471</b>	<b>1548</b>	<b>-5,0%</b>
Coût du risque	-61	50	n.s.	-17	n.s.	37	280	-86,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>310</b>	<b>473</b>	<b>-34,5%</b>	<b>235</b>	<b>+31,9%</b>	<b>1508</b>	<b>1828</b>	<b>-17,5%</b>
Eléments hors exploitation	2	-13	n.s.	0	n.s.	51	-12	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>312</b>	<b>460</b>	<b>-32,2%</b>	<b>235</b>	<b>+32,8%</b>	<b>1559</b>	<b>1816</b>	<b>-14,2%</b>
Coefficient d'exploitation	45,8%	41,9%	+3,9 pt	53,7%	-7,9 pt	44,9%	42,5%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,4	6,3	+18,8%
ROE avant impôt						21%	29%	-8 pt

- PNB du 4T07 impacté par un ajustement de valeur de -44 M€ des LBO en cours de syndication
- Frais de gestion : +3,0% / 4T06
  - Augmentation nette des effectifs de 10% sur l'année (+ 177 personnes dont 105 dans le métier Energy Commodities Export Project)
- Dotation nette aux provisions de 61 M€
  - Incluant 93\* M€ liés au secteur de l'immobilier américain

\*auxquels s'ajoute 1 M€ de provisions liés au secteur de l'immobilier américain dans les métiers de marchés de capitaux

- Un leader européen
  - #2 *Bookrunner in EMEA for syndicated loans* (Thomson, by volume -2007)
  - *Best Arranger of Western European Loans* (Euroweek - Feb 08)
  - *European Telecom Loan Bank of the Year 2007* (Telecom Finance - Jan 08)
- Des franchises mondiales
  - #1 *Global Mandated Lead Arranger for Export Credit Agency backed transactions* (Dealogic, by volume - 2007)
  - #1 *Global Mandated Lead Arranger - Project Finance* (Thomson, by volume - 2007)
  - *Best Structured Commodity Bank* (Trade Finance Magazine - June 07)
  - *Best Trade Bank in Oil / Energy and Most Innovative Bank in Trade* (Trade & Forfaiting Review - July 07)
  - *Best Trade Finance Bank worldwide* (Global Finance - Dec 07)





	4T07	4T06	3T07	2007	2006
<i>en millions d'euros</i>					
<b>PNB</b>	<b>61</b>	<b>2</b>	<b>226</b>	<b>1108</b>	<b>576</b>
dont BNP Paribas Capital	112	53	274	1017	287
Frais de gestion	-116	-296	-53	-426	-550
dont coûts de restructuration de BNL	-37	-141	50	-71	-151
<b>RBE</b>	<b>-55</b>	<b>-294</b>	<b>173</b>	<b>682</b>	<b>26</b>
Coût du risque	9	-1	0	14	66
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-46</b>	<b>-295</b>	<b>173</b>	<b>696</b>	<b>92</b>
SME	60	26	43	252	193
Autres éléments hors exploitation	-10	147	-5	-40	119
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>4</b>	<b>-122</b>	<b>211</b>	<b>908</b>	<b>404</b>

- BNP Paribas Capital

- Niveau élevé de plus-values réalisées en 2007, notamment cessions de Vivarte (1T07), Saur (2T07), Bouygues Télécom (3T07)
  - Plus values latentes au 31 décembre 2007 : 1,7 Md€ vs 2,2 Md€ au 31 décembre 2006

- Coûts de restructuration liés à l'intégration de BNL

- Incluent une économie exceptionnelle (74 M€) due au changement du régime italien des indemnités de fin de carrière (TFR), comptabilisée en déduction des coûts de restructuration de BNL au 3T07

\* Y compris Klépierre



	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	100	124	-19,4%	81	+23,5%	383	343	+11,7%
Frais de gestion	-27	-27	+0,0%	-23	+17,4%	-99	-94	+5,3%
<b>RBE</b>	73	97	-24,7%	58	+25,9%	284	249	+14,1%
Coût du risque	-2	-3	-33,3%	-1	n.s.	-4	-3	+33,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	71	94	-24,5%	57	+24,6%	280	246	+13,8%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.	2	1	+100,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	71	95	-25,3%	58	+22,4%	282	247	+14,2%
Coefficient d'exploitation	27,0%	21,8%	+5,2 pt	28,4%	-1,4 pt	25,8%	27,4%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,3	1,1	+16,9%
ROE avant impôt						22%	23%	-1 pt

- Croissance du PNB : +11,7% / 2006
  - Poursuite de la croissance dans les centres commerciaux avec 950 M€ d'investissement dont 591 M€ produisant des loyers dès 2007
  - Hausse des loyers +15,5% dont 5,6% à périmètre constant
  - Plus-values sur ventes d'immeubles importantes essentiellement au 1S07
- Actif net réévalué\* : 41,1€ par action (+ 26,6% / 31.12.2006)
  - Soit 2 855 M€ part du groupe

\* Droits compris