

BNP Paribas

Résultats au 30 juin 2007

Paris

1^{er} août 2007



Plan de la présentation

Synthèse - Groupe

Résultats détaillés



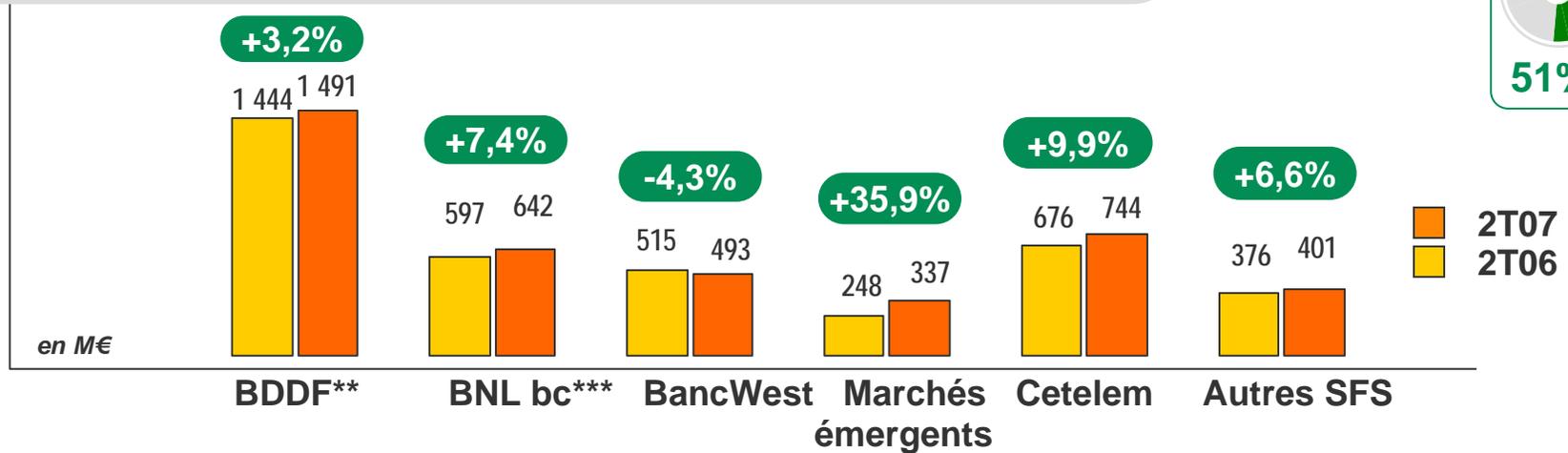
	2T07	2T07/2T06	1S07/1S06
● Produit net bancaire	8 214 M€	+13,4%	+16,8%
■ À périmètre et change constant		+13,6%	+11,8%
● Frais de gestion	4 848 M€	+13,1%	+15,8%
■ À périmètre et change constant et hors frais de restructuration de BNL		+10,5%	+8,2%
● Résultat brut d'exploitation	3 366 M€	+13,8%	+18,3%
● Résultat net part du groupe	2 282 M€	+20,0%	+22,4%

**Une croissance organique rapide,
résultat de la stratégie d'internationalisation et d'innovation**



Des activités de Banque de Détail performantes

Produit net bancaire trimestriel, à périmètre et change constants



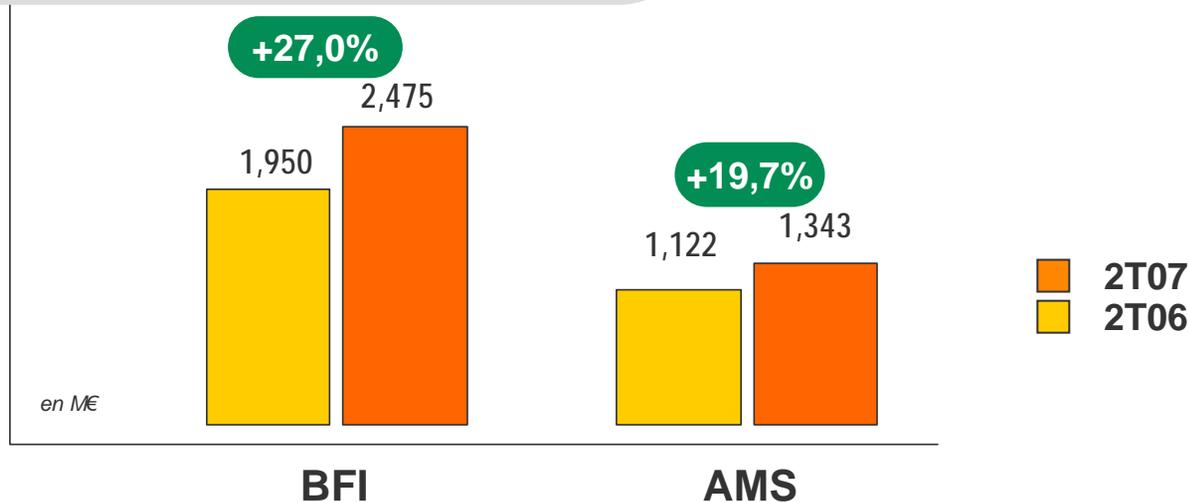
- BDDF : poursuite de la très bonne performance commerciale
- BNL bc : en avance sur le plan d'intégration; succès de la nouvelle offre
- BancWest : nouvelle érosion des marges, mais bonne dynamique commerciale
- Marchés émergents : forte croissance organique autour de la Méditerranée
- Cetelem : forte croissance hors de France

Une expertise reconnue, des relais de croissance

*% du PNB des pôles opérationnels 2T07; **intégrant 100% de la Banque Privée France – Hors effets PEL/CEL; ***intégrant 100% de la Banque Privée Italie

BFI et AMS : très forte croissance organique

Produit net bancaire trimestriel,
à périmètre et change constants



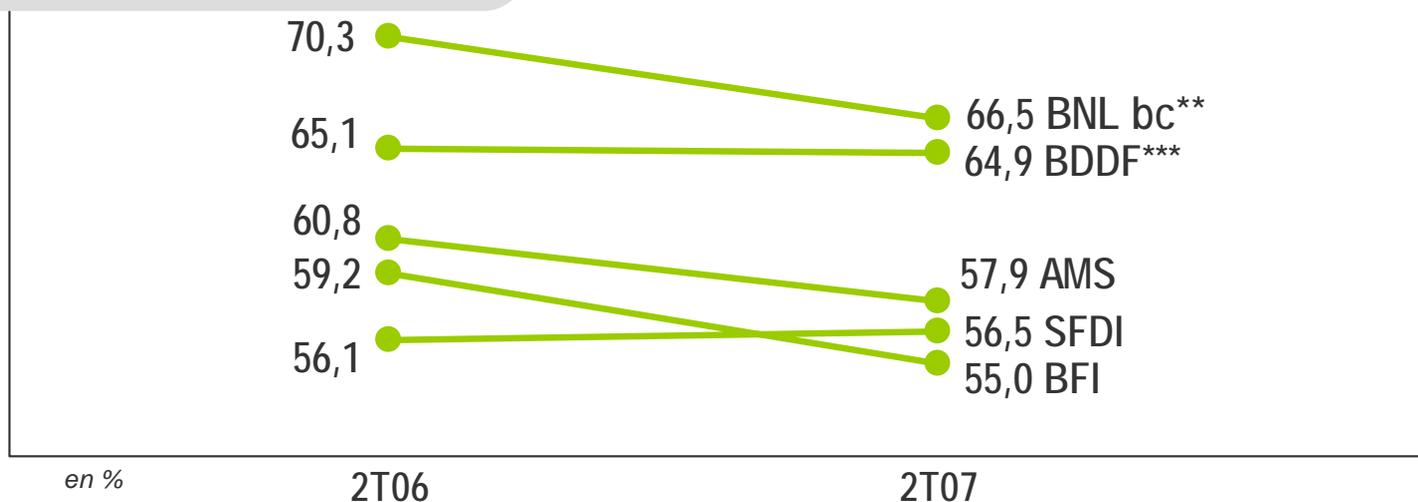
- BFI : forte progression des revenus, notamment dans les activités de dérivés
- AMS : excellente performance dans tous les métiers

**De puissants moteurs de croissance
et de création de valeur**

*% du PNB des pôles opérationnels 2T07

- Une augmentation des frais de gestion (+10,5% 2T07/2T06*) qui traduit la stratégie du groupe :
 - Forte croissance organique de BFI et d'AMS
 - SFDI : développement soutenu de MEO et de Cetelem hors de France
 - Maîtrise des coûts dans les réseaux France et U.S., et synergies en Italie

Coefficient d'exploitation*



Effet de ciseaux positif de 3,1 pt* sur le trimestre

* à périmètre et change constants et hors frais de restructuration de BNL

Intégrant 100 % de la Banque Privée Italie , * Intégrant 100% de la Banque Privée France - Hors effets PEL/CEL

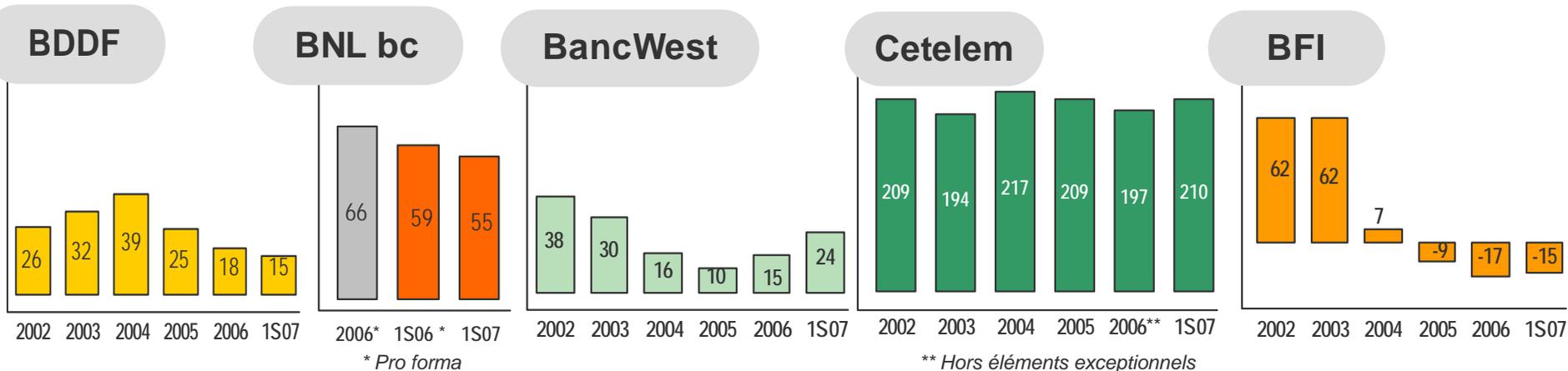


Un coût du risque toujours faible

- Coût du risque limité à 21 bp des encours pondérés (vs 11 bp 2T06, niveau exceptionnellement bas, et 23 bp au 1T07)
 - BDDF : très bonne qualité du fonds de commerce de particuliers et d'entreprises
 - BNL bc : coût du risque stable
 - BancWest : coût du risque en hausse limitée par rapport à un point bas
 - Cetelem : poids croissant des pays émergents
 - BFI : exposition négligeable au risque sub-prime et maîtrisée pour les LBO

Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Moyens Pondérés (en bp)



Une politique de risque prudente



BNP PARIBAS

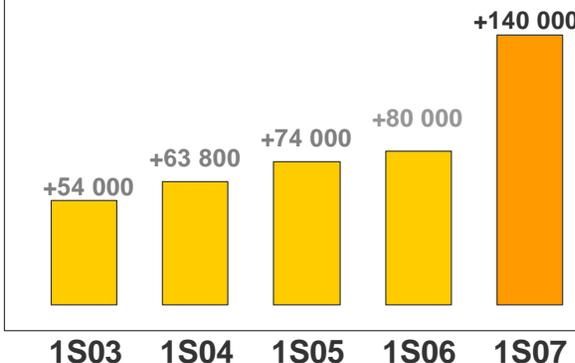
BNP Paribas

Résultats au 30 juin 2007

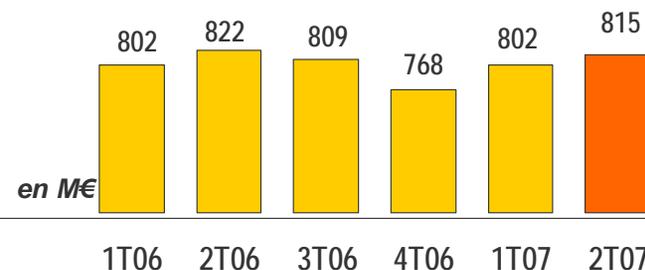
Synthèse – Pôles opérationnels

- Forte dynamique commerciale et de conquête de clients soutenue par l'innovation
- PNB : +3,5%** / 2T06 (+3,2%** à périmètre constant)
- Commissions : +9.3% / 2T06
 - Commissions financières : +15,4% / 2T06
 - Commissions bancaires : +5,6% / 2T06
- Marge d'intérêt : -0,9%** / 2T06 (base élevée)
 - En hausse de 1,6%** / 1T07 (+1,4% à périmètre constant)
 - Croissance vigoureuse des volumes dans un environnement de hausse des taux courts et des taux réglementés
- Frais de gestion : +3,5% / 2T06 (+2,9% à périmètre constant)
- ROE avant impôt 1S07 : 32%** , stable / 1S06

Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Marge d'intérêt**



* % du PNB des pôles opérationnels 2T07; ** Hors effets PEL/CEL

Dans un environnement de taux plus difficile, poursuite de l'objectif 2007, à périmètre constant, de +4% pour le PNB et de +3% pour les frais de gestion**

- Intégration en avance sur le plan

- 83% des synergies additionnelles 2007 comptabilisées au 1S07 (67 M€)
- 52% des synergies 2009 déjà libérées (251 M€)

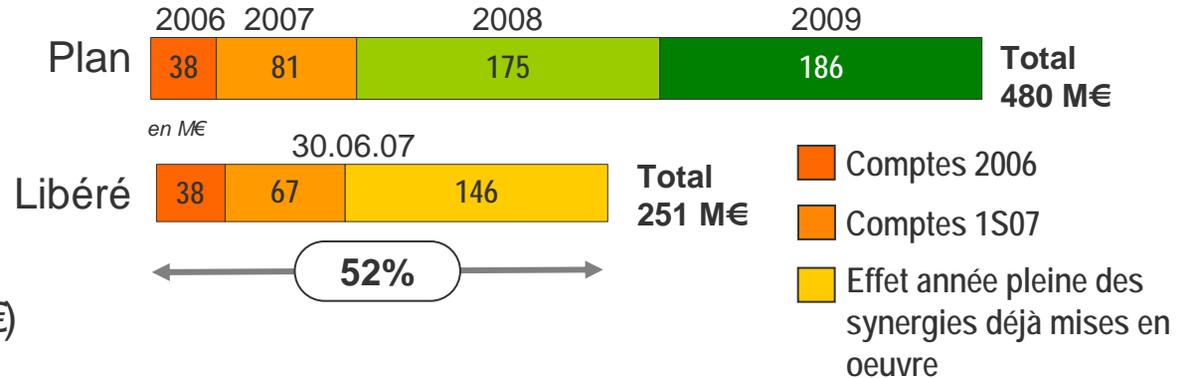
- Principaux leviers d'innovation :

- Poursuite du renouvellement de l'offre retail
- Collaboration commerciale entre BNL bc et AMS
- Succès des produits de BFI auprès de la clientèle

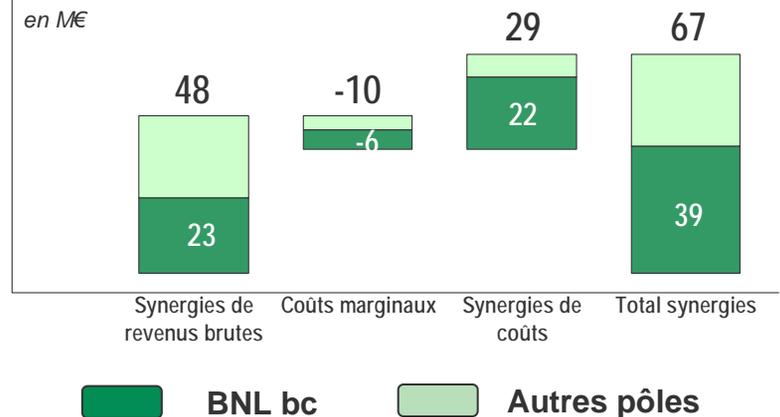
- Coûts de restructuration : 84 M€ au 1S07

- 61 M€ au 2T07, enregistrés au niveau des « Autres activités »

Avancement des synergies



Synergies additionnelles réalisées au 1S07

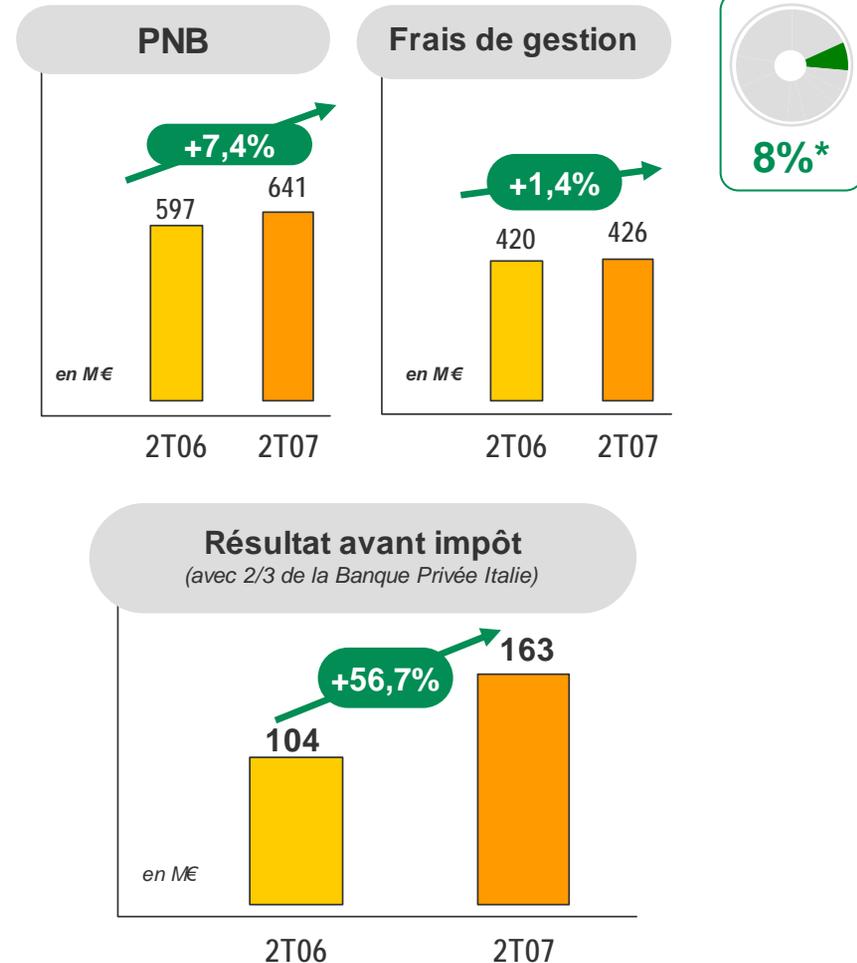


- Amélioration de l'efficacité commerciale
 - Particuliers : accroissement net du nombre de comptes : +2,400, contre -45,800 au 1S06
 - Entreprises : développement des financements structurés et ouverture de 5 trade centres

- Forte baisse du coefficient d'exploitation
 - 65,5% au 1S07 contre 69,6% au 1S06

- Coût du risque stable
 - 44 bp vs 46 bp au 2T06

- Résultat avant impôt : +56,7% / 2T06
 - ROE avant impôt: 21% au 1S07 / 14% au 1S06



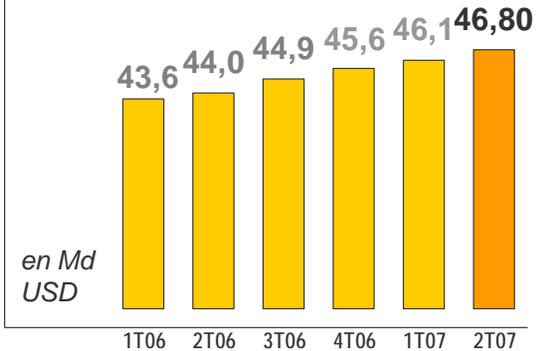
Un potentiel de création de valeur confirmé

* % du PNB des pôles opérationnels 2T07

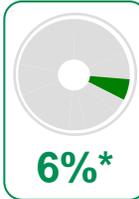


- Bonne dynamique commerciale : encours de crédit + 6,4% / 2T06
 - 3ème rang des Banques US pour le financement à l'agriculture**
 - 1er rang pour le financement des véhicules de loisir***
- PNB : -4,3% / 2T06 à change constant (-0,8% / 1T07)
 - Nouvelle érosion de la marge d'intérêt : 3,11% contre 3.35% au 2T06 et 3,21 au 1T07
 - Commissions : +3,9% (courtage, assurance, cartes)
- Frais de gestion : +1,6% / 2T06 à change constant
 - Investissements en croissance organique
- Coût du risque limité : 22 M€ au 2T07 (23 bp des actifs pondérés)
 - Stable par rapport au 1T07 (23 M€)
 - Bonne qualité du portefeuille immobilier : exposition « sub prime » marginale

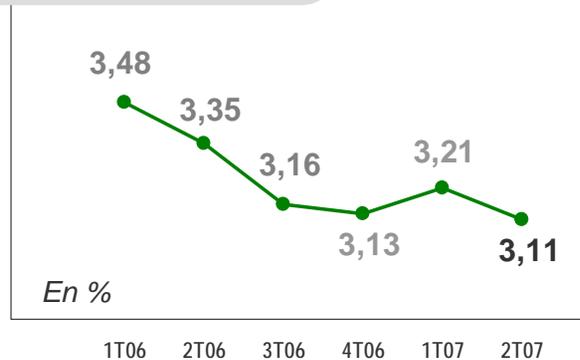
Encours de crédits*



*moyennes trimestrielles

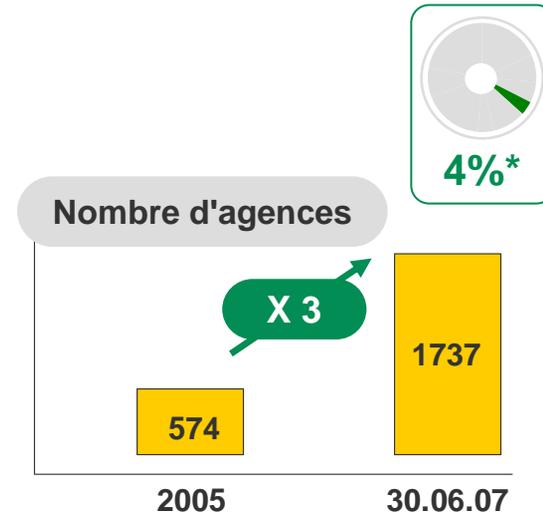


Marge d'intérêt



* % du PNB des pôles opérationnels 2T07; **Ag Lender classement 2006 en volume; *** Source : Statistical Survey

- Très forte croissance des revenus : + 54,3% / 2T06
- A périmètre et change constants / 2T06
 - PNB : +35,9%
 - Frais de gestion : +27,5%; ouverture de 45 agences au 2T07
 - Résultat avant impôt : +70,5%
- UkrSibbank : PNB 72 M€ (+ 136%** / 2T06)
 - Encours de crédits : 3,4 Md €, +25,9% / 31.12.06
 - 991 agences au 30.06.07
- TEB : très forte dynamique de croissance et d'innovation
 - Encours de crédits : 4,3 Md€, +23% / 31.12.06
 - Accélération des ouvertures d'agences : 63 au 1S07, après 57 en 2006
 - *SME Academy*, accord de crédit consommation par SMS ...

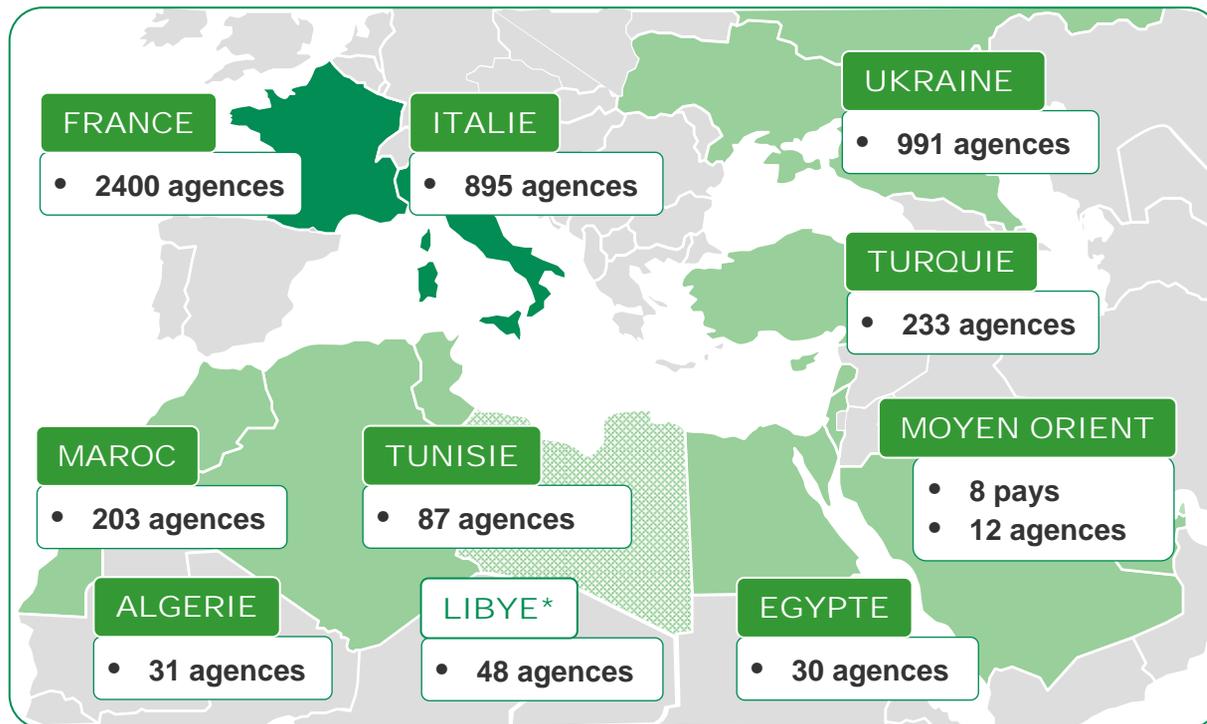


Accélération du déploiement du modèle intégré de BNP Paribas dans des marchés à très fort potentiel

* % du PNB des pôles opérationnels 2T07, ** 2ème trimestre 2006 consolidé au 3T06



Une très forte présence autour de la Méditerranée

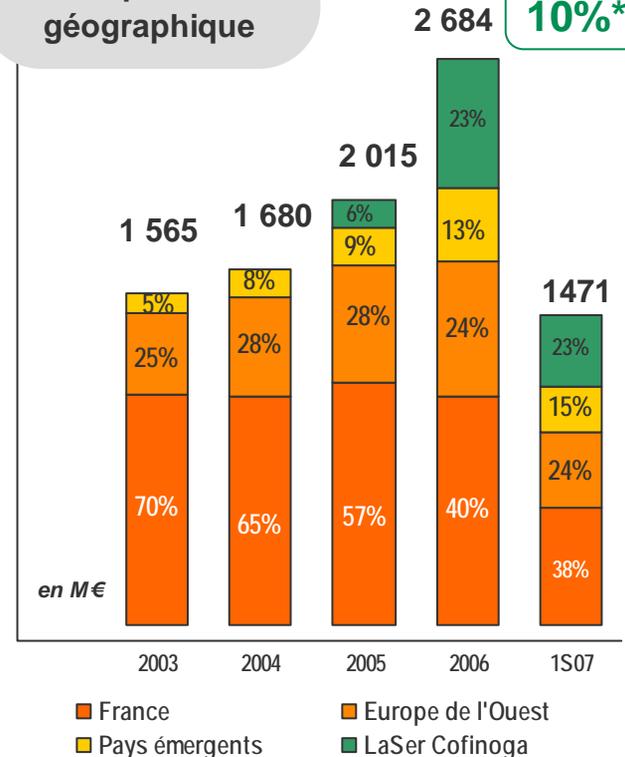


- Renforcement du dispositif de banque de réseau autour de la Méditerranée : acquisition du contrôle opérationnel de la Banque du Sahara (Libye) en cours
 - N°2 en termes d'actifs et de dépôts
 - Marché sous bancarisé : prêts et dépôts / PNB à 43% vs 172% pour le Maroc et 185% pour l'Egypte

* Acquisition en cours de la Banque du Sahara



PNB par zone géographique



* % PNB des pôles opérationnels 2T07

**yc Laser-Cofinoga et hors partenariats

***Source : Banque de France

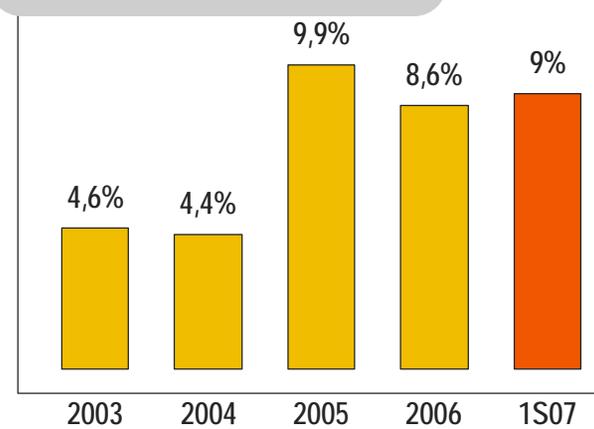
- PNB en croissance soutenue : +11,3% / 2T06
 - Forte dynamique de développement : encours pondérés +17,6%
 - Pression sur les marges dans la zone Euro dans un environnement de taux défavorable
- Encours France : +9,1%** vs <3%*** pour le marché
- Part croissante des pays émergents : 15% du PNB 1S07 contre 9% en 2005
 - Démarrage de l'activité en Ukraine au sein d'UkrSibbank
 - Brésil : annonce de l'acquisition de Banco BGN (juillet 2007), un des leaders du crédit consigné
 - Coût du risque structurellement plus élevé qu'en Europe
- RBE : +9,2% / 2T06 (+10,4% à périmètre et change constants)
- Résultat d'exploitation : +0,6% / 2T06 (+6,6% à périmètre et change constants)
 - Intégration d'activités en démarrage : Algérie, Mexique, Chine...

Malgré la hausse des taux courts, la croissance du résultat d'exploitation 2007 devrait s'approcher de 10%, à périmètre et change constants



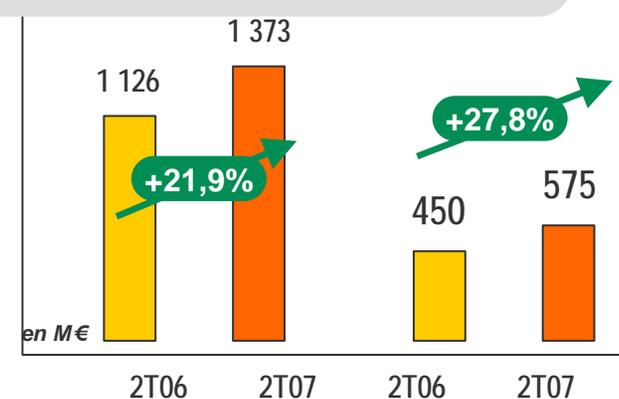
- Maintien de la collecte à un niveau élevé : 24,3 Md€ au 1S07, soit 9%** des actifs sous gestion
 - Très forte progression des revenus et nouvelle amélioration de l'efficacité opérationnelle
 - PNB : +21,9%
 - Effet de ciseaux de 5,6 pts à périmètre et change constants
 - Consolidation au 2T07 des acquisitions récentes
 - Activités Banque Privée de Dexia en France et de Kas Bank aux Pays Bas
 - Geojit en Inde
 - Résultat avant impôt : +27,8% / 2T06
- *% du PNB des pôles opérationnels 2T07

Taux de collecte nette**



**taux annualisé en % des actifs gérés

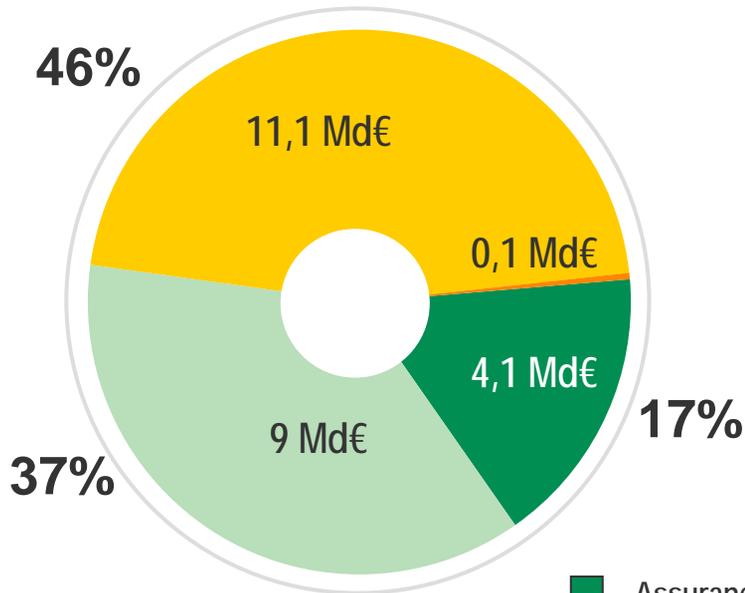
PNB et Résultat avant impôt



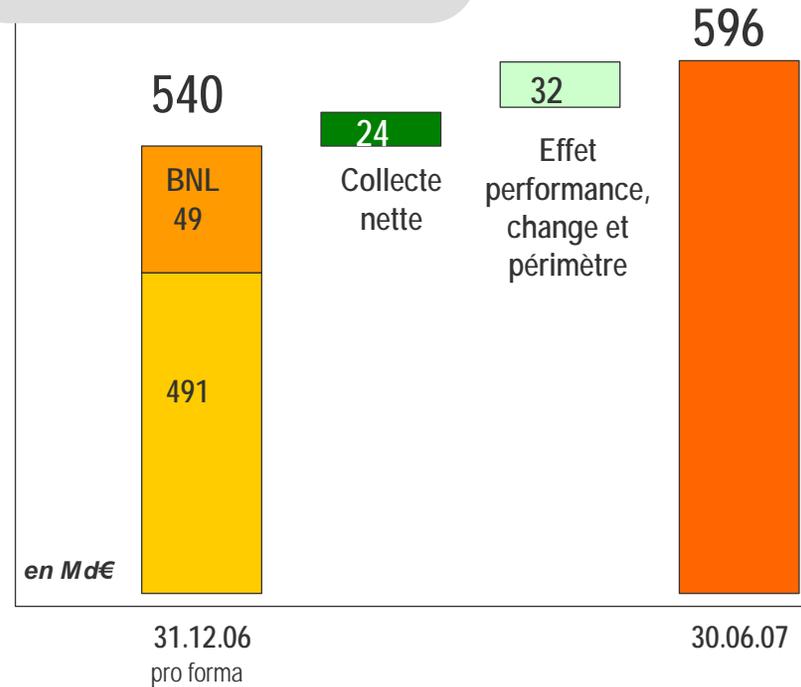
**Forte dynamique de croissance
et de création de valeur**

- Forte collecte nette au 1S07 : 24,3 Md€, notamment tirée par la Banque Privée (7,3 Md€, soit 10,3% annualisé des actifs sous gestion)
- Actifs sous gestion : 596 Md€, soit +10,3% / 31.12.2006

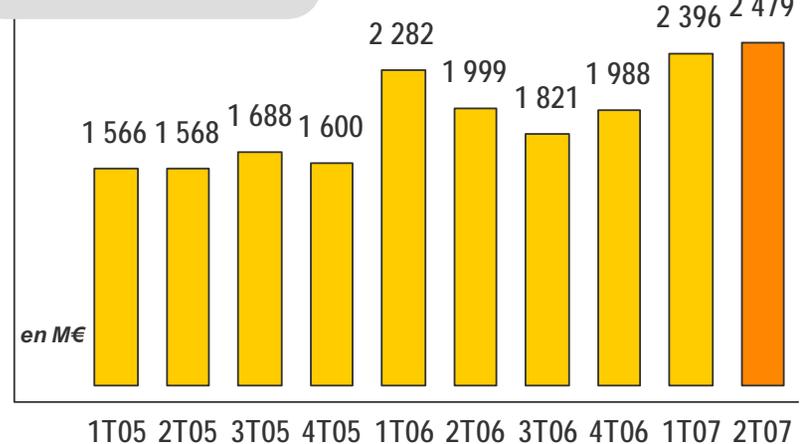
Collecte nette 1S07
24,3 Md€



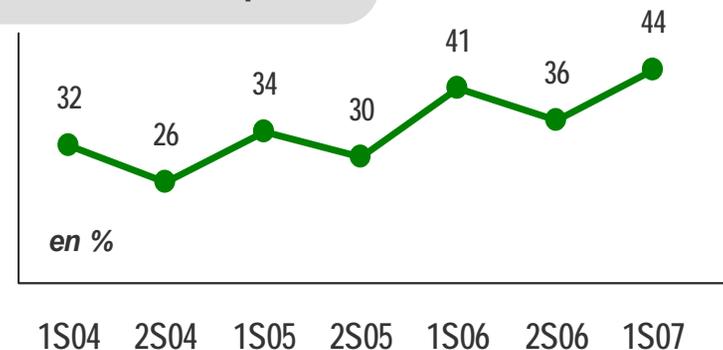
Actifs sous gestion



- **PNB : nouveau record à 2 479 M€, +24,0% / 2T06**
 - Revenus clients en forte hausse : +18,6% / 2T06
 - Exposition négligeable au risque sub-prime
- **RBE : 1 114 M€, + 36,0% / 2T06**
- **Coût du risque : nouvelles reprises nettes de provisions**
 - 59 M€ contre 125 M€ au 2T06
 - Pas de détérioration à ce jour de la qualité du portefeuille de LBOs
- **Résultat avant impôt : 1 244 M€, + 27,7%**

PNB trimestriel**


**y compris activités BFI transférées de BNL à partir du 2T06

ROE avant impôts


**Un moteur de croissance
fondé sur des franchises puissantes**

*% du PNB des pôles opérationnels 2T07

● Actions et Conseil

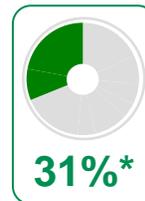
- M&A : position de n°1 renforcée en France, grâce à de nombreuses transactions transfrontalières
- ECM : poursuite de la vive croissance des activités en Asie (HK, Chine, Corée)
- Dérivés Actions : activité soutenue tant dans les activités de flux que de produits structurés
- *Equity Derivatives House of the Year 2007 (Risk, janvier 2007 et Futures and Options World, juin 2007)*

● Fixed Income

- Revenus élevés en dérivés de taux et de crédit structurés, bénéficiant de la forte volatilité et de la hausse des taux et des spreads

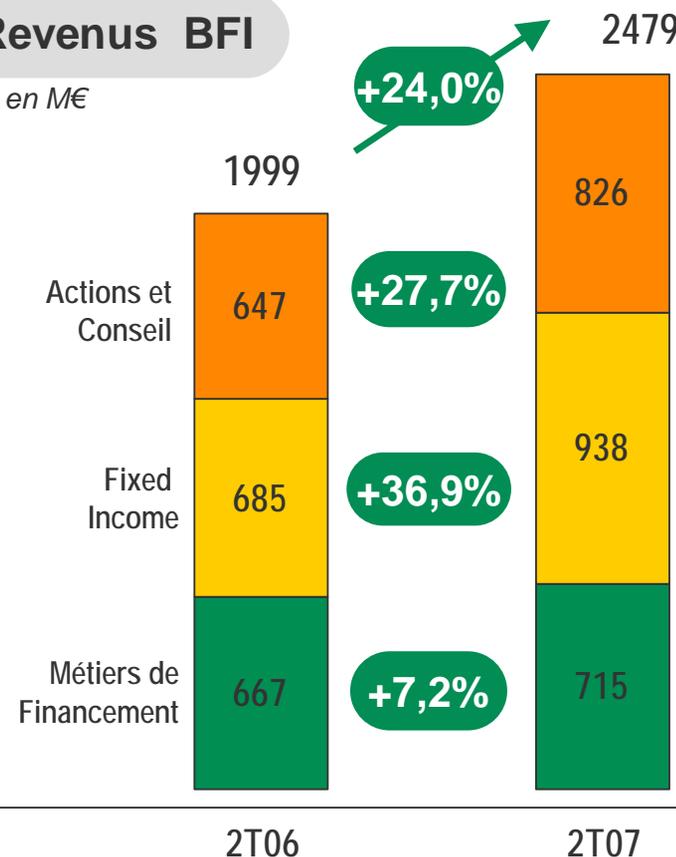
● Métiers de Financement

- Forte activité en financements structurés d'Énergie et Matières premières et en financements d'acquisition
- *Most Innovative Bank in Trade (Trade & Forfaiting Review, July 07)*



Revenus BFI

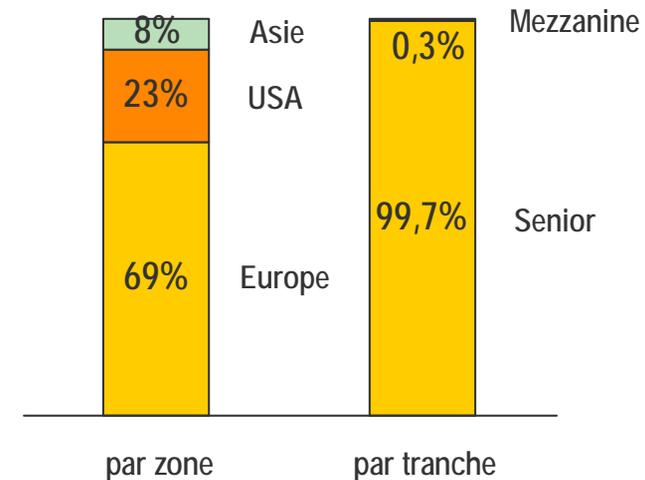
en M€



*% du PNB des pôles opérationnels 2T07

- US Sub-prime : exposition négligeable
 - Y compris warehousing, CDOs, repo structurés, conduits...
- Hedge funds : risque faible
 - Investissements directs négligeables
 - Risque de contrepartie : exposition collatéralisée
 - Activité de fonds de fonds : risque diversifié et limité (détention de parts de hedge funds utilisées en couverture des books de trading)
- LBO : contrôle rapproché du risque
 - Portefeuille largement diversifié, à 69% européen, et presque exclusivement composé de tranches senior
 - Pas de détérioration observée à ce jour de la qualité du portefeuille
 - Risque de prise ferme limité et diversifié
 - « Bridge to High Yield » : exposition négligeable
 - Pas de « Bridge to Equity » en cours

Portefeuille LBO (part finale)



« *BNP Paribas' exposures to current areas of concern are either limited (US sub-prime) or well managed (leveraged finance)* »

S&P, 10 juillet 2007

Les bénéfices d'une politique de risque vigilante

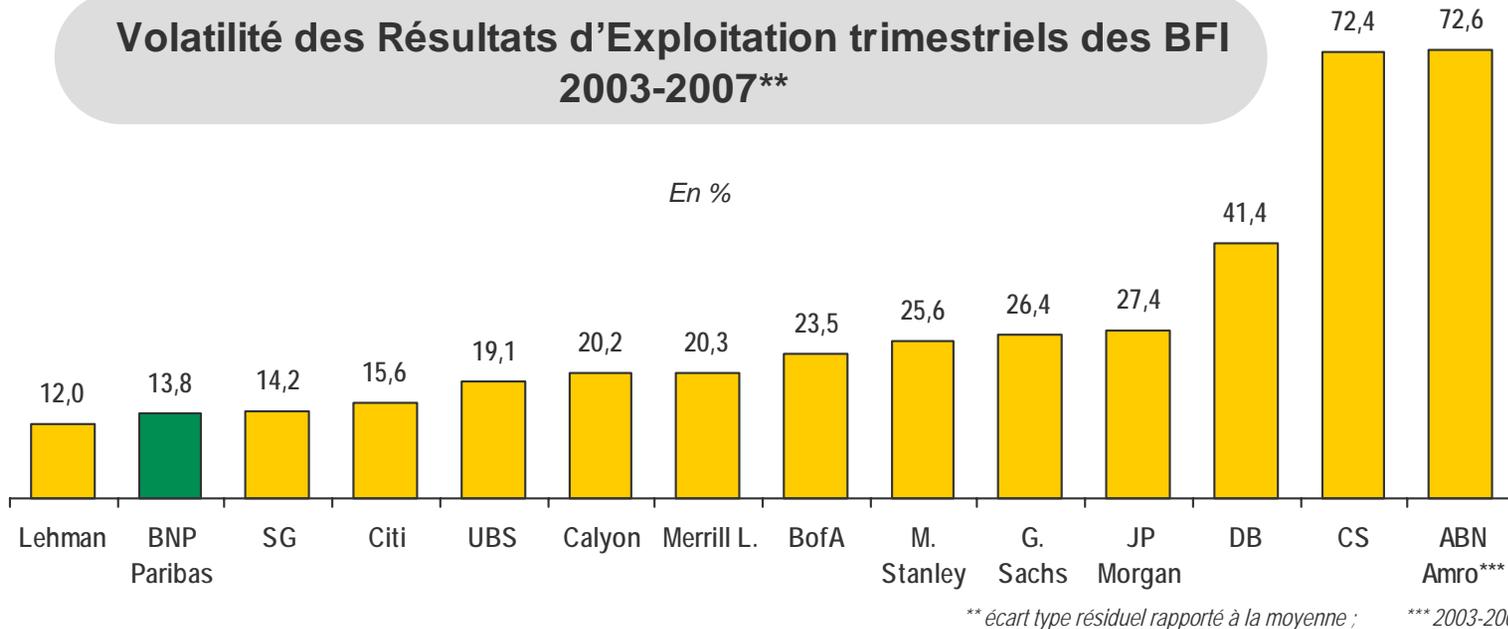
« The group's corporate and investment banking (CIB) business line is well diversified and its efficiency ranks among the best in the industry. The bank's capacity to generate profits from CIB is strong. The volatility of its quarterly operating income over the past few years compares favorably with peers'....On-going product innovation increases the complexity of managing trading books, but we believe that the group is well-equipped to deal with these potential risks»



31%*

S&P, 10 juillet 2007

Volatilité des Résultats d'Exploitation trimestriels des BFI 2003-2007**



« (BNP PARIBAS) profitability is robust and sustainable. It would afford a substantial cushion to withstand any cyclical downturn. » S&P, 10 juillet 2007

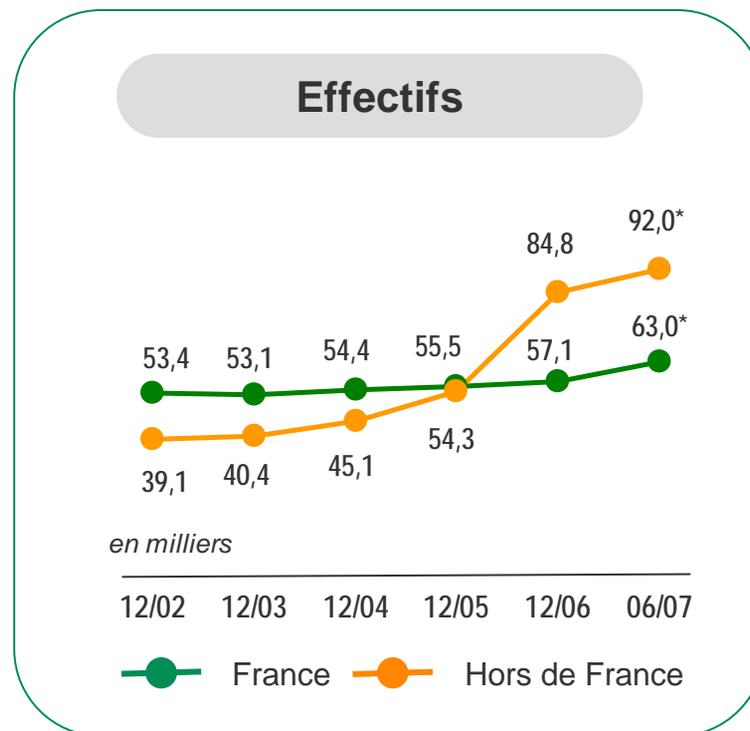
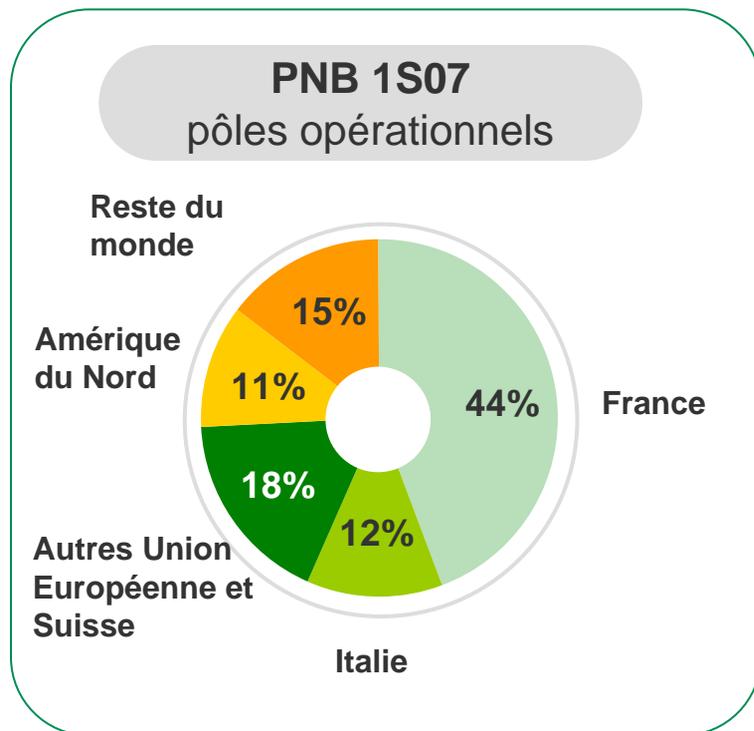
*% du PNB des pôles opérationnels 2T07

BNP Paribas

Résultats au 30 juin 2007

Synthèse - Conclusion

Un groupe devenu majoritairement international



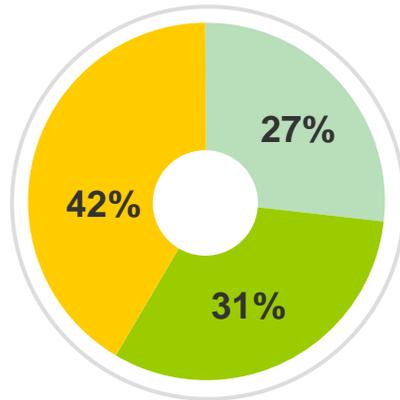
* dont Laser Cofinoga (France : 5 500, Hors France : 1 900)

56% des revenus et 59% des effectifs hors de France
74% des revenus en Europe

Un acteur pan-européen dans tous ses métiers

PNB 1S07

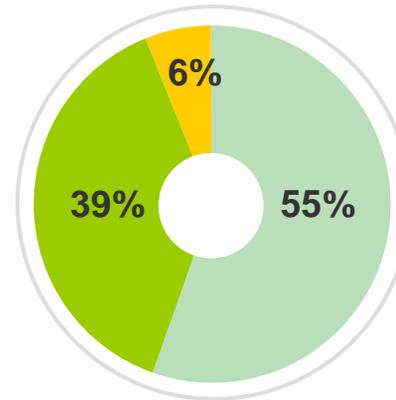
BFI
4,9 Md€*



AMS
2,6 Md€



**Banque de détail
Services financiers**
2,3 Md€



**Banque de détail
Réseaux**
5,8 Md€



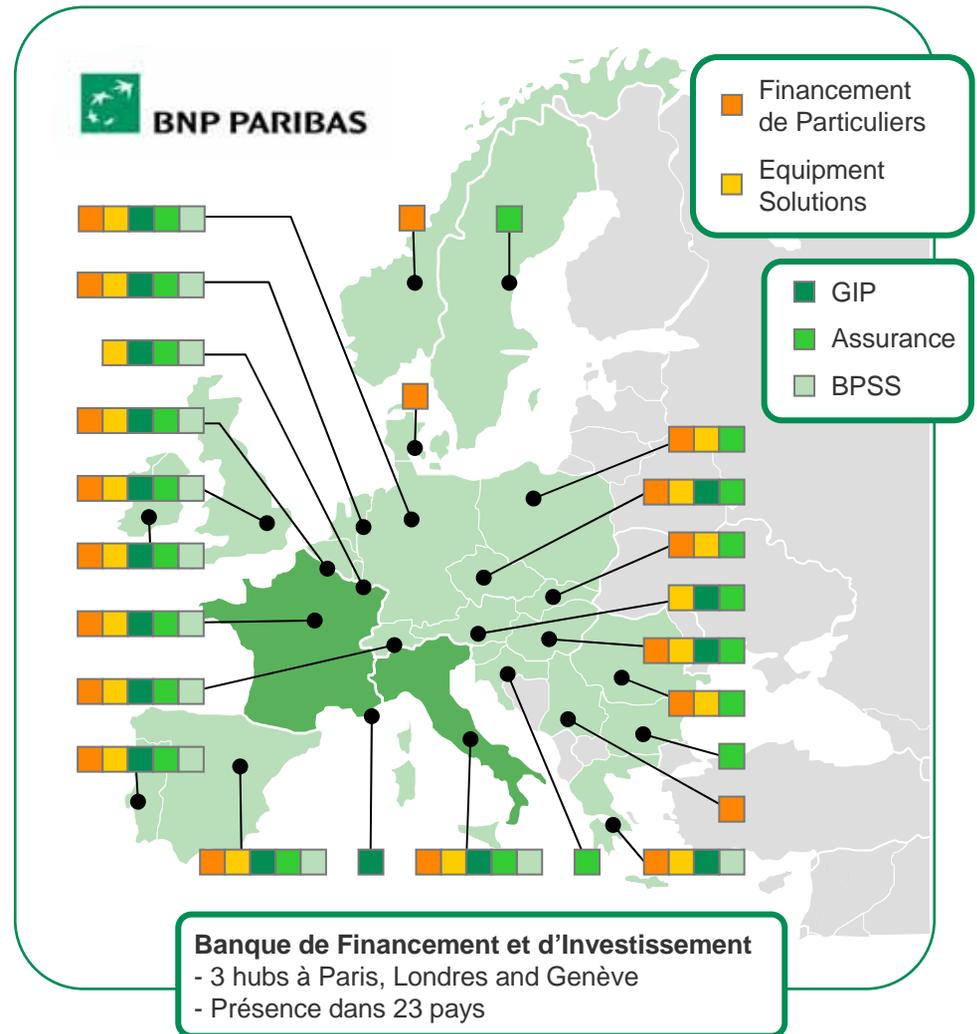
France
 Autre Union Européenne + Suisse
 Reste du monde

Internationalisation des plates-formes et des réseaux

*Ventilation des revenus clients 2006 selon leur nationalité : France : 17 %, Autre Union Européenne + Suisse : 33 %, Reste du monde : 50%

Un leader européen dans tous ses métiers

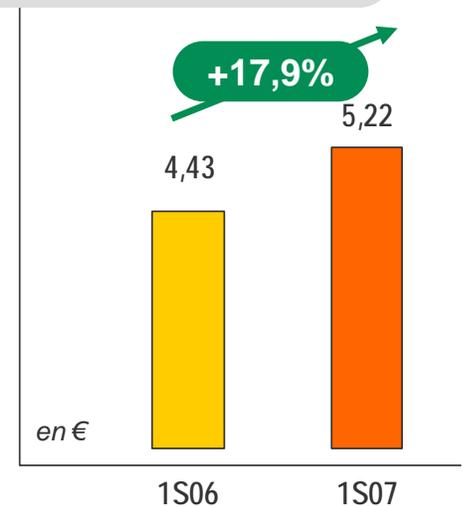
- Deux marchés domestiques en Europe
- Banque de Financement et d'Investissement
 - Un leader européen avec des franchises globales dans les dérivés et les financements spécialisés
 - N°2 européen en résultat avant impôt en 2006
 - N°2 mondial des dérivés actions
- Asset Management and Services
 - N°1 conservation titres
 - N°1 courtage et épargne en ligne
 - N°2 conseil en immobilier d'entreprise
- Services Financiers Spécialisés
 - N°1 crédit consommation*
 - N°2 leasing d'équipement
 - N°2 location longue durée automobile



Sources: Lease Europe, Europroperty et recherche BNP Paribas
 * En Europe continentale

- Croissance organique rapide dans tous les métiers
 - Actifs pondérés + 15,4% / 30.06.06
- Politique d'acquisitions ciblées et stricte discipline financière
 - Peu d'acquisitions intégrées au 2T07
 - Intégration prévue au 2S07 de RBSI, ExelBank (Europe – Métier Titres), SREI (Inde – Equipment Solutions), Banque du Sahara (Libye – Marchés émergents), BGN (Brésil - Cetelem)
- Rachats d'actions : 1,7 Md€ au 1S07
- Ratio Tier 1 : 7,2% au 30 juin 07
- Note rehaussée le 10 juillet par S&P à AA+, reflétant :
 - « L'internationalisation croissante »
 - « Une rentabilité robuste et soutenable »
 - « Une gestion des risques solide et sophistiquée »

Bénéfice par action



Croissance du bénéfice semestriel par action : +17,9%

Une croissance organique vigoureuse et rentable

**Une stratégie d'internationalisation et d'innovation
ambitieuse et réussie**

Une gestion des risques prudente

Un fort potentiel de création de valeur

BNP Paribas

Résultats au 30 juin 2007

Résultats détaillés

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07/ 1S06
Produit net bancaire	8 214	7 245	+13,4%	8 213	+0,0%	16 427	14 062	+16,8%
Frais de gestion	-4 848	-4 288	+13,1%	-4 586	+5,7%	-9 434	-8 150	+15,8%
Résultat brut d'exploitation	3 366	2 957	+13,8%	3 627	-7,2%	6 993	5 912	+18,3%
Coût du risque	-258	-121	n.s.	-260	-0,8%	-518	-237	+118,6%
Résultat d'exploitation	3 108	2 836	+9,6%	3 367	-7,7%	6 475	5 675	+14,1%
Sociétés mises en équivalence	90	59	+52,5%	127	-29,1%	217	121	+79,3%
Autres éléments hors exploitation	59	-2	n.s.	1	n.s.	60	33	+81,8%
Total éléments hors exploitation	149	57	+161,4%	128	+16,4%	277	154	+79,9%
Résultat avant impôt	3 257	2 893	+12,6%	3 495	-6,8%	6 752	5 829	+15,8%
Impôt	-874	-837	+4,4%	-854	+2,3%	-1 728	-1 643	+5,2%
Intérêts minoritaires	-101	-155	-34,8%	-134	-24,6%	-235	-272	-13,6%
Résultat net part du groupe	2 282	1 901	+20,0%	2 507	-9,0%	4 789	3 914	+22,4%
Coefficient d'exploitation	59,0%	59,2%	-0,2 pt	55,8%	+3,2 pt	57,4%	58,0%	-0,6 pt

- A périmètre et change constants / 2T06 et hors coûts de restructuration de BNL : effet de ciseaux positif très marqué
 - PNB : +13,6% (+15,4 % pour les pôles opérationnels)
 - Frais de gestion : +10,5% (+10,3 % pour les pôles opérationnels)
- Coût du risque limité à 21 bp des encours pondérés, soit +137 M€ par rapport à un 2T06 exceptionnellement bas (11 bp)
 - Reprises chez BFI et dans les « Autres activités » inférieures de 86 M€ / 2T06
 - Croissance dans les pays émergents (Marchés émergents, Cetelem)
- PNB 2T07 / 1T07 : +3,4 % pour les pôles opérationnels



Nombre d'actions

<i>En millions</i>	30-juin-07	30-juin-06
Nombre d'actions (fin de période)	932,9	924,6
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	892,0	910,5
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	901,3	871,7

Bénéfice Net par Action

<i>En euros</i>	1S07	1S06
Bénéfice Net par Action (BNA)	5,22	4,43

Actif Net par Action

<i>En euros</i>	30/06/2007	30/06/2006
Actif Net Par Action en circulation	50,9	45,8
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	45,9	41,7

Fonds propres

<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-07	31-déc-06	30-juin-06
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	39,4	37,1	36,5
Gains latents ou différés	4,5	5,0	3,7
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	2,1	2,2	1,7
Ratio international de solvabilité	10,2%	10,5%	10,7%
Tier one (b)	7,2%	7,4%	7,6%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) Sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 513,6 M d€ au 30.06.07, 465,2 M d€ au 31.12.06 et 445,0 M d€ au 30.06.06

Taux de couverture

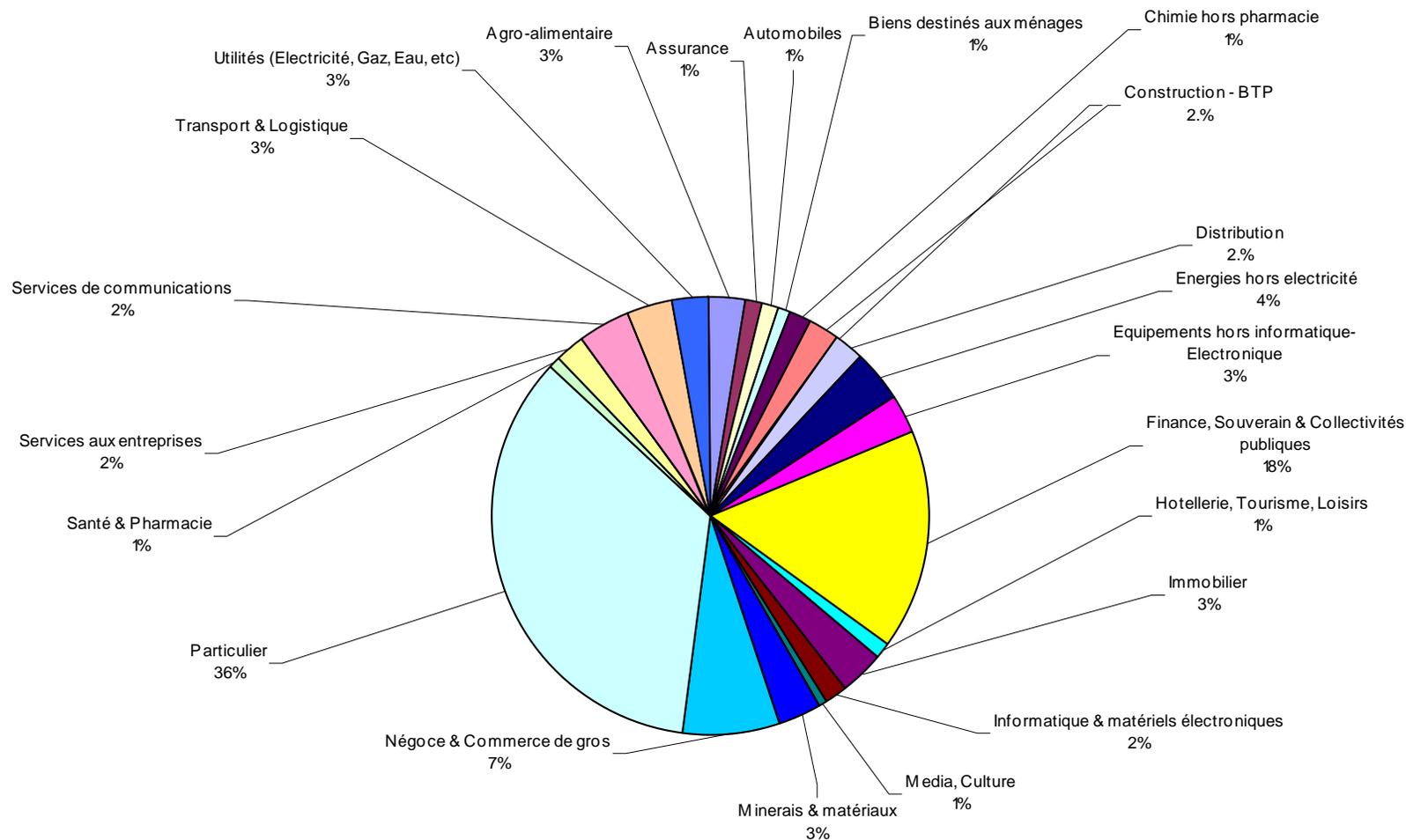
<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-07	31-mars-07
Engagements Provisionnables (1)	13,7	15,3
Provisions	12,7	13,8
Taux de couverture	93%	90%

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan.

Notations

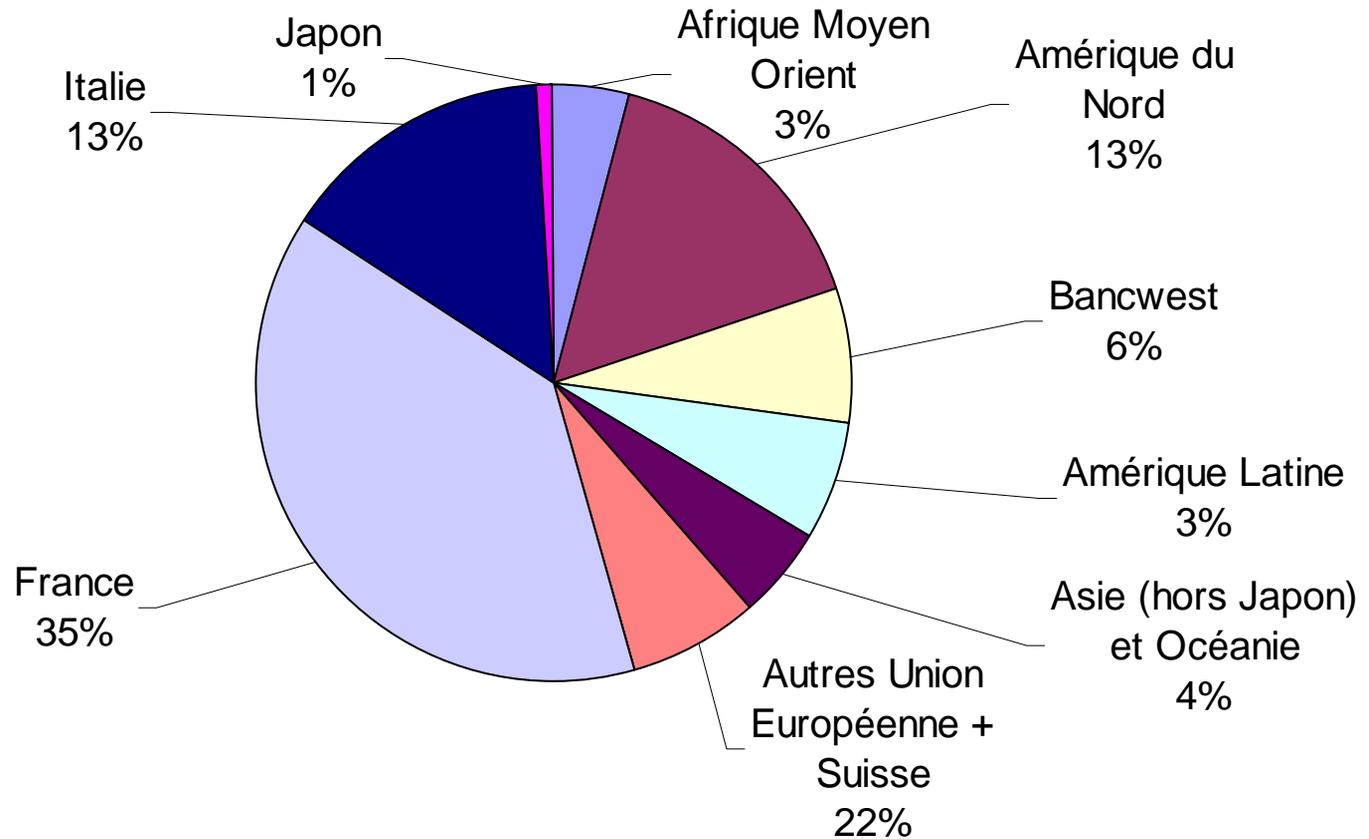
S&P	AA+	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 10 juillet
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 16 mai 2007
Moody's	Aa1	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 23 mai 2007

Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 763 Md€ au 30.06.07

Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 763 Md€ au 30.06.07

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	1 496	1 445	+3,5%	1 499	-0,2%	2 995	2 885	+3,8%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	815	822	-0,9%	802	+1,6%	1 617	1 624	-0,4%
<i>dont Commissions</i>	681	623	+9,3%	697	-2,3%	1 378	1 261	+9,3%
Frais de gestion	-973	-940	+3,5%	-954	+2,0%	-1 927	-1 867	+3,2%
RBE	523	505	+3,6%	545	-4,0%	1 068	1 018	+4,9%
Coût du risque	-32	-31	+3,2%	-31	+3,2%	-63	-62	+1,6%
Résultat d'exploitation	491	474	+3,6%	514	-4,5%	1 005	956	+5,1%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	492	474	+3,8%	514	-4,3%	1 006	956	+5,2%
Résultat attribuable à AMS	-36	-30	+20,0%	-41	-12,2%	-77	-65	+18,5%
Résultat avant impôt de BDDF	456	444	+2,7%	473	-3,6%	929	891	+4,3%
Coefficient d'exploitation	65,0%	65,1%	-0,1 pt	63,6%	+1,4 pt	64,3%	64,7%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,8	5,5	+5,2%
ROE avant impôt						32%	33%	-1 pt

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

● PNB : +3,5 % / 2T06 (+3,2% à périmètre constant)

- Marge d'intérêt en hausse de 1,6% / 1T07 mais en baisse de 0,9% / 2T06 du fait d'une base élevée, de l'impact défavorable de la hausse des taux administrés et des taux courts ainsi que du retard de l'ajustement des taux clients à la hausse
- Croissance vigoureuse des commissions : +9.3 % / 2T06

● Frais de gestion : + 3,5 % / 2T06 (+2,9 % à périmètre constant)

● Coût du risque toujours à un niveau très bas : 14 bp vs. 15 bp au 2T06 et 15 bp au 1T07

- Très bonne qualité du fonds de commerce

● Résultat d'exploitation : +3,6 % (+4,1 % à périmètre constant)

	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
<i>en millions d'euros</i>								
PNB	1 516	1 499	+1,1%	1 526	-0,7%	3 042	3 003	+1,3%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	835	876	-4,7%	829	+0,7%	1 664	1 742	-4,5%
<i>dont Commissions</i>	681	623	+9,3%	697	-2,3%	1 378	1 261	+9,3%
Frais de gestion	-973	-940	+3,5%	-954	+2,0%	-1 927	-1 867	+3,2%
RBE	543	559	-2,9%	572	-5,1%	1 115	1 136	-1,8%
Coût du risque	-32	-31	+3,2%	-31	+3,2%	-63	-62	+1,6%
Résultat d'exploitation	511	528	-3,2%	541	-5,5%	1 052	1 074	-2,0%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	512	528	-3,0%	541	-5,4%	1 053	1 074	-2,0%
Résultat attribuable à AMS	-36	-30	+20,0%	-41	-12,2%	-77	-65	+18,5%
Résultat avant impôt de BDDF	476	498	-4,4%	500	-4,8%	976	1 009	-3,3%
Coefficient d'exploitation	64,2%	62,7%	+1,5 pt	62,5%	+1,7 pt	63,3%	62,2%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,8	5,5	+5,3%
ROE avant impôt						34%	37%	-3 pt

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

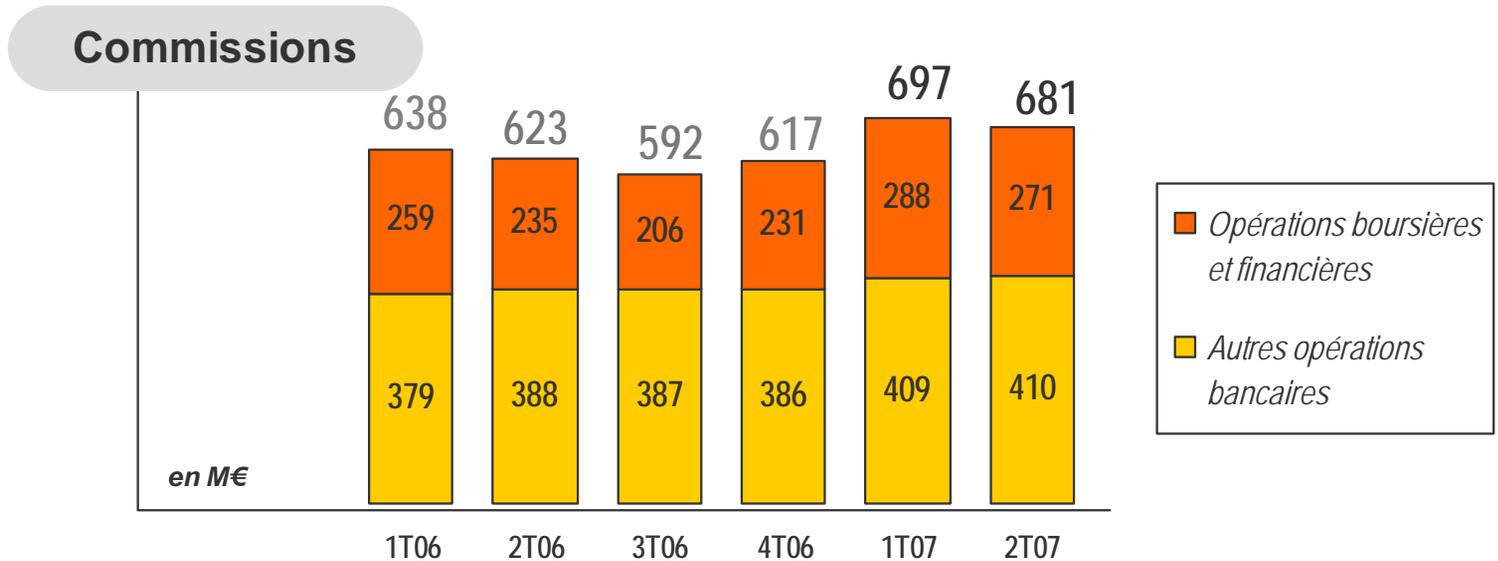
- Marge d'intérêt non représentative de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactée par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 20 M€ au 2T07 contre 54 M€ au 2T06
 - Dont effet volume : 6 M€ contre 13 M€ au 2T06

Particuliers, Professionnels, Entrepreneurs

- Poursuite de l'accélération de la conquête de nouveaux clients
 - Ouverture de 60 000 comptes au 2T07 grâce, notamment, au succès de l'offre de nouveaux produits de conquête des jeunes (TA+K entrer, Multiplacements avenir)
 - Succès de l'opération Portes Ouvertes aux Entrepreneurs : près de 5 000 projets pour 530 Millions d'Euros de crédits demandés.
- Succès des actions de fidélisation de la clientèle grâce à la sophistication croissante de l'offre et des outils de CRM

Entreprises

- Corporate Finance : nouvelle progression de l'activité grâce aux relations étroites du réseau avec les PME (commissions au 1S07 à 80% du total 2006)
- Financements : bonne dynamique commerciale
 - Crédits d'investissements : encours +7,8 % / 1S06
 - Affacturage : production +15% / 1S06
- Placements structurés réalisés via les salles de marché régionales : +103% / 1S06
- Ventes croisées avec la Banque Privée France : entrées en relation à +26% / 1S06



- **Accroissement de la contribution des commissions au PNB***
 - 46% au 1S07 vs 43,7% au 1S06
- **Commissions financières : +15,4 % / 2T06**
 - Succès du placement de deux fonds structurés innovants : *Conquistador et Mambo*
 - Forte croissance des commissions sur encours d'assurance vie et OPCVM grâce aux importants volumes placés en 2006 et à la forte part des unités de comptes
- **Commissions bancaires : +5,6 % / 2T06**
 - Clientèle plus nombreuse, plus active et plus fidèle

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

en milliards d'euros

	Encours 2T07	Variation 1 an 2T07/2T06	Variation 1 trim. 2T07/1T07	Encours 1S07	Variation 1 an 1S07/1S06
CREDITS ⁽¹⁾					
Total crédits bruts	103,1	+8,6%	+2,0%	102,1	+8,8%
Particuliers	55,7	+10,3%	+2,7%	54,9	+10,7%
Dont Immobilier	48,0	+11,0%	+2,9%	47,4	+11,5%
Dont Consommation	7,6	+5,9%	+1,7%	7,6	+5,9%
Entreprises	44,3	+7,8%	+1,5%	43,9	+7,8%
DEPOTS ⁽¹⁾	85,3	+6,6%	+1,9%	84,5	+6,2%
Dépôts à vue	35,9	+6,8%	+2,3%	35,5	+6,8%
Comptes d'épargne	37,0	-1,7%	-0,7%	37,2	-2,0%
Dépôts à taux de marché	12,3	+41,8%	+9,4%	11,8	+40,8%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros

	30-juin-07	Variation 30.06.07/ 30.06.06	Variation 30.06.07/ 31.03.07
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	56,5	+15,5%	+3,7%
OPCVM ⁽²⁾	81,9	+16,3%	-0,4%

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

● Forte dynamique commerciale

- Crédits : croissance soutenue avec une sélectivité accrue en crédits immobiliers
- Dépôts : nouvelle contribution significative des entreprises
- Collecte d'assurance vie : surperformance marquée, soutenue par une offre commerciale renouvelée (en ligne / 1S06 contre -3 %* pour le marché)

* Source FFSA

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
						pro forma		
PNB	641	597	+7,4%	638	+0,5%	1 279	1 189	+7,6%
Frais de gestion	-426	-420	+1,4%	-412	+3,4%	-838	-828	+1,2%
RBE	215	177	+21,5%	226	-4,9%	441	361	+22,2%
Coût du risque	-50	-54	-7,4%	-81	-38,3%	-131	-138	-5,1%
Résultat d'exploitation	165	123	+34,1%	145	+13,8%	310	223	+39,0%
Eléments hors exploitation	-1	-17	-94,1%	0	n.s.	-1	-19	-94,7%
Résultat avant impôt	164	106	+54,7%	145	+13,1%	309	204	+51,5%
Résultat attribuable à AMS	-1	-2	-50,0%	-2	-50,0%	-3	-4	-25,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	163	104	+56,7%	143	+14,0%	306	200	+53,0%
Coefficient d'exploitation	66,5%	70,4%	-3,9 pt	64,6%	+1,9 pt	65,5%	69,6%	-4,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,8	+4,1%
ROE avant impôt						21%	15%	+6 pt

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

- Marge d'intérêt : + 9,6% / 2T06
 - Augmentation de la marge sur les dépôts des particuliers
- Commissions : + 4,4% / 2T06
 - Notamment dans le segment entreprises (commissions bancaires et affacturage)
- Hausse modérée des frais de gestion : +1,4% / 2T06
 - Effets des synergies : coûts marginaux -4 M€ ; synergies de coûts : 13 M€
- Coût du risque : 44 bp des encours pondérés, contre 46 bp au 2T06
- Résultat avant impôt : +56,7% / 2T06
 - Forte amélioration du ROE avant impôt

en milliards d'euros

	Encours 2T07	Variation 1 an 2T07/2T06	Variation 1 trim. 2T07/1T07	Encours 1S07	Variation 1 an 1S07/1S06
CREDITS ⁽¹⁾					
Total crédits bruts	51,7	+4,4%	+1,6%	51,3	+4,1%
Particuliers	23,5	+6,1%	+1,3%	23,3	+6,8%
Dont Immobilier	16,9	+7,4%	+1,6%	16,8	+8,8%
Entreprises	28,2	+3,0%	+1,8%	28,0	+1,8%
DEPOTS ⁽¹⁾	32,2	+3,6%	+1,3%	32,0	+4,3%
Particuliers	20,6	+2,8%	-0,2%	20,6	+4,1%
Entreprises	11,6	+4,9%	+4,3%	11,3	+4,7%

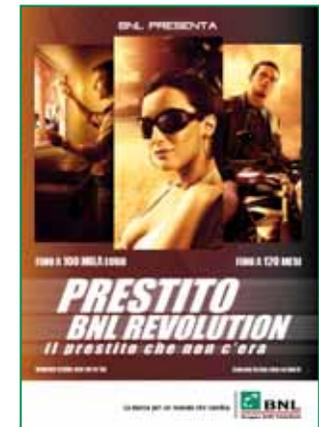
(1) Encours moyens

en milliards d'euros

	30-juin-07	Variation 30.06.07/ 30.06.06	Variation 30.06.07/ 31.03.07
FONDS SOUS GESTION			
OPCVM	11,5	-15,8%	-5,0%
Assurance vie	10,1	+10,9%	-1,9%

- Progression des crédits aux particuliers tirée par la croissance des volumes dans le crédit immobilier
- Crédits aux entreprises : reprise de l'activité
- Croissance des encours de dépôts
 - Particuliers : ralentissement dû aux transferts vers des titres d'Etat italien à court terme (BOT) à la suite de la hausse des taux courts
 - Entreprises : confirmation de la bonne dynamique commerciale
- OPVCM hors Parvest et Assurance Vie : décolle au 2T07
 - Mouvement général de report des ménages sur les titres d'Etat Italiens

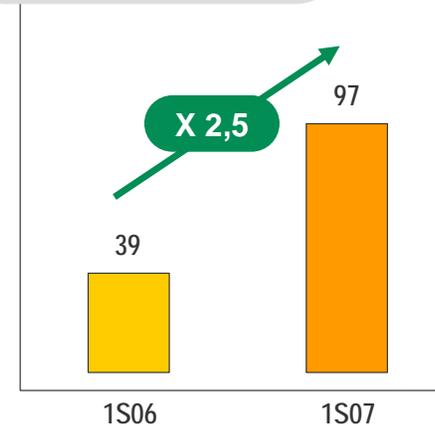
- Dynamique commerciale soutenue
 - Accélération de la rénovation de l'offre (*Mutuo Revolution, Prestito Revolution*)
- Succès des produits AMS
 - Assurance des emprunteurs : volume +82% / 1T07
- Revitalisation du segment de marché des entrepreneurs
 - Crédits ML terme : + 3% / 1T07
 - Dépôts : +7% / 1T07
- Amélioration de l'efficacité commerciale
 - Nouvelle segmentation de la clientèle
 - Abaissement du seuil pour l'accès à la banque privée



Poursuite du renouveau commercial

- Administrations Publiques et collectivités locales
 - Renforcement des équipes commerciales
 - Accélération de la croissance : dépôts court terme +9,1% / 1T07
- Entreprises : 97 mandats de financements structurés signés au 1S07 (dont 67 mis en place)
- Premiers succès commerciaux avec BFI
 - 15 mandats de financements structurés signés (dont 2 mis en place)
- Ouverture de 5 trade centers
 - Rome, Milan, Florence, Bologne, Naples

Mandats de financements structurés signés



Revitalisation des relations commerciales avec la clientèle entreprise de BNL

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	1 996	1 825	+9,4%	1 919	+4,0%	3 915	3 591	+9,0%
Frais de gestion	-1 150	-1 017	+13,1%	-1 098	+4,7%	-2 248	-2 013	+11,7%
RBE	846	808	+4,7%	821	+3,0%	1 667	1 578	+5,6%
Coût du risque	-240	-185	+29,7%	-202	+18,8%	-442	-338	+30,8%
Résultat d'exploitation	606	623	-2,7%	619	-2,1%	1 225	1 240	-1,2%
SME	22	24	-8,3%	19	+15,8%	41	44	-6,8%
Autres éléments hors exploitation	8	0	n.s.	1	n.s.	9	38	-76,3%
Résultat avant impôt	636	647	-1,7%	639	-0,5%	1 275	1 322	-3,6%
Coefficient d'exploitation	57,6%	55,7%	+1,9 pt	57,2%	+0,4 pt	57,4%	56,1%	+1,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,8	7,0	+11,4%
ROE avant impôt						33%	38%	-5 pt

- Effets périmètre et change
 - Intégration globale d'UkrSibbank
 - USD/EUR : -6,6% 2T07/2T06
- A périmètre et change constants / 2T06
 - PNB : +8,7%
 - Frais de gestion : +9,5%
 - RBE : +7,8%
 - Coût du risque : +20%
 - Résultat avant impôt : +4,4%

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	493	549	-10,2%	511	-3,5%	1 004	1 126	-10,8%
Frais de gestion	-261	-274	-4,7%	-268	-2,6%	-529	-567	-6,7%
RBE	232	275	-15,6%	243	-4,5%	475	559	-15,0%
Coût du risque	-22	-12	n.s.	-23	-4,3%	-45	-21	n.s.
Résultat d'exploitation	210	263	-20,2%	220	-4,5%	430	538	-20,1%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	0	n.s.	0	n.s.	6	0	n.s.
Résultat avant impôt	216	263	-17,9%	220	-1,8%	436	538	-19,0%
Coefficient d'exploitation	52,9%	49,9%	+3,0 pt	52,4%	+0,5 pt	52,7%	50,4%	+2,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,5	2,6	-6,3%
ROE avant impôt						35%	41%	-6 pt

- A périmètre et change constants / 2T06

- PNB : -4,3% ; effet défavorable de l'inversion de la courbe des taux sur la marge d'intérêt : -24 bp / 2T06 à 3,11%
- Frais de gestion : +1,6%

- Coût du risque modéré : 23 bp / encours pondérés au 2T07

- En hausse par rapport au niveau très bas du 2T06 (13 bp)
- Stable par rapport au 1T07 (24bp)

- Bonne dynamique commerciale et développement des ventes croisées

- Commissions : +3,9% / 2T06

US GAAP

en milliards d'USD

	2T07	2T06	2T07 /2T06	1T07	2T07 /1T07
Total Assets	70,7	66,7	+5,9%	68,7	+2,9%
Loans and Leases	46,8	44,4	+5,4%	46,1	+1,5%
Deposits	43,1	43,6	-1,1%	43,7	-1,5%

	30.06.07	30.06.06	30.06.07 / 30.06.06	31.03.07	30.06.07 / 31.03.07
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,54%	0,46%	+8 bp	0,57%	-3 bp

	2T07	2T06	2T07 /2T06	1T07	2T07 /1T07
Net Interest Margin	3,11%	3,35%	-24 bp	3,21%	-10 bp

- Bonne évolution des encours de crédit
- Contraction des dépôts due au report vers des placements collectifs consécutifs à la hausse des taux

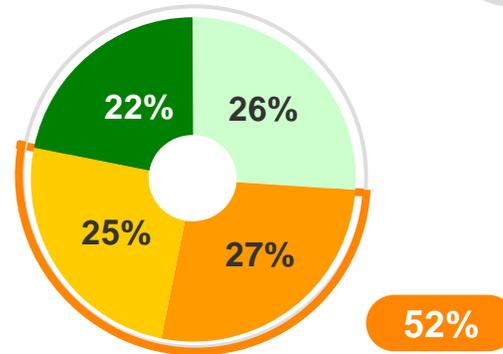
Bonne qualité du portefeuille immobilier

- Exposition au secteur immobilier limitée à 52% du portefeuille de crédits contre 62% pour les concurrents

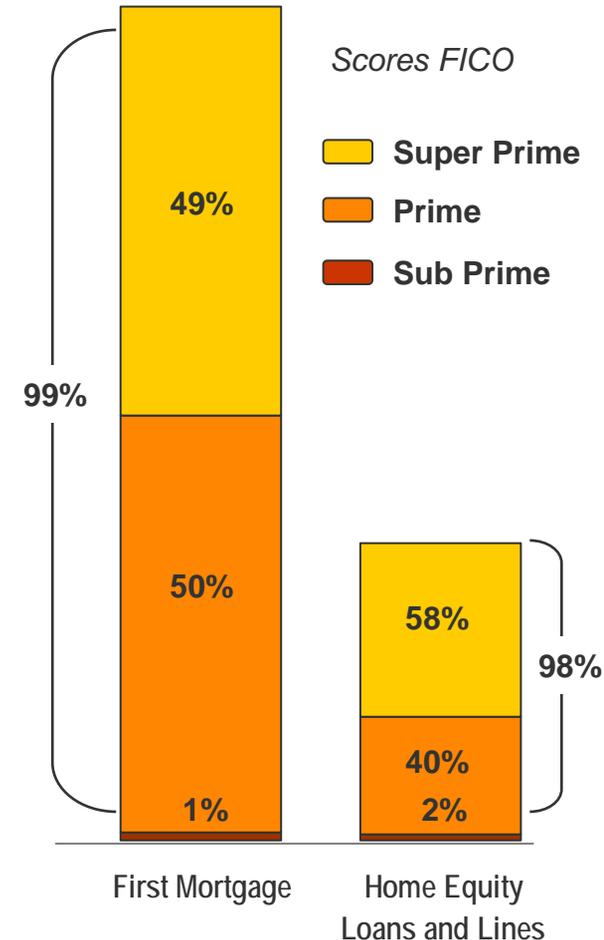
Segmentation des crédits immobiliers octroyés aux particuliers

Portefeuille de crédit au 30/06/07

- Consumer
- Mortgage Lending
- Corporate Real Estate
- Commercial & Industrial



- Commercial real estate : 25% du portefeuille
 - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
 - Moins de 2% sont notés en « substandard » par la banque
 - Contribution négligeable au coût du risque de BancWest
- Crédits immobiliers aux particuliers : 27% du portefeuille
 - Portefeuille diversifié sur 20 Etats dont Californie 39% et Hawaii 15%
 - Part marginale de crédits octroyés à des clients « sub prime » : 155M\$ / total de crédits immobiliers octroyés aux particuliers de 12,9 Md\$ au 30.06.07
 - Pas de dégradation observée du portefeuille « prime »
- Portefeuille d'investissements : seulement 2% de mortgage « sub prime »



<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	341	221	+54,3%	305	+11,8%	646	430	+50,2%
Frais de gestion	-221	-143	+54,5%	-205	+7,8%	-426	-281	+51,6%
RBE	120	78	+53,8%	100	+20,0%	220	149	+47,7%
Coût du risque	-16	-10	+60,0%	-11	+45,5%	-27	-13	+107,7%
Résultat d'exploitation	104	68	+52,9%	89	+16,9%	193	136	+41,9%
Eléments hors exploitation	2	3	-33,3%	4	-50,0%	6	3	+100,0%
Résultat avant impôt	106	71	+49,3%	93	+14,0%	199	139	+43,2%
Coefficient d'exploitation	64,8%	64,7%	+0,1 pt	67,2%	-2,4 pt	65,9%	65,3%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,0	0,7	+53,1%
ROE avant impôt						40%	42%	-2 pt

- A périmètre et change constants / 2T06
 - PNB : +35,9%
 - Frais de gestion : +27,5%
 - RBE : +52,4%
 - Résultat avant impôt : +70,5%
- Très forte progression des revenus : +54,3% / 2T06
 - Effet périmètre : intégration globale d'UkrSibbank
 - Poursuite du développement organique
 - Ouverture de 45 agences au 2T07
- Coût du risque : -16 M€ au 2T07 contre -10 M€ au 2T06
 - Effet périmètre lié à l'intégration d'UkrSibbank : -8 M€

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	757	680	+11,3%	714	+6,0%	1 471	1 319	+11,5%
Frais de gestion	-424	-375	+13,1%	-393	+7,9%	-817	-728	+12,2%
RBE	333	305	+9,2%	321	+3,7%	654	591	+10,7%
Coût du risque	-177	-150	+18,0%	-151	+17,2%	-328	-281	+16,7%
Résultat d'exploitation	156	155	+0,6%	170	-8,2%	326	310	+5,2%
SME	23	19	+21,1%	17	+35,3%	40	37	+8,1%
Autres éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	36	n.s.
Résultat avant impôt	179	173	+3,5%	187	-4,3%	366	383	-4,4%
Coefficient d'exploitation	56,0%	55,1%	+0,9 pt	55,0%	+1,0 pt	55,5%	55,2%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,1	1,8	+15,4%
ROE avant impôt						35%	42%	-7 pt

- A périmètre et change constants / 2T06 : effet de ciseaux positif de 0,4 pt grâce à un effort constant de maîtrise des frais généraux
 - PNB : +9,9% (+15,7% hors de France)
 - Malgré une forte pression sur les marges dans la zone Euro dans un contexte de hausse des taux
 - Frais de gestion : +9,5% ; RBE : +10,4% ; Résultat avant impôt : +5,5%
- Coût du risque à 222 bp des actifs pondérés vs 221 bp au 2T06 et 197 bp au 1T07
 - France : coût du risque stable
 - Hors de France : hausse du coût du risque liée à la croissance des encours dans les pays émergents
- Poursuite des investissements de développement dans les pays à fort potentiel
 - Nombreuses implantations en démarrage dont Algérie, Mexique et Chine pesant sur le résultat d'exploitation
 - Acquisition de Banco BGN au Brésil annoncée en juillet 2007

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	405	375	+8,0%	389	+4,1%	794	716	+10,9%
Frais de gestion	-244	-225	+8,4%	-232	+5,2%	-476	-437	+8,9%
RBE	161	150	+7,3%	157	+2,5%	318	279	+14,0%
Coût du risque	-25	-13	+92,3%	-17	+47,1%	-42	-23	+82,6%
Résultat d'exploitation	136	137	-0,7%	140	-2,9%	276	256	+7,8%
SME	-2	2	n.s.	-2	+0,0%	-4	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	2	2	+0,0%
Résultat avant impôt	135	140	-3,6%	139	-2,9%	274	262	+4,6%
Coefficient d'exploitation	60,2%	60,0%	+0,2 pt	59,6%	+0,6 pt	59,9%	61,0%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	1,9	+18%
ROE avant impôt						25%	28%	-3 pt

● A périmètre et change constants / 2T06

- PNB : +6,6%
- Frais de gestion : +5,3%
- RBE : + 8,5%
- Résultat avant impôt : +1,3%

● Coût du risque en hausse par rapport à un niveau très faible au 2T06

● UCB

- Rapprochement en cours avec Cetelem au sein d'un métier « Financement des particuliers »
- Accord de partenariat en Turquie avec TEB et en Inde avec Sundaram Finance

● Equipment Solutions

- BPLG : accord de partenariat en Inde avec SREI en matière de financement d'équipements

Services Financiers - Encours

<i>en milliards d'euros</i>	juin-07	juin-06	Variation 1 an /juin-06	mars-07	Variation 1 trim /mars-07
Cetelem	57.7	48.0	+20.3%	55.3	+4.4%
France (1), dont	33.2	27.9	+18.9%	31.8	+4.1%
<i>Cetelem France (2)</i>	16.7	14.7	+13.4%	16.4	+1.4%
<i>Laser Cofinoga</i>	8.8	7.8	+13.5%	8.5	+3.7%
<i>Partenariats et encours maison mère</i>	7.6	5.4	+41.6%	6.9	+11.2%
Hors France	24.6	20.1	+22.2%	23.4	+4.8%
BNP Paribas Lease Group MT (3)	21.5	15.5	+38.3%	20.7	+3.6%
France	10.6	10.7	-1.4%	10.5	+0.9%
Europe (hors France) (3)	10.9	4.8	n.s.	10.2	+6.2%
UCB	35.2	30.6	+15.0%	33.7	+4.4%
France (1)	16.8	16.1	+4.5%	16.4	+2.4%
Europe (hors France)	18.4	14.6	+26.5%	17.3	+6.3%
Location Longue Durée avec services	6.9	6.4	+6.9%	6.8	+1.5%
France	2.2	2.1	+6.3%	2.2	-0.7%
Europe (hors France)	4.7	4.3	+7.2%	4.5	+2.6%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	522	484	+7.9%	512	+1.9%
sur un parc géré total	615	603	+2.1%	615	+0.1%

(1) Intégration 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 : +6,8%

(3) Intégration des encours de Locafit (filiale de leasing de BNL) : 5,0 Md€ au 31.12.06

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	1 373	1 126	+21,9%	1 267	+8,4%	2 640	2 165	+21,9%
Frais de gestion	-814	-685	+18,8%	-780	+4,4%	-1 594	-1 327	+20,1%
RBE	559	441	+26,8%	487	+14,8%	1 046	838	+24,8%
Coût du risque	0	0	n.s.	-2	n.s.	-2	7	n.s.
Résultat d'exploitation	559	441	+26,8%	485	+15,3%	1 044	845	+23,6%
SME	11	8	+37,5%	7	+57,1%	18	7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	5	1	n.s.	0	n.s.	5	-1	n.s.
Résultat avant impôt	575	450	+27,8%	492	+16,9%	1 067	851	+25,4%
Coefficient d'exploitation	59,3%	60,8%	-1,5 pt	61,6%	-2,3 pt	60,4%	61,3%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,2	4,5	+16,7%
ROE avant impôt						41%	38%	+3 pt

- A périmètre et change constants / 2T06

- PNB : + 19,7%
- Frais de gestion : +14,0%
- Effet de ciseaux positif de 5,7 pts

- Rentabilité élevée, en forte hausse

- Résultat avant impôt : +27,8% / 2T06
- ROE : 41% au 1S07 (+3 pts / 1S06)



	30-juin-07	30/06/2006 pro forma	30 juin 07 / 30 juin 06	31-mars-07	30 juin 07 / 31 mars 07
Actifs sous gestion (en Md€)	596,1	504,5	18,2%	567,5	5,0%
Gestion d'actifs	289,7	235,5	23,0%	277,6	4,4%
Banque Privée et Personal Investors	189,8	156,8	21,0%	175,5	8,1%
Assurance	108,5	104,5	3,8%	106,4	2,0%
Services Immobiliers	8,1	7,7	5,5%	8,0	1,3%

	2T07	2T06 pro forma	2T07/2T06	1T07	2T07/1T07
Collecte nette (en Md€)	9,3	10,5	-11,2%	15,0	-37,7%
Gestion d'actifs	2,5	5,1	-51,7%	8,7	-71,5%
Banque Privée et Personal Investors	5,5	3,9	40,5%	3,5	58,6%
Assurance	1,3	1,4	-7,8%	2,8	-54,8%

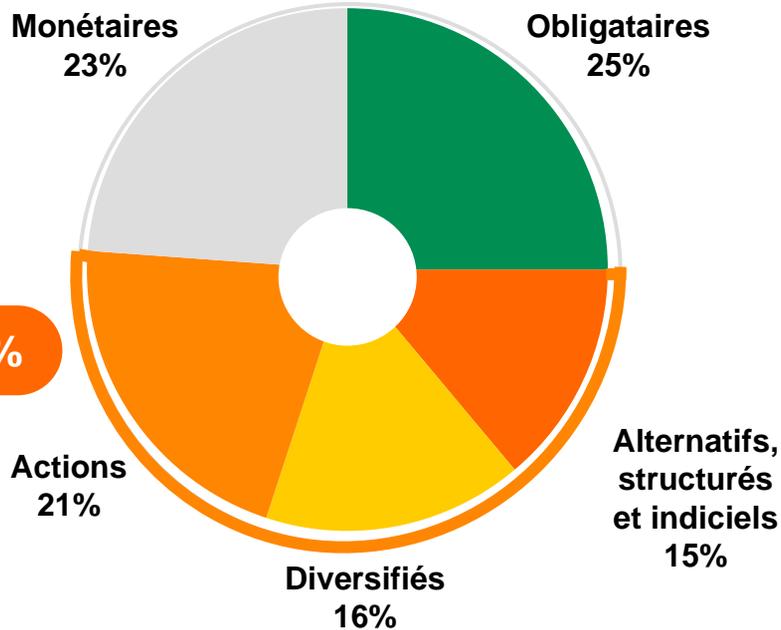
	30-juin-07	30/06/2006 pro forma	juin 07 / juin 06	31-mars-07	juin 07 / mars 07
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 963	3 250	+21,9%	3 660	+8,3%
Actifs sous administration (en Md€)	825,3	512,1	+61,1%	706,2	+16,9%
	2T07	2T06	2T07/2T06	1T07	2T07/1T07
Nombre de transactions (en milliers)	10 910	8 371	+30,3%	10 032	+8,8%

- Forte dynamique commerciale s'appuyant sur l'offre globale de l'ensemble des métiers

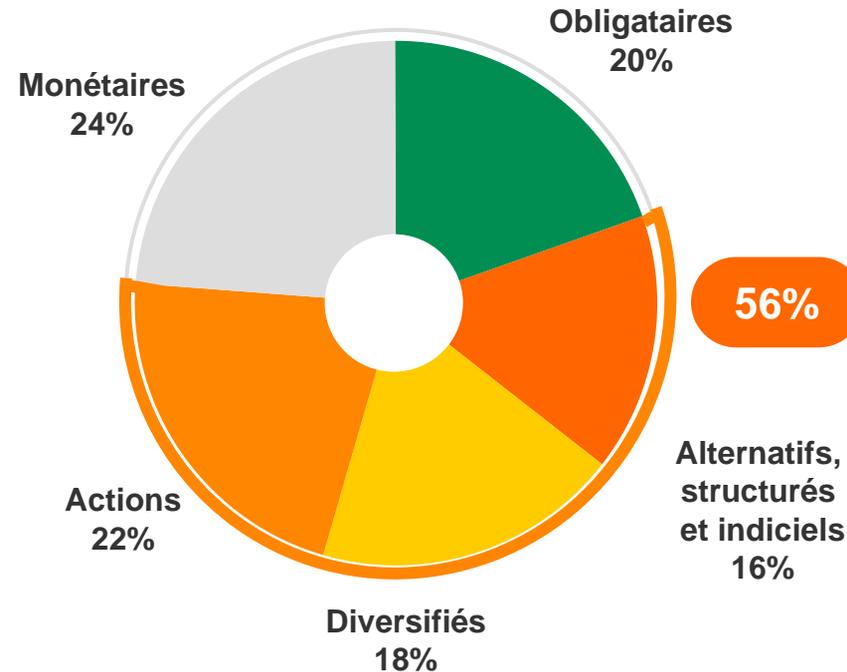
Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

31/12/06

30/06/07



251,4 Md€



289,7 Md€

Poursuite de l'accroissement de la part des actifs à forte valeur ajoutée

AMS – Gestion Institutionnelle et Privée

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	715	561	+27,5%	653	+9,5%	1 368	1 081	+26,5%
Frais de gestion	-442	-362	+22,1%	-429	+3,0%	-871	-709	+22,8%
RBE	273	199	+37,2%	224	+21,9%	497	372	+33,6%
Coût du risque	0	-1	n.s.	-1	n.s.	-1	1	n.s.
Résultat d'exploitation	273	198	+37,9%	223	+22,4%	496	373	+33,0%
SME	0	0	n.s.	5	n.s.	5	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	5	1	n.s.	0	n.s.	5	2	n.s.
Résultat avant impôt	278	199	+39,7%	228	+21,9%	506	374	+35,3%
Coefficient d'exploitation	61,8%	64,5%	-2,7 pt	65,7%	-3,9 pt	63,7%	65,6%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,6	1,3	+22,7%
ROE avant impôt						63%	57%	+6 pt

- Remarquable dynamique de collecte dans la Banque Privée : 4,8 Md€ au 2T07 (13,1% annualisé des encours)
 - En provenance du Moyen-Orient et d'Asie notamment
- Poursuite de la très forte progression des revenus : PNB +27,5% / 2T06
 - Gestion d'actifs : +28,2%* / 2T06
 - Services Immobiliers : +26,8%* / 2T06
 - Banque Privée Asie : +46% / 2T06
- Très bonne performance opérationnelle : effet de ciseaux de 5,4 pts
- Très forte progression de la rentabilité
 - Résultat avant impôt : +39,7% / 2T06

*à périmètre et change constants

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	356	323	+10,2%	353	+0,8%	709	633	+12,0%
Frais de gestion	-161	-147	+9,5%	-159	+1,3%	-320	-287	+11,5%
RBE	195	176	+10,8%	194	+0,5%	389	346	+12,4%
Coût du risque	0	1	n.s.	-1	n.s.	-1	6	n.s.
Résultat d'exploitation	195	177	+10,2%	193	+1,0%	388	352	+10,2%
SME	11	8	+37,5%	2	n.s.	13	8	+62,5%
Autres éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	0	n.s.	0	-4	n.s.
Résultat avant impôt	206	184	+12,0%	195	+5,6%	401	356	+12,6%
Coefficient d'exploitation	45,2%	45,5%	-0,3 pt	45,0%	+0,2 pt	45,1%	45,3%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,6	+15,1%
ROE avant impôt						27%	27%	+0 pt

- France : maintien de la collecte brute à un haut niveau (2,7 Md€) en dépit d'une référence élevée au 2T06
 - Sur le 1S07, gain de 0,5 pts de part de marché pour atteindre 8,1%* (vs.7,6% sur l'année 2006)
 - Part des UC au S1 2007 à 44% du chiffre d'affaires vie contre 27%* pour le marché
- International : très forte hausse de la collecte brute à 1,9 Md€ (+30% / 2T06)
 - Dont 1,3 Md€ en épargne (+47%/ 2T06), en particulier grâce au Royaume-Uni (+224%), à la Corée du Sud (+125%) et à Taiwan (+56%)
- Frais de gestion : +9,5% pour accompagner la croissance organique et le développement international
- Démarrage de l'activité en Croatie en juillet

*Source FFSA

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	302	242	+24,8%	261	+15,7%	563	451	+24,8%
Frais de gestion	-211	-176	+19,9%	-192	+9,9%	-403	-331	+21,8%
RBE	91	66	+37,9%	69	+31,9%	160	120	+33,3%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	91	66	+37,9%	69	+31,9%	160	120	n.s.
Éléments hors exploitation	0	1	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	91	67	+35,8%	69	+31,9%	160	121	+32,2%
Coefficient d'exploitation	69,9%	72,7%	-2,8 pt	73,6%	-3,7 pt	71,6%	73,4%	-1,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,6	0,5	+11,0%
ROE avant impôt						53%	44%	+9 pt

- Poursuite de la très bonne dynamique commerciale avec de nombreux mandats gagnés sur le segment des investisseurs institutionnels
- Très forte croissance des volumes, notamment des actifs sous administration (+61% / 2T06) et des transactions (+30% / 2T06)
- Finalisation des acquisitions de RBSI Securities Services et ExelBank avec une consolidation prévue au 2S07
- Amélioration de l'efficacité opérationnelle : effet de ciseaux de 4,9 pts
- Très forte hausse de la rentabilité
 - Résultat avant impôt : +35,8%

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	2 479	1 999	+24,0%	2 396	+3,5%	4 875	4 281	+13,9%
Frais de gestion	-1 365	-1 180	+15,7%	-1 271	+7,4%	-2 636	-2 424	+8,7%
RBE	1 114	819	+36,0%	1 125	-1,0%	2 239	1 857	+20,6%
Coût du risque	59	125	-52,8%	56	+5,4%	115	143	-19,6%
Résultat d'exploitation	1 173	944	+24,3%	1 181	-0,7%	2 354	2 000	+17,7%
SME	3	1	n.s.	6	-50,0%	9	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	68	29	n.s.	4	n.s.	72	36	+100,0%
Résultat avant impôt	1 244	974	+27,7%	1 191	+4,5%	2 435	2 038	+19,5%
Coefficient d'exploitation	55,1%	59,0%	-3,9 pt	53,0%	+2,1 pt	54,1%	56,6%	-2,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						11,1	9,9	+12,6%
ROE avant impôt						44%	41%	+3 pt

- PNB : +24,0% / 2T06, +3,5% par rapport au précédent record du 1T07
 - Très forte activité clientèle (revenus clients +18,6 %)
- Frais de gestion : +15,7%
 - Poursuite du renforcement des équipes de front office
 - Hausse des rémunérations variables liée aux résultats
- Coefficient d'exploitation toujours bas à 55,1%
- Poursuite de l'optimisation du capital utilisé
 - Nouvelle progression du ROE avant impôt à 44% au 1S07

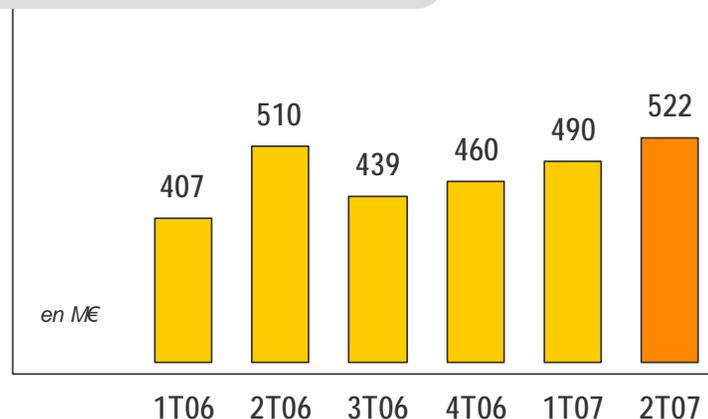
<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	1 764	1 332	+32,4%	1 672	+5,5%	3 436	2 955	+16,3%
<i>dont Actions et Conseil</i>	826	647	+27,7%	814	+1,5%	1 640	1 408	+16,5%
<i>dont Fixed Income</i>	938	685	+36,9%	857	+9,5%	1 796	1 547	+16,1%
Frais de gestion	-1 064	-898	+18,5%	-981	+8,5%	-2 045	-1 872	+9,2%
RBE	700	434	+61,3%	691	+1,3%	1 391	1 083	+28,4%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	700	434	+61,3%	691	+1,3%	1 391	1 083	+28,4%
SME	3	1	n.s.	6	-50,0%	9	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	19	29	-34,5%	4	n.s.	23	36	-36,1%
Résultat avant impôt	722	464	+55,6%	701	+3,0%	1 423	1 121	+26,9%
Coefficient d'exploitation	60,3%	67,4%	-7,1 pt	58,7%	+1,6 pt	59,5%	63,4%	-3,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,2	3,7	+14,1%
ROE avant impôt						68%	61%	+7 pt

- **PNB : + 32,4 % / 2T06**
 - Revenus clients en forte progression dans toutes les zones (+29% / 2T06)
- **Frais de gestion : +18,5% / 2T06**
 - Effectifs front office +5% / 31.12.06
 - Hausse des rémunérations variables
- **Résultat net avant impôt : +55,6% / 2T06**

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1T07	2T07 / 1T07	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	715	667	+7,2%	724	-1,2%	1 439	1 326	+8,5%
Frais de gestion	-301	-282	+6,7%	-290	+3,8%	-591	-552	+7,1%
RBE	414	385	+7,5%	434	-4,6%	848	774	+9,6%
Coût du risque	59	125	-52,8%	56	+5,4%	115	143	-19,6%
Résultat d'exploitation	473	510	-7,3%	490	-3,5%	963	917	+5,0%
Éléments hors exploitation	49	0	n.s.	0	n.s.	49	0	n.s.
Résultat avant impôt	522	510	+2,4%	490	+6,5%	1 012	917	+10,4%
Coefficient d'exploitation	42,1%	42,3%	-0,2 pt	40,1%	+2,0 pt	41,1%	41,6%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						6,9	6,2	+11,8%
ROE avant impôt						29%	30%	-1 pt

- Croissance régulière du PNB : +7,2%
- Frais de gestion : +6,7%
 - Evolution vers les financements spécialisés
- Nouvelles reprises nettes de provisions
 - Dotations nouvelles toujours très faibles, y compris dans les LBOs
 - Reprises moindres qu'au 2T06
- Plus value de cession exceptionnelle de 49 M€ hors exploitation
- Résultat avant impôt : +2,4% par rapport à un 2T06 très élevé

Résultat net avant impôt*



*Activités BNL transférées à BFI intégrées à partir du 2T06

● Conseil et Marchés de Capitaux

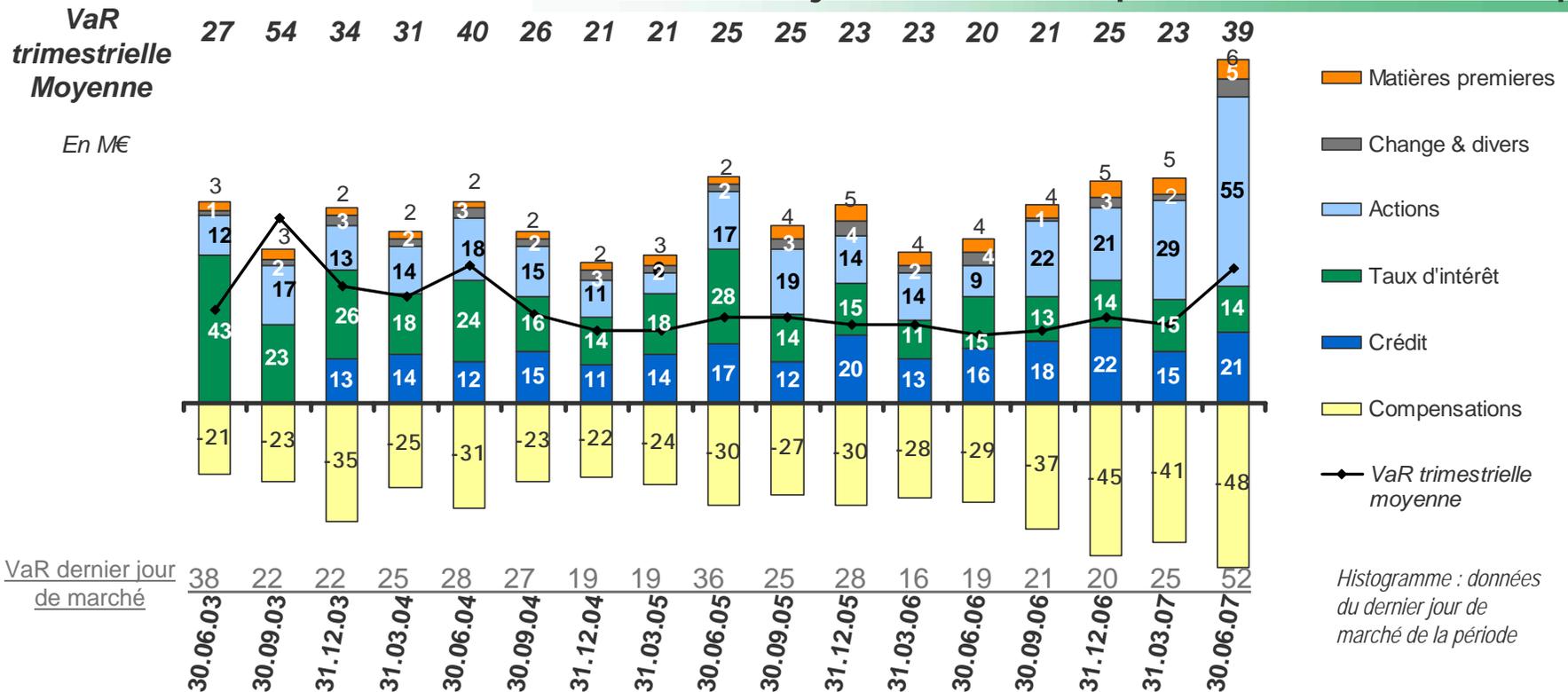
- *Equity Derivatives House of the Year 2007* (Risk Awards, Jan 07 and FOW, June 07)
- *Structured Products House of the Year 2007* (Euromoney, July 07) for the second consecutive year
- *Best Equity-linked MTN House and Best Fund-linked MTN House* (Euroweek, May 07)
- *#3 Interest Rate and FX Derivatives Denominated in Euros, Dollars and Yen for local currency products* (Asiamoney structured products poll, May 07)
- *#14 M&A Announced Deals worldwide* (Dealogic, 1H07)

● Métiers de Financement

- *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)
- *#1 Global Mandated Lead Arranger - Project Finance* (Thomson by volume, 1H07)
- *#2 Bookrunner and MLA in EMEA - Structured Finance* (Thomson, by volume, 1H07)



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



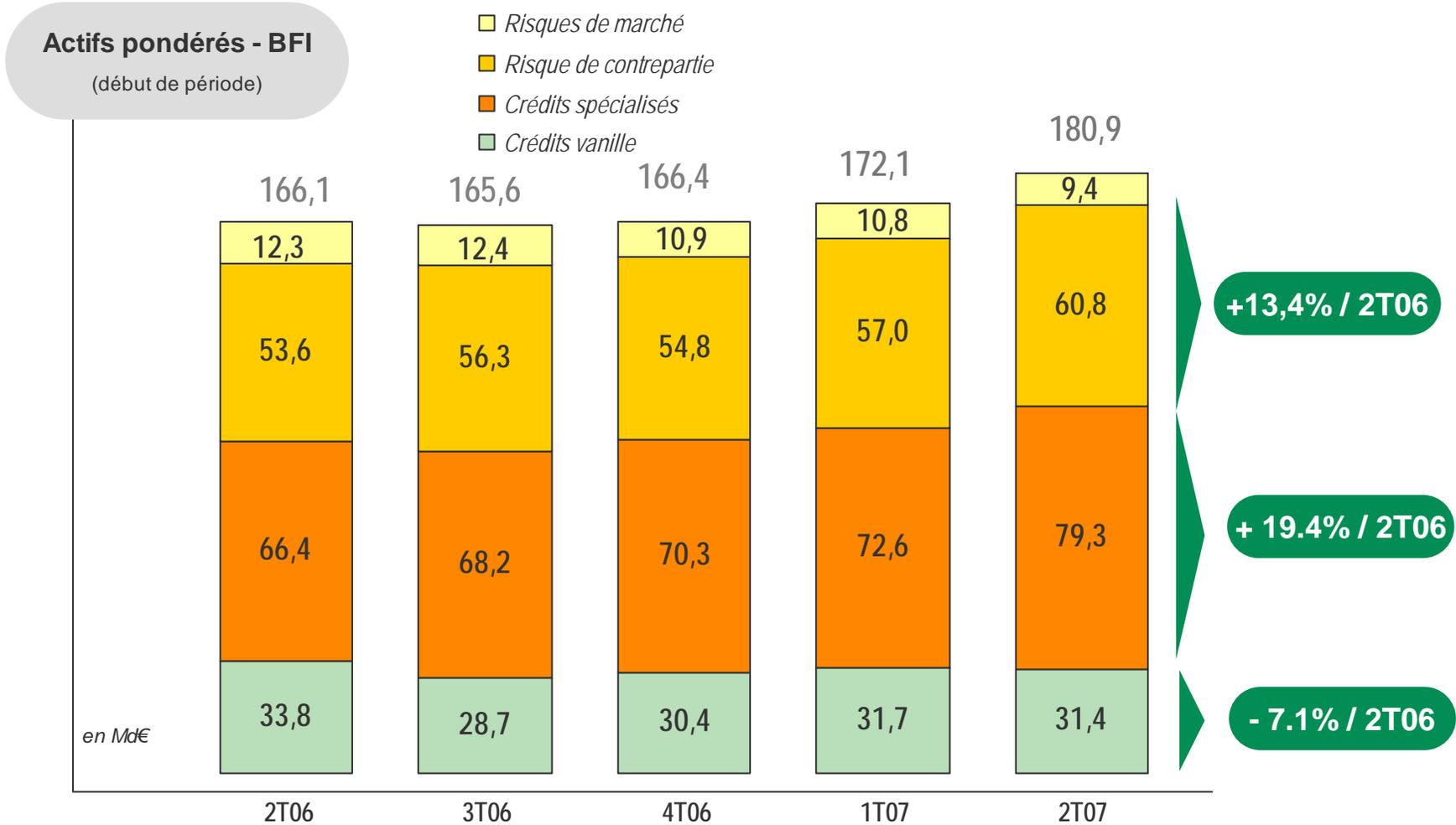
- **Augmentation de la VaR**

- Croissance rapide de l'activité, notamment dans les dérivés actions
- Enrichissement de la méthode : ajout du facteur de risque de corrélation sur actions

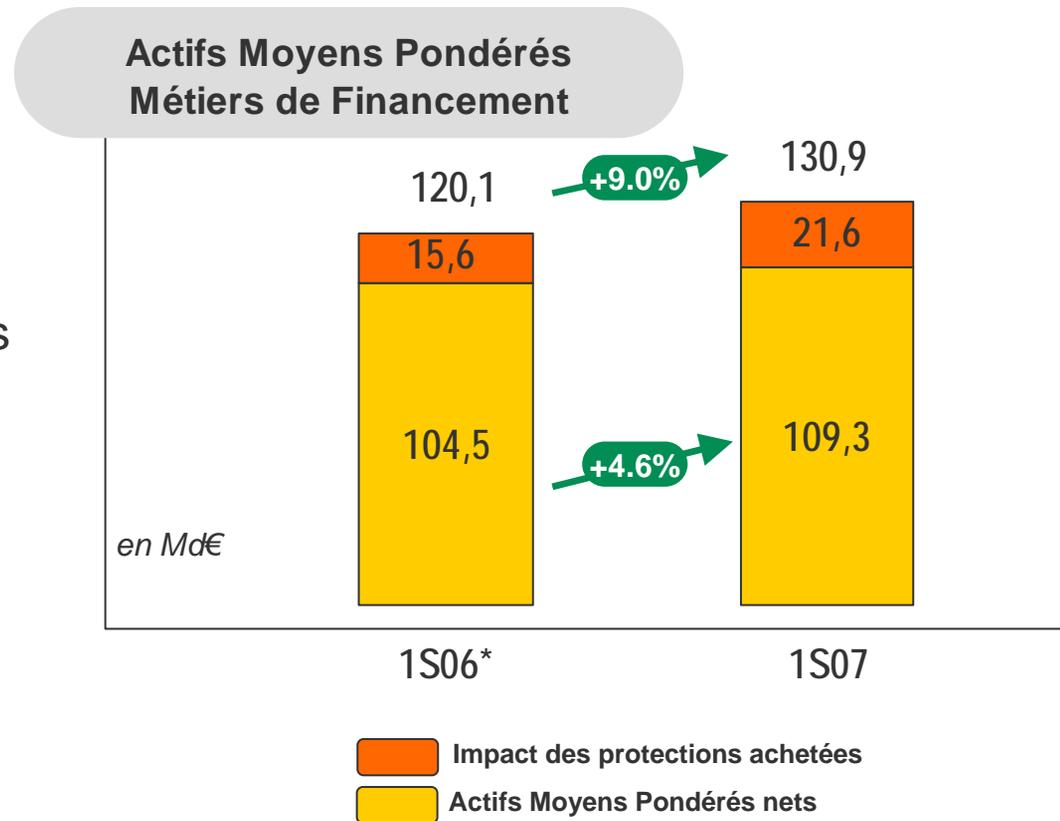
- **P&L quotidien très régulier malgré les turbulences du marché**

- Seulement 4 jours de pertes sur le 1S07 (17 sur l'ensemble de l'année 2006)
- Aucune semaine perdante sur le 1S07 (1 sur l'ensemble de l'année 2006)

BFI – Actifs pondérés par type de risque



- Augmentation soutenue des actifs moyens pondérés bruts : +9.0% /1S06
 - Développement des financements spécialisés
- Partiellement compensée par les protections achetées en 2006
 - Peu sensibles aux spreads car essentiellement réalisées sous forme de titrisation



Poursuite de l'optimisation du capital alloué

* Proforma incluant les activités de BNL transférées à BFI

	2T07	2T06	1T07	1S07	1S06
<i>en millions d'euros</i>					
PNB	280	261	541	821	547
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	208	83	423	631	181
Frais de gestion	-154	-76	-103	-257	-154
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	-61	0	-23	-84	0
RBE	126	185	438	564	393
Coût du risque	4	24	1	5	67
Résultat d'exploitation	130	209	439	569	460
SME	54	25	95	149	67
Autres éléments hors exploitation	-21	-14	-4	-25	-22
Résultat avant impôt	163	220	530	693	505

- Les plus-values BNP Paribas Capital incluent
 - Au 1T07 : cession de Vivarte
 - Au 2T07 : cession de la Saur

* Y compris Klépierre

<i>en millions d'euros</i>	2T07	2T06	2T07 / 2T06	1S07	1S06	1S07 / 1S06
PNB	85	76	+11,8%	202	151	+33,8%
Frais de gestion	-24	-23	+4,3%	-49	-46	+6,5%
RBE	61	53	+15,1%	153	105	+45,7%
Coût du risque	-1	0	n.s.	-1	0	n.s.
Résultat d'exploitation	60	53	+13,2%	152	105	+44,8%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	60	53	+13,2%	153	105	+45,7%
Coefficient d'exploitation	28,2%	30,3%	-2,1 pt	24,3%	30,5%	-6,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,2	1,1	+12,8%
ROE avant impôt				25%	20%	+5 pt

- Forte croissance du PNB : +33,8% / 1S06
 - Hausse des produits d'exploitation, notamment des loyers et honoraires
 - Plus values de cession, notamment au 1T
- Actif net réévalué : 108,9€/ action (+36,4% / 30.06.06 ; +11,8% / 31.12.06)



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.

BNP Paribas

Résultats au 30 juin 2007

Paris

1^{er} août 2007