



BNP PARIBAS

DOCUMENT D'ACTUALISATION DEPOSE AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS LE 7 NOVEMBRE 2008

ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE
DEPOSE LE 13 MARS 2008 SOUS LE NUMERO D.08-0108,
ET ACTUALISE LE 15 MAI 2008 SOUS LE NUMERO D.08-0108.A01
ET ACTUALISE LE 26 AOUT 2008 SOUS LE NUMERO D.08-0108.A02,

Société anonyme au capital de 1 823 540 634 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75 009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

SOMMAIRE

1.	LE GROUPE BNP PARIBAS	3
1.1	Chiffres clés	3
1.2	Notations long-terme	3
2.	RESULTATS DU 3^{EME} TRIMESTRE 2008 ET DES 9 PREMIERS MOIS	4
3.	EVENEMENTS RECENTS	58
4.	CONSEIL D'ADMINISTRATION ET COMITE EXECUTIF	62
5.	INFORMATIONS GENERALES	63
5.1	Tendances	63
5.2	Changement significatif	63
5.3	Documents accessibles au public	63
6.	RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	64
7.	RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE	65
8.	TABLE DE CONCORDANCE	66

1. Le groupe BNP Paribas

1.1 Chiffres clés

Résultats

	2003 (*)	2004 (*)	2005 (**)	2006 (**)	2007 (**)	9M07(*)	9M08(*)
Produit net bancaire (M€)	17 935	18 823	21 854	27 943	31 037	24 117	22 526
Résultat brut d'exploitation (M€)	6 650	7 231	8 485	10 878	12 273	10 040	8 434
Résultat net, part du Groupe (M€)	3 761	4 668	5 852	7 308	7 822	6 816	4 387
Bénéfice net par action (€) (***)	4,28	5,51	6,96	8,03	8,49	7,42	4,69
Rentabilité des capitaux propres (****)	14,3 %	16,8 %	20,2 %	21,2 %	19,6 %	22,6%	13,1%

(*) Selon les normes comptables françaises.

(**) Selon les normes comptables internationales (IFRS) adoptées par l'Union Européenne.

(***) Retraité des effets de l'augmentation de capital de 2006 pour les années 2003 à 2005.

(****) La rentabilité des capitaux propres est calculée en rapportant le résultat net part du Groupe (ajusté de la rémunération des titres super subordonnés à durée indéterminée assimilés à des actions de préférence émis par BNP Paribas SA, traitée comptablement comme un dividende) à la moyenne des capitaux propres part du Groupe au début et à la fin de la période considérée (après distribution et hors titres super subordonnés à durée indéterminée assimilés à des actions de préférence émis par BNP Paribas SA).

Capitalisation boursière

	31/12/02	31/12/03	31/12/04	31/12/05	31/12/06	31/12/07	30/09/07	30/09/08
Capitalisation boursière (Md€)	34,8	45,1	47,2	57,3	76,9	67,2	71,9	60,3

Source : Bloomberg.

1.2 Notations long-terme

Standard and Poors : AA+, perspective négative – notation révisée le 6 octobre 2008

Moody's : Aa1, perspective stable – notation confirmée le 7 octobre 2008

Fitch : AA, perspective stable – notation confirmée le 21 octobre 2008

2. Résultats du 3^{ème} trimestre 2008 et des 9 premiers mois

TROISIÈME TRIMESTRE 2008

901 MILLIONS D'EUROS DE BENEFICE NET (PART DU GROUPE) APRES UN IMPACT DIRECT DE LA CRISE FINANCIERE EVALUE A 1,1 Mds EUROS*			
	3T08	3T08/3T07	3T08/2T08
PRODUIT NET BANCAIRE	7 614 M€	-1,0%	+1,3%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 979 M€	-2,2%	+11,8%
<i>DONT POLES OPERATIONNELS</i>	3 049 M€	+9,4%	+8,6%
COUT DU RISQUE	-1 992 M€	x4	x3
RESULTAT NET PART DU GROUPE	901 M€	-55,6%	-40,1%

FORTE ACTIVITE CLIENTELE, RENFORCEMENT DE L'ATTRACTIVITE DU GROUPE

- TRES FORTE COLLECTE DE DEPOTS ET DE FONDS SOUS GESTION
- CROISSANCE SOUTENUE DES CONCOURS A L'ECONOMIE ; ACTIFS PONDERES : +9,7% / 01.01.08

ANNONCE DE L'ACQUISITION DE FORTIS BELGIQUE ET FORTIS LUXEMBOURG

- EXTENSION DU DISPOSITIF PANEUROPEEN
- CREATION DE LA PREMIERE FRANCHISE DE DEPOTS DE LA ZONE EURO
- AUGMENTATION DES FONDS PROPRES SANS DILUTION

9 PREMIERS MOIS DE 2008

• RESULTAT NET PART DU GROUPE	4 387 M€(-35,6 % / 9M07)
• ROE APRES IMPOT ANNUALISE	13,1% (22,6% AU 9M07)
• BENEFICE NET PAR ACTION (9 MOIS)	4,7€(7,4€AU 9M07)

* Avec un taux d'imposition normatif de 30% (1,6 Mds euros avant impôt)

Le 4 novembre 2008, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année 2008.

UN BENEFICE NET TRIMESTRIEL DE 901 MILLIONS D'EUROS EN DEPIT D'UNE AGGRAVATION SANS PRECEDENT DE LA CRISE DEPUIS SEPTEMBRE

BNP Paribas bénéficie d'une attractivité croissante dans tous ses métiers dont témoignent l'arrivée de nouveaux clients, la poursuite de la croissance des concours à l'économie et la très forte collecte de dépôts et de fonds sous gestion. Avec l'acquisition¹ des activités de Fortis Belgique et Fortis Luxembourg, BNP Paribas étendra son dispositif paneuropéen, deviendra la première franchise de dépôt de la zone euro et augmentera ses fonds propres sans dilution.

Au troisième trimestre 2008, BNP Paribas réalise un bénéfice net (part du groupe) de 901 millions d'euros en dépit des nombreuses situations critiques dans le secteur financier et de turbulences sans précédent dans les marchés depuis début septembre. L'impact direct de la crise financière est très supérieur à celui des trimestres précédents. L'impact sur les revenus s'élève à -507 millions d'euros contre -230 millions d'euros au troisième trimestre de l'année précédente. Le gain sur dette propre est limité à +123 millions d'euros (+154 millions d'euros au troisième trimestre 2007). L'impact sur le coût du risque, particulièrement élevé, passe de 115 millions d'euros au troisième trimestre 2007 à 1 194 millions d'euros avant impôt ce trimestre, notamment du fait des assureurs monolines déclassés en « douteux », de la faillite de Lehman Brothers et des banques islandaises.

Malgré ces effets accrus de la crise, le groupe réalise au troisième trimestre un produit net bancaire de 7 614 millions d'euros, en baisse de seulement 1% par rapport à la même période de l'année précédente et en hausse de 1,3% par rapport au deuxième trimestre 2008. Aucune plus-value n'est réalisée ce trimestre par BNP Paribas Capital (-264 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2007). En revanche, grâce au renforcement de l'attractivité du groupe et à la dynamique commerciale des équipes, les revenus des pôles opérationnels sont en hausse de 2,4%.

BNP Paribas n'a pas utilisé, au troisième trimestre 2008, l'amendement à la norme IAS 39 permettant de transférer certains actifs devenus illiquides du portefeuille de transaction vers d'autres portefeuilles.

La réactivité du groupe dans la gestion des coûts, notamment dans les métiers les plus touchés par la crise, conduit à une baisse des frais de gestion de 0,2% ce trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, à 4 635 millions d'euros et une diminution encore plus prononcée de 4,5% par rapport au deuxième trimestre 2008. Pour les seuls pôles opérationnels, les frais de gestion sont en baisse de 1,9% par rapport au troisième trimestre 2007.

Le résultat brut d'exploitation du groupe, à 2 979 millions d'euros, est en baisse de 2,2% par rapport au troisième trimestre 2007 et en hausse de 11,8% par rapport au deuxième trimestre 2008. La bonne dynamique commerciale des pôles opérationnels, alliée à leur réactivité dans la gestion des coûts, permet une progression de 9,4% de leur résultat brut d'exploitation.

Le coût du risque progresse très fortement et s'établit à 1 992 millions d'euros avant impôt contre 462 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente. Cette forte hausse résulte principalement de l'impact direct de la crise financière (1 194 millions d'euros). Hors cet impact, le coût du risque s'élève à 798 millions d'euros, en progression de 451 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2007 du fait de la dégradation de l'environnement économique, notamment :

- +172 millions d'euros dans le pôle CIB avec une dotation de 133 millions d'euros au troisième trimestre 2008 contre une reprise de 39 millions au cours de la même période de l'année précédente ;

¹ Sous réserve de l'autorisation des autorités compétentes

- +138 millions chez Personal Finance, principalement dans le crédit à la consommation en Espagne et dans les pays d'Europe de l'Est ;
- +69 millions d'euros chez BancWest.

Plus généralement, le groupe bénéficie d'un bon positionnement relatif de ses portefeuilles de crédit dans leurs marchés respectifs grâce à la qualité et la diversité des clientèles d'entreprises, à des crédits immobiliers originés de façon conservatrice dans tous les marchés ainsi qu'à une exposition modérée aux marchés émergents.

A nouveau ce trimestre, tous les pôles contribuent positivement au résultat avant impôt du groupe qui s'établit à 1 143 millions d'euros, contre 2 727 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2008, le produit net bancaire du groupe s'établit à 22 526 millions d'euros (-6,6%). Le coefficient d'exploitation, à 62,6%, est en hausse de 4,2 pts par rapport aux neuf premiers mois de 2007. Le résultat net part du groupe s'inscrit à 4 387 M€ (-35,6%), portant la rentabilité annualisée des capitaux propres après impôt à 13,1%.

La rentabilité annualisée des fonds propres alloués avant impôt des activités de banque de détail ressort à 29%, celle d'AMS à 32% et celle de CIB à 12%.

Le bénéfice net par action sur neuf mois s'établit à 4,7 € (-36,8%).

TOUS LES POLES OPERATIONNELS MONTRENT UNE BONNE RESISTANCE FACE A L'AGGRAVATION DE LA CRISE

Banque De Détail en France (BDDF)

En dépit de la dégradation de l'environnement, la banque de détail en France bénéficie d'une forte dynamique commerciale lui permettant de gagner des parts de marché. La croissance des encours de crédit (+10,5%) et de dépôts (+9,2%) reste vigoureuse.

Le nombre de comptes à vue de particuliers continue d'augmenter rapidement : +50 000 au cours du troisième trimestre, portant le nombre d'ouvertures sur 9 mois à 150 000. La campagne de réservation du Livret A a démarré le premier octobre. Les encours de crédit immobilier progressent de 7,7% par rapport au troisième trimestre 2007.

Sur la même période, les encours de crédit aux entreprises progressent de 15,1%. Les centres d'affaires continuent de gagner des parts de marché, notamment sur les dépôts et les flux à l'encaissement (cartes, chèques et prélèvements). Les ventes de produits de couverture de taux et de change bénéficient d'une bonne dynamique et les mises en relation avec la Banque Privée sont nombreuses, ce qui atteste de l'efficacité de la stratégie des ventes croisées.

Le produit net bancaire s'établit à 1 465 millions d'euros, en hausse de 1,5%² par rapport au troisième trimestre 2007. La décélération par rapport aux trimestres précédents s'explique essentiellement par la forte baisse des commissions financières (-17,9% par rapport au troisième trimestre 2007) dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière. Les commissions bancaires progressent de 6,7%. Les revenus d'intérêt sont en hausse de 4,8% grâce à une bonne activité d'intermédiation tant en termes de dépôts que de crédits.

² Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

La maîtrise des frais de gestion, stables² par rapport au troisième trimestre 2007, permet au pôle d'atteindre un effet de ciseaux positif supérieur à un point, en ligne avec l'objectif fixé pour 2008, ainsi qu'une amélioration du coefficient d'exploitation de 1,1 pt, à 69%. Le coût du risque² reste stable à un niveau très bas (16 pb des actifs pondérés au troisième trimestre) grâce à la bonne qualité du portefeuille d'entreprises et de particuliers.

Après attribution au pôle AMS d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, le résultat trimestriel avant impôt de BDDF, à 385 millions d'euros, est en hausse de 5,5%³, par rapport au troisième trimestre 2007.

Pour les neuf premiers mois de 2008, le produit net bancaire² s'établit à 4 499 millions d'euros, en hausse de 2,5% par rapport aux neuf premiers mois de 2007. Le coefficient d'exploitation², à 66%, est en amélioration de 0,9 pt sur la période.

Le résultat avant impôt, après attribution au pôle AMS d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France, s'élève à 1 327 millions d'euros, en hausse de 6,5%³.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Le plan industriel continue d'être mis en oeuvre de façon satisfaisante et la dynamique de reconquête de la clientèle se poursuit. Au cours des neuf premiers mois de 2008, l'accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers s'est élevé à +36 800 comptes contre +6 100 au cours de l'ensemble de l'année 2007 et -86 000 en 2006 au moment de l'intégration de BNL dans le groupe BNP Paribas. Les relations avec les entreprises se développent rapidement, non seulement par le crédit, mais aussi par les ventes croisées des services du groupe, notamment à l'exportation.

Grâce aux synergies de revenus réalisées et à la hausse de 15,3% des encours de crédit, le produit net bancaire progresse de 6,3%⁴ par rapport au troisième trimestre 2007 malgré un environnement économique moins favorable.

Y compris le programme de rénovation d'agences (réalisé à 28% au 30 septembre 2008), les frais de gestion ne progressent que de 0,9%⁴ grâce aux synergies de coût, générant un effet de ciseaux positif supérieur à 5 pts, en ligne avec l'objectif fixé pour 2008. Cette bonne performance opérationnelle se traduit par une nouvelle amélioration significative du coefficient d'exploitation de 3,3 pts ainsi que par une progression du résultat brut d'exploitation de 15,8%⁴ à 278 millions d'euros au troisième trimestre 2008.

Le coût du risque, à 114 millions d'euros, est en hausse modérée de 22 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2007. Il s'établit à 0,79% des actifs pondérés contre 0,74% au cours de la même période de l'année précédente. Conformément aux normes du groupe BNP Paribas, les impayés de plus de 90 jours sont déjà comptabilisés en douteux et provisionnés.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle AMS, le résultat avant impôt de BNL bc s'établit à 164 millions d'euros, en hausse de 12,3% par rapport au troisième trimestre 2007.

Pour les neuf premiers mois de 2008, le produit net bancaire progresse de 6,4%⁴ et les frais de gestion de 1%⁴, générant une augmentation du résultat brut d'exploitation de 16,2%⁴ par rapport à la même période de l'année précédente. Le coût du risque est de 264 millions d'euros, à 63 points de base, stable par rapport à la même période de l'année précédente. Le résultat avant impôt, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle AMS, s'élève à 528 millions d'euros, en hausse de 15,8%.

³ Hors effets PEL/CEL

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

International Retail Services (IRS)

Les revenus du pôle IRS augmentent de 8%, par rapport au troisième trimestre 2007 à 2 170 millions d'euros. Les frais de gestion progressent de 10,8% à 1 249 millions d'euros.

La poursuite de la dégradation de l'environnement, notamment aux Etats-Unis et en Espagne, pèse à nouveau ce trimestre sur le coût du risque qui s'établit à 533 millions d'euros contre 304 millions d'euros au cours de la même période de l'année 2007.

Aussi, le résultat avant impôt du pôle IRS s'établit à 451 millions d'euros, en baisse de 32,5% par rapport au troisième trimestre 2007.

BancWest

La forte dynamique commerciale de BancWest est confirmée à nouveau ce trimestre malgré la poursuite de la détérioration de l'environnement économique aux Etats-Unis.

Les revenus du troisième trimestre 2008, en baisse de 13,4% (-5,6% à change constant) sont impactés par une perte exceptionnelle de 87 millions d'euros sur les actions de préférence Freddie Mac et Fannie Mae, détenues par BancWest dans le cadre de son activité de crédit hypothécaire. Cette perte exceptionnelle mise à part, les revenus progressent de 13,4% à change constant par rapport au troisième trimestre 2007 grâce à la bonne progression des encours de crédit et de dépôt (respectivement +13,2% et +7,7% à change constant) et à la poursuite de la hausse de la marge d'intérêt (+17 pb à 3,22%) du fait du redressement de la courbe des taux et de la moindre pression concurrentielle.

Les frais de gestion, à 263 millions d'euros, progressent de 10,2% à change constant.

Le coût du risque, à 121 millions d'euros, est en hausse de 48 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2007. Il inclut une dotation complémentaire de 26 millions d'euros sur le portefeuille d'investissement. Hors cette dotation, il représente 103 pb. L'exposition nette aux titres subprime, Alt-A, CMBS et CDOs correspondants de ce portefeuille est ramenée à moins de 200 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'établit à 50 millions d'euros contre 171 millions d'euros au troisième trimestre 2007.

Réseaux Emergents

Les réseaux dans les marchés émergents dégagent à nouveau une très bonne performance commerciale comme en attestent la forte conquête de clientèle (+25% par rapport au troisième trimestre 2007, portant le nombre de clients à 4,5 millions) et la vigoureuse croissance des dépôts (+27,7%).

Les revenus, à 495 millions d'euros, bénéficient de la bonne diversification géographique des réseaux et progressent de 42,2% par rapport au troisième trimestre 2007. L'ensemble des réseaux du groupe contribue à cette bonne performance : +47% dans le Bassin méditerranéen hors TEB, +29% en Turquie (TEB) et +87% en Ukraine.

Les frais de gestion progressent de 32% sous l'effet de l'inflation accrue dans les pays concernés mais surtout de la poursuite d'une croissance organique vigoureuse : 40 agences ont été ouvertes au cours du trimestre, principalement en Turquie, au Maroc et en Egypte.

Cette très bonne performance opérationnelle permet aux réseaux émergents d'obtenir un coefficient d'exploitation en amélioration de 4,5 pts sur la période, à 58,4%.

Le coût du risque, à 43 millions d'euros, reste à un niveau bas dans un environnement encore épargné par la crise financière au troisième trimestre.

Le résultat d'exploitation progresse de 52,3% à 163 millions d'euros et le résultat avant impôt de 21,6% seulement, à 208 millions d'euros, du fait d'un impact plus faible ce trimestre des éléments hors exploitation.

Personal Finance

Les encours consolidés du métier sont localisés pour leur plus grande part en Europe de l'Ouest (94%) dont 53% en France, 13% en Italie, 14% dans les autres pays d'Europe de l'Ouest et 14% en Espagne. Le poids de l'Europe de l'Est n'est que de 3% et l'exposition au Royaume Uni est négligeable. Le développement du métier reste soutenu, avec des encours en hausse de 15,3% par rapport au troisième trimestre 2007. Cette croissance, alliée au redressement des marges sur la production nouvelle, permet au métier d'enregistrer une hausse de ses revenus de 11,6%.

Dans le cadre de la mise en œuvre des accords entre Personal Finance et Laser en vue d'optimiser leurs activités européennes, Fidexis a été racheté par Personal Finance Belgium.

Les frais de gestion à 518 millions d'euros, contenus par les programmes de réduction de coûts, progressent de 9,1% et le résultat brut d'exploitation est en hausse de 14,8% du fait d'un effet de ciseaux positif de 2,5 pts.

Le coût du risque s'établit à 330 millions d'euros, soit 236 bp, en hausse de 138 millions par rapport au troisième trimestre 2007. Au-delà de l'effet de la croissance des encours, cette dégradation est due à une détérioration des taux d'impayés du fait de la conjoncture, notamment en Espagne et en Europe centrale (à hauteur de 50 millions d'euros et 14 millions d'euros respectivement), ainsi que, dans une moindre mesure, à un effet périmètre de 9 millions d'euros lié à l'intégration de Jet Finance en Bulgarie.

Le résultat avant impôt, à 137 millions d'euros, est en baisse de 37,2% par rapport au troisième trimestre 2007.

Equipment Solutions

Le métier Equipment Solutions continue de déployer une bonne dynamique commerciale avec, notamment, la progression des activités de leasing dans le secteur mobilier et la hausse de 9,8% du parc des véhicules financés.

Les revenus du métier, à 274 millions d'euros, sont à nouveau impactés par la baisse du prix des véhicules d'occasion. Les frais de gestion, à 179 millions d'euros, progressent de 3,5%. Le coût du risque s'élève à 39 millions d'euros contre 17 millions au troisième trimestre 2007.

Le résultat avant impôt ressort à 56 millions d'euros contre 108 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente.

Pour l'ensemble des neuf premiers mois de 2008, les revenus du pôle IRS sont en hausse de 8,6% à 6 431 millions d'euros par rapport aux neuf premiers mois de l'année 2007. Les frais de gestion progressent de 8,8% et le coefficient d'exploitation est stable à 57,1%. Le résultat brut d'exploitation

progresse de 8,3%. Le coût du risque s'élève à 1 387 millions d'euros, en augmentation de 641 millions d'euros par rapport à la même période de l'année précédente dont 127 millions d'euros directement liés à la crise financière chez BancWest. Le résultat avant impôt s'établit à 1 591 millions, en baisse de 18%.

Asset Management and Services (AMS)

Dans un contexte de marché difficile, le pôle AMS confirme son dynamisme commercial et son attractivité.

La collecte nette du trimestre, positive dans tous les métiers, s'établit à +7,4 milliards d'euros. La collecte dans la Banque Privée s'élève à +3,3 milliards d'euros dont +1,0 milliard d'euros en Asie et +2,3 milliards d'euros en Europe, celle de la Gestion d'actifs atteint +3,5 milliards d'euros, essentiellement grâce à la forte collecte dans les OPCVM monétaires bénéficiant de la recherche de sécurité. Cette bonne collecte compense partiellement la baisse des valorisations boursières et permet de maintenir les encours sous gestion à 542 milliards d'euros au 30 septembre 2008, en très légère baisse (-0,7%) par rapport au 30 juin 2008.

Sur neuf mois, la collecte nette s'élève à +11,6 milliards d'euros, reflétant l'attractivité du groupe et la réputation des métiers d'AMS.

Le produit net bancaire, impacté par la baisse de la valorisation des actifs sous gestion (-8% / 30.09.07) et du nombre de transactions de particuliers ainsi que par la concentration de la collecte sur des produits de court terme, à plus faible valeur ajoutée, s'élève à 1 205 millions d'euros, en baisse de 9,5% par rapport au troisième trimestre 2007. La baisse des frais de gestion de 2,1%, traduit l'adaptation rapide de l'ensemble des métiers à l'évolution des revenus. Ce trimestre, le pôle affiche un coût du risque exceptionnel de 206 millions d'euros dont 169 millions d'euros sont dus à l'exposition sur Lehman Brothers liée à l'activité de financement du métier titres et 35 millions d'euros à des dépôts de Cardif Pinnacle auprès de filiales anglaises de banques islandaises. Le résultat avant impôt s'élève à 134 millions d'euros contre 466 millions au cours de la même période de l'année précédente.

Pour les neuf premiers mois de 2008, les revenus du pôle sont en baisse de seulement 2% par rapport à la même période de l'année précédente et s'établissent à 3 864 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation, à 66,4% est en hausse de +3,8 pts. Le résultat avant impôt, à 1 100 millions d'euros est en baisse de 26,8%.

Corporate and Investment Banking (CIB)

En dépit d'une aggravation sans précédent de la crise financière depuis septembre, le pôle réalise une bonne performance opérationnelle ce trimestre.

Au troisième trimestre 2008 les revenus de CIB s'établissent à 2 058 millions d'euros, en progression de 4,6% par rapport au troisième trimestre 2007 et de 11,1% par rapport au deuxième trimestre 2008. Ce trimestre est caractérisé par une activité clientèle très soutenue dans des marchés d'une turbulence sans précédent depuis début septembre. Les revenus ont bénéficié d'un haut niveau d'activité commerciale, du fait du renforcement de l'attractivité du groupe, mais ont été à nouveau impactés par la crise financière à hauteur de 289 millions d'euros contre 230 millions d'euros au troisième trimestre 2007. Aucun reclassement comptable n'a été effectué au titre de l'amendement à la norme IAS 39.

Dans le métier Actions et Conseil, les revenus s'élèvent à 492 millions d'euros, en baisse de 14% par rapport au troisième trimestre 2007. Ils ont été affectés par la violence sans précédent des mouvements de marché du mois de septembre.

Dans le métier Fixed Income, les revenus s'élevèrent à 876 millions d'euros. Ils sont stables par rapport au troisième trimestre 2007. Le métier a enregistré de bonnes performances dans les activités de taux et de change. Néanmoins, il a subi un impact toujours négatif du risque de base sur les activités de crédit.

Les revenus des métiers de financement s'établissent à 690 millions d'euros, en progression de 32% par rapport au troisième trimestre 2007. Le contexte de marché permet au métier de bénéficier de la poursuite du mouvement d'adaptation des conditions. Cette dynamique va de pair avec une maîtrise des fonds propres alloués, en progression de 5,2% par rapport à la même période de 2007, traduisant le maintien d'une politique de risque prudente et sélective.

La flexibilité des frais de gestion du pôle, en baisse de 16,5% par rapport au troisième trimestre 2007 est à nouveau démontrée. Cette flexibilité est principalement liée au mode de calcul des bonus dans les activités de marchés de capitaux, fonction du résultat avant impôt, ainsi qu'à la stabilisation des effectifs depuis plusieurs mois.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 069 millions d'euros, en hausse de 36,5% par rapport au troisième trimestre 2007.

Le coût du risque s'élève à 1 032 millions d'euros contre 29 millions au troisième trimestre 2007, car il est amplifié par des événements exceptionnels à hauteur de 899 millions d'euros : 462 millions d'euros au titre des assureurs monolines déclassés en « débiteurs douteux », 343 millions d'euros liés au coût de remplacement des contrats avec Lehman Brothers, plus élevé qu'anticipé le 17 septembre du fait des conditions de marché et 83 millions d'euros dus à la faillite des banques islandaises. Hors ces effets, le coût du risque s'élève à 24 pb.

Ainsi, le résultat avant impôt de CIB reste positif malgré des conditions de stress sans précédent sur les marchés et s'établit à 38 millions d'euros, contre 760 millions d'euros au troisième trimestre 2007. Les métiers de financement contribuent à hauteur de 273 millions d'euros à ce résultat.

Pour les neuf premiers mois de 2008, les revenus de CIB s'élevèrent à 5 221 millions d'euros, contre 6 797 millions d'euros au cours de la même période de l'année précédente. Les frais de gestion sont en baisse de 16,3% à 3 197 millions d'euros. Le coût du risque est en forte hausse à 1 172 millions d'euros. Le résultat avant impôt s'établit à 879 millions d'euros, contre 3 149 millions d'euros au cours des neuf premiers mois de 2007.

Depuis le début de la crise, le pôle CIB de BNP Paribas a dégagé un résultat avant impôt positif chaque trimestre. Même si les conditions extrêmes de marché ont conduit exceptionnellement à des revenus légèrement négatifs en octobre, le business mix diversifié, l'attractivité renforcée ainsi que des positions de leader dans des activités moins touchées par la crise, confèrent aux revenus du pôle une bonne résilience comparée à celle de ses concurrents.

EXTENSION DU MODELE INTEGRE DE BNP PARIBAS EN EUROPE GRACE A L'ACQUISITION DES ACTIVITES DE FORTIS BELGIQUE ET DE FORTIS LUXEMBOURG

Cette opération¹, en pleine cohérence avec la stratégie de BNP Paribas, permet un renforcement des activités de banque de détail avec la création de la première base de dépôts de la zone euro. Elle fait progresser nettement le dispositif européen d'AMS ainsi que les positions de CIB auprès des entreprises et institutions de Belgique et du Luxembourg.

Cette opération a été effectuée dans le respect des stricts critères d'acquisition du groupe. Elle devrait être relative dès la première année et dégager 500 millions d'euros de synergies par an à partir de 2011. Le risque d'exécution est limité. BNP Paribas réalisera le rapprochement selon ses méthodes

habituelles : respect des personnes, reconnaissance de leur professionnalisme, maintien au plus près des clients du lieu des décisions qui les concernent. Le portefeuille de crédits structurés les plus risqués de Fortis est transféré à un SPV, auquel le groupe ne participera qu'à hauteur de 10%.

Le début du rapprochement opérationnel entre BNP Paribas et les activités de Fortis acquises s'effectuera en décembre 2008¹ à l'issue de l'approbation de l'opération par le Conseil d'administration du groupe. Cette approbation permettra, comme cela a été annoncé, l'acquisition de 54% de Fortis Banque Belgique, payée en titres BNP Paribas (88 millions de titres) et l'acquisition de 100% de Fortis Assurance Belgique dont le paiement sera effectué en numéraire.

La tenue de l'Assemblée Générale Mixte permettra de réaliser la fin des opérations en capital à savoir l'acquisition de 21% supplémentaires de Fortis Banque Belgique et 16% de Fortis Banque Luxembourg, payés en titres BNP Paribas (45 millions de titres).

UNE SOLIDITE FINANCIERE PERMETTANT DE POURSUIVRE LA STRATEGIE DE DEVELOPPEMENT

Grâce à ses bonnes performances opérationnelles, le groupe enregistre une progression de ses fonds propres Tier 1 de 9,6% depuis le début de l'année, à 40 milliards d'euros. Cette base de fonds propres solide sera encore renforcée dans les prochains mois, sans dilution, par :

- le rapprochement avec Fortis grâce à l'augmentation de capital de 9 milliards d'euros souscrite par les Etats belge et luxembourgeois et la génération d'intérêts minoritaires à hauteur de 6 milliards d'euros ;
- la participation de BNP Paribas à hauteur de 2,55 milliards d'euros au plan de soutien français à la croissance de l'économie, par le biais d'émissions d'hybrides non innovants. Dans ce cadre, BNP Paribas s'est engagé à faire croître de 4% ses concours à l'économie française en 2009.

Au cours des neuf premiers mois de l'année 2008, le groupe a connu une croissance soutenue de ses actifs pondérés (+9,7%) au service de l'économie réelle. Cette dynamique de croissance organique se décline tant dans les métiers de banque de détail (+9,5%⁵), les marchés domestiques étant peu touchés par le « credit crunch » que dans CIB (+8,6%⁵) du fait de la réintermédiation et du renforcement de l'attractivité du groupe. BNP Paribas est ainsi en mesure d'accompagner ses clients dans le cadre du plan français de soutien à l'économie.

Fonds propres Tier 1 et actifs pondérés croissant au même rythme, le ratio Tier 1 du groupe est stable à 7,6% au 30 septembre 2008. Associé au profil de risque de BNP Paribas, ce ratio assure l'une des meilleures qualités de crédit du secteur comme en attestent le marché (le niveau de « spread » de CDS de BNP Paribas est le plus bas du secteur) ainsi que le régulateur⁶.

L'abaissement en fin d'année du plancher réglementaire, fixé en 2008 à 90% des actifs pondérés Bâle 1, devrait augmenter le ratio de 0,3 pt (tel que mesuré au 30 septembre). Enfin l'acquisition de Fortis Belgique et Fortis Luxembourg devrait également apporter environ 0,35 pt supplémentaire.

Le dividende qui sera versé au titre de l'exercice 2008 est du ressort d'une résolution du Conseil d'administration du 18 février 2009. Au 30 septembre 2008, les ratios prudentiels du groupe sont calculés avec l'hypothèse d'un taux de distribution de 40%, identique à celui de 2007.

⁵Croissance des fonds propres alloués Bâle 2 9M08/9M07

⁶ « La Banque de France tient à préciser que tous les groupes bancaires concernés présentent actuellement un niveau de fonds propres tout à fait satisfaisant. Ce niveau est conforme ou supérieur à ce qui a été demandé par la Commission Bancaire à chaque établissement en fonction de la nature de ses activités et de son profil de risque ». Banque de France, communiqué de presse du 20 octobre 2008.

En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Administrateur Directeur Général, a déclaré :

L'aggravation de la crise financière a lourdement pesé sur la rentabilité du secteur bancaire au cours du trimestre. Grâce à une forte activité commerciale et à l'attractivité accrue de BNP Paribas dans tous ses métiers, le groupe dégager des résultats bénéficiaires dans chaque pôle. La poursuite d'une croissance organique soutenue et l'acquisition des activités belges et luxembourgeoises de Fortis renforcent de manière significative le positionnement européen du groupe.

La bonne résistance du groupe dans la crise, l'attractivité de ses franchises, sa solvabilité lui permettent, dans un environnement qui restera difficile, de continuer à mettre ses métiers au service de l'économie réelle.

Ce communiqué de presse contient des prévisions concernant BNP Paribas, Fortis Bank SA/NV et certaines de ses filiales et l'opération de rapprochement qui a été annoncée. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses et des perspectives quant aux projets, objectifs et résultats attendus relatifs à des événements, des opérations, des produits et des services futurs, ainsi que sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. De nombreux facteurs, dont beaucoup ne sont pas sous le contrôle de BNP Paribas, pourraient faire que les conséquences réelles diffèrent significativement des résultats escomptés. Parmi ces facteurs figurent l'obtention des approbations réglementaires requises, l'approbation des actionnaires de BNP Paribas, le développement des activités de BNP Paribas ou de Fortis Bank SA/NV et de leurs filiales, les tendances du secteur bancaire, financier et de l'assurance, les investissements et acquisitions futurs, l'évolution de la conjoncture économique ou des principaux marchés sur lesquels BNP Paribas et Fortis Bank NV/SA exercent leur activité, la concurrence et les facteurs réglementaires. La survenance de ces événements est incertaine et leurs conséquences pourraient se révéler différentes de celles envisagées aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats escomptés. Les résultats réels pourraient différer significativement de ceux qui sont escomptés par ou qu'impliquent les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans ce communiqué de presse, dans la mesure où elles sont relatives à des tiers par rapport à BNP Paribas, ou proviennent de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucune garantie, expresse ou implicite n'est donnée à leur propos, et aucune certitude ne doit être accordée quant à leur exactitude, leur sincérité, leur précision et leur exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce communiqué de presse. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour négligence ou pour tout autre motif à raison de quelque préjudice que ce soit pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui en découle ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE

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

RESULTATS PAR POLE AU 3EME TRIMESTRE 2008

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

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 415	705	2 170	1 205	2 058	7 553	61	7 614
var/3T07	+0,6%	+6,5%	+8,0%	-9,5%	+4,6%	+2,4%	-80,5%	-1,0%
var/2T08	-2,7%	+4,1%	+0,8%	-13,7%	+11,1%	+0,3%	n.s.	+1,3%
Frais de gestion	-984	-427	-1 249	-855	-989	-4 504	-131	-4 635
var/3T07	+0,3%	+0,7%	+10,8%	-2,1%	-16,5%	-1,9%	n.s.	-0,2%
var/2T08	+3,0%	+0,5%	+2,2%	-1,4%	-21,3%	-4,7%	+3,1%	-4,5%
Résultat brut d'exploitation	431	278	921	350	1 069	3 049	-70	2 979
var/3T07	+1,4%	+16,8%	+4,3%	-23,6%	+36,5%	+9,4%	n.s.	-2,2%
var/2T08	-13,6%	+10,3%	-1,1%	-33,8%	+79,4%	+8,6%	-50,7%	+11,8%
Coût du risque	-40	-114	-533	-206	-1 032	-1 925	-67	-1 992
var/3T07	+11,1%	+23,9%	+75,3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/2T08	+8,1%	+72,7%	+13,2%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	391	164	388	144	37	1 124	-137	987
var/3T07	+0,5%	+12,3%	-33,0%	-68,5%	-95,1%	-51,7%	n.s.	-61,8%
var/2T08	-15,4%	-11,8%	-15,7%	-72,6%	-92,7%	-47,6%	-2,1%	-50,7%
Sociétés mises en équivalence	-1	0	23	-8	0	14	106	120
Autres éléments hors exploitation	0	0	40	-2	1	39	-3	36
Résultat avant impôt	390	164	451	134	38	1 177	-34	1 143
var/3T07	+0,3%	+12,3%	-32,5%	-71,2%	-95,0%	-51,5%	n.s.	-58,1%
var/2T08	-15,8%	-12,3%	-6,2%	-75,0%	-92,7%	-46,3%	-70,4%	-44,9%

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 415	705	2 170	1 205	2 058	7 553	61	7 614
3T07	1406	662	2 010	1331	1968	7 377	313	7 690
2T08	1454	677	2 153	1396	1852	7 532	-15	7 517
Frais de gestion	-984	-427	-1 249	-855	-989	-4 504	-131	-4 635
3T07	-981	-424	-1 127	-873	-1 185	-4 590	-53	-4 643
2T08	-955	-425	-1 222	-867	-1 256	-4 725	-127	-4 852
Résultat brut d'exploitation	431	278	921	350	1 069	3 049	-70	2 979
3T07	425	238	883	458	783	2 787	260	3 047
2T08	499	252	931	529	596	2 807	-142	2 665
Coût du risque	-40	-114	-533	-206	-1 032	-1 925	-67	-1 992
3T07	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
2T08	-37	-66	-471	-4	-86	-664	2	-662
Résultat d'exploitation	391	164	388	144	37	1 124	-137	987
3T07	389	146	579	457	754	2 325	260	2 585
2T08	462	186	460	525	510	2 143	-140	2 003
Sociétés mises en équivalence	-1	0	23	-8	0	14	106	120
3T07	0	0	20	5	0	25	43	68
2T08	1	1	21	11	0	34	29	63
Autres éléments hors exploitation	0	0	40	-2	1	39	-3	36
3T07	0	0	69	4	6	79	-5	74
2T08	0	0	0	0	13	13	-4	9
Résultat avant impôt	390	164	451	134	38	1 177	-34	1 143
3T07	389	146	668	466	760	2 429	298	2 727
2T08	463	187	481	536	523	2 190	-115	2 075
Impôt								-101
Intérêts minoritaires								-141
Résultat net part du groupe								901

RESULTATS PAR POLE SUR 9 MOIS 2008

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	4 325	2 056	6 431	3 864	5 221	21 897	629	22 526
var/9M 07	+1,4%	+6,4%	+8,6%	-2,0%	-23,2%	-4,2%	-50,0%	-6,6%
Frais de gestion	-2 884	-1 265	-3 673	-2 567	-3 197	-13 586	-506	-14 092
var/9M 07	+1,2%	+1,0%	+8,8%	+4,1%	-16,3%	-1,3%	+63,2%	+0,1%
Résultat brut d'exploitation	1 441	791	2 758	1 297	2 024	8 311	123	8 434
var/9M 07	+1,8%	+16,3%	+8,3%	-12,0%	-32,0%	-8,6%	-87,0%	-16,0%
Coût du risque	-106	-264	-1 387	-206	-1 172	-3 135	-65	-3 200
var/9M 07	+7,1%	+18,4%	+85,9%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 335	527	1 371	1 091	852	5 176	58	5 234
var/9M 07	+1,4%	+15,3%	-23,8%	-25,8%	-72,2%	-36,2%	-93,9%	-42,2%
Sociétés mises en équivalence	0	1	65	11	1	78	190	268
Autres éléments hors exploitation	0	0	155	-2	26	179	211	390
Résultat avant impôt	1 335	528	1 591	1 100	879	5 433	459	5 892
var/9M 07	+1,4%	+15,8%	-18,0%	-26,8%	-72,1%	-35,1%	-58,8%	-37,8%
Impôt								-1 117
Intérêts minoritaires								-388
Résultat net part du groupe								4 387
ROE annualisé après impôt								13,1%

3T08

Faits marquants

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

➤ **Une position encore renforcée**

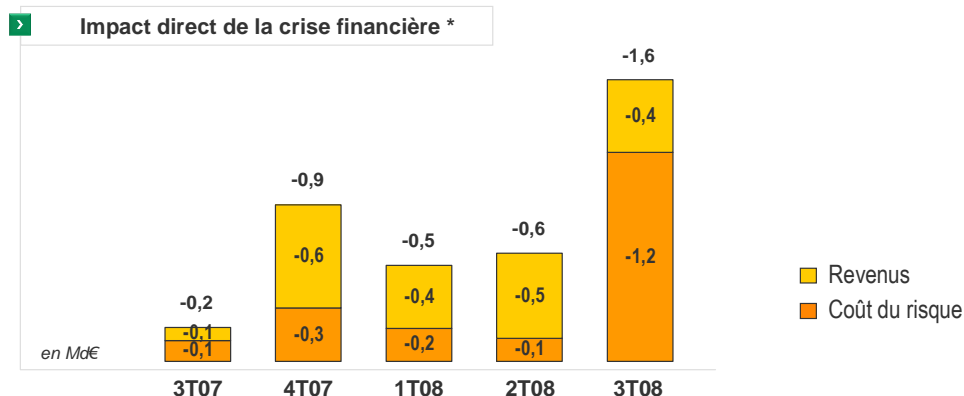
3T08 : Résultat de 901 M€ en dépit d'une aggravation sans précédent de la crise financière depuis septembre

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

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

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

3T08 Impact direct de la crise financière



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

Aggravation sans précédent de la crise financière

* Avant impôt. Au 3T08, évalué à 1,1Md€ après impôt avec un taux d'imposition normatif de 30%

3T08 Impact direct de la crise financière sur les revenus

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

3T08

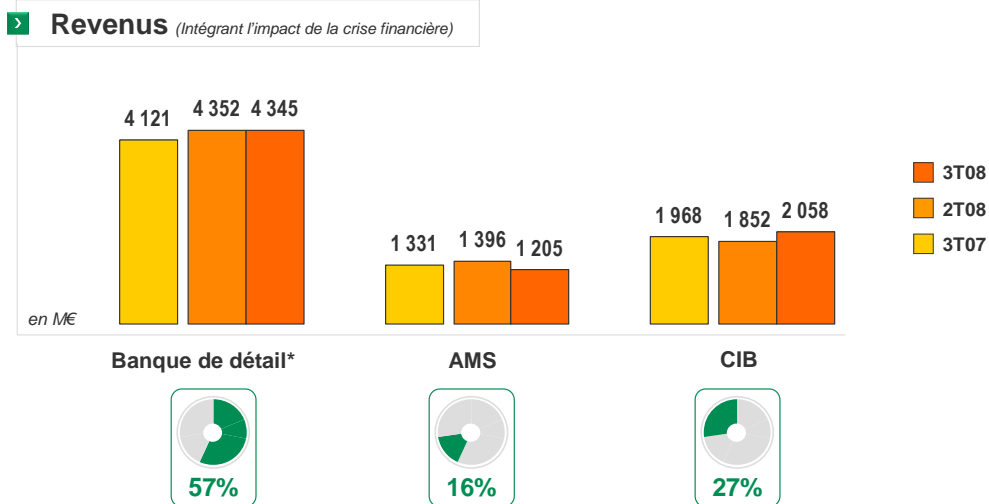
Impact direct de la crise financière sur le coût du risque

en M€	3T08	3T07	3T08 / 3T07
● CIB	- 899	- 68	-831
■ Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	négl.	- 50	+50
■ Dotations sur contreparties de marché	- 899	- 18	-881
Dont monolines classés en douteux	- 462	-	-462
Dont Lehman ⁽¹⁾	- 343	-	-343
Dont banques islandaises	- 83	-	-83
● BancWest	- 26	- 47	+21
■ Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	-	- 47	+47
■ Dépréciation du portefeuille d'investissement	- 26	-	-26
● AMS	- 204	-	-204
■ Lehman	- 169	-	-169
■ Banques islandaises	- 35	-	-35
● Autres Activités	- 65	-	-65
■ Dotations sur contreparties de marché (Lehman)	- 65	-	-65
Total	- 1 194	- 115	- 1 079

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

3T08

Bonne résistance des revenus de tous les pôles opérationnels

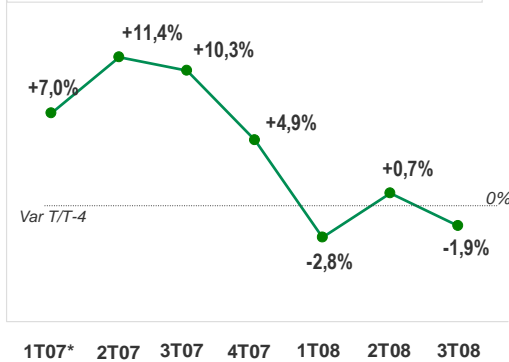


Revenus des pôles opérationnels en hausse de 2,4% / 3T07

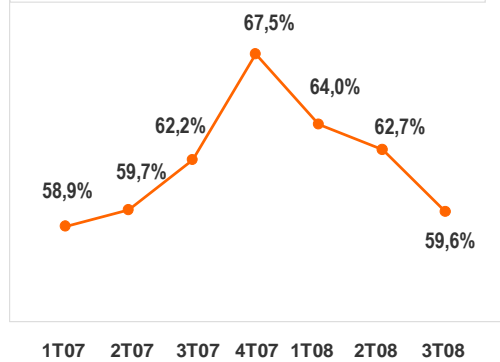
*Intégrant 100% de la Banque Privée France et hors effets PEL/CEL et 100% de la Banque Privée Italie

3T08 Une bonne maîtrise des coûts

Evolution des frais de gestion**



Coefficient d'exploitation**



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

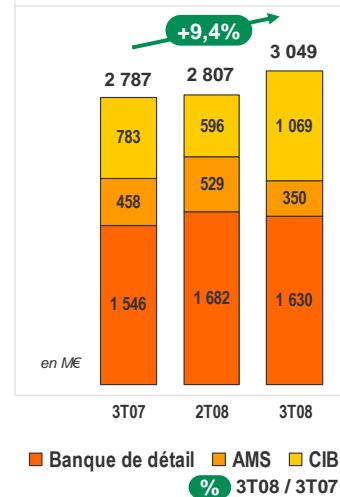
Réactivité et flexibilité dans la gestion des coûts

*Pro forma BNL au 1T06 ** Pôles opérationnels

3T08 RBE : bonne performance opérationnelle

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

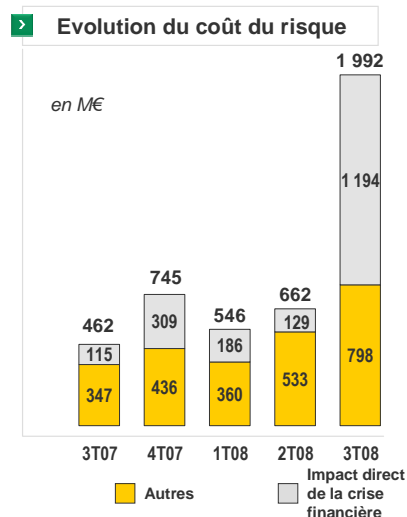
Résultat brut d'exploitation



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

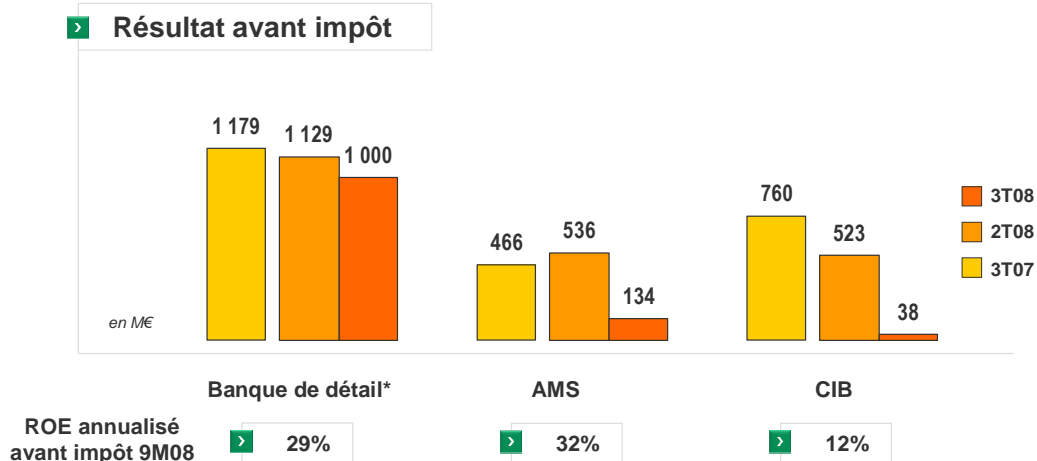
3T08 Evolution du coût du risque

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



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

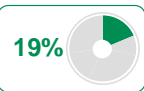
3T08 Un modèle résistant face à l'aggravation de la crise



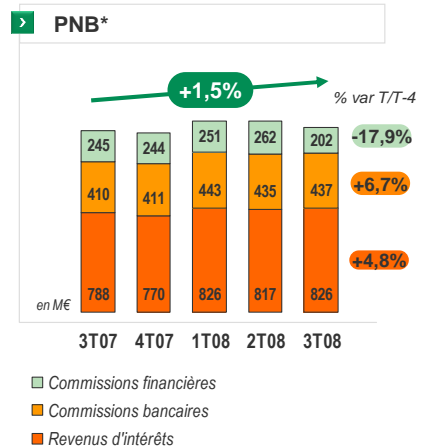
> Une contribution bénéficiaire de tous les pôles

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

Banque de Détail en France Résultats



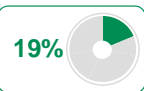
- PNB* : +1,5% / 3T07
 - Revenus d'intérêt : +4,8% grâce à une bonne activité d'intermédiation
 - Commissions financières : -17,9% dans un contexte très défavorable pour l'épargne financière
 - Commissions bancaires : +6,7%
- Frais de gestion* maîtrisés : +0,0% / 3T07
- Coût du risque** très bas : 16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



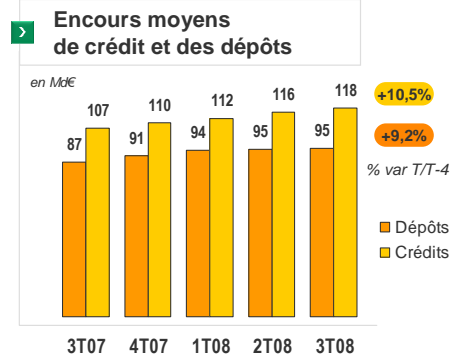
Effet de ciseaux supérieur à 1 pt et progression régulière du résultat

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

Banque de Détail en France Activité



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



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

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

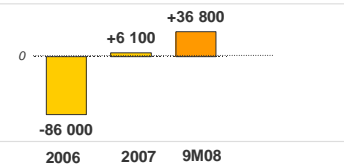
BNL banca commerciale

Résultats

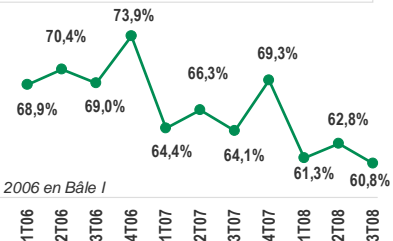
9%

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

Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Coefficient d'exploitation *



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

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

BNL banca commerciale

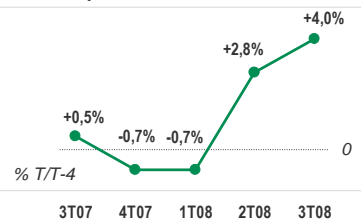
Activité

9%

Particuliers et entrepreneurs

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

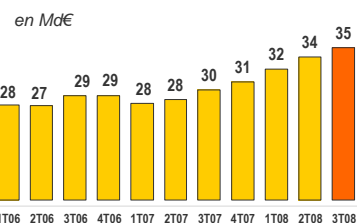
Croissance des dépôts des particuliers et entrepreneurs



Entreprises

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

Encours de crédit aux entreprises et administrations publiques



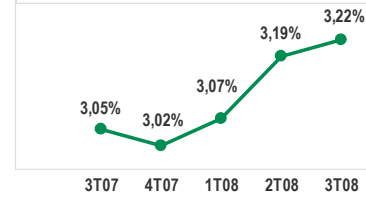
Croissance vigoureuse des encours de crédit

BancWest

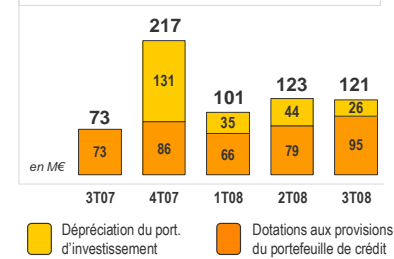
6%

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

Marge d'intérêt



Coût du risque



> Forte dynamique commerciale

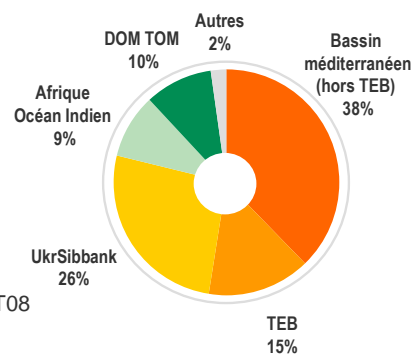
*à change constant

Réseaux Émergents

6%

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

PNB 3T08 (495 M€)



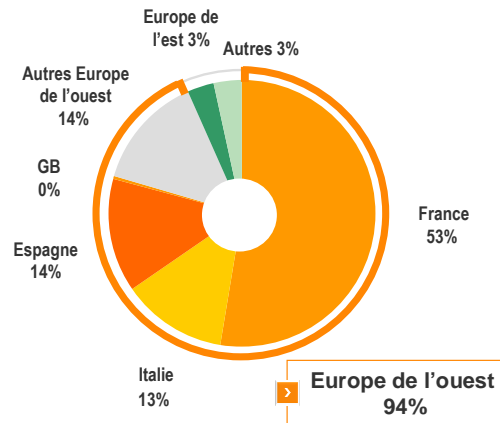
> Une exposition diversifiée, une gestion des risques renforcée

Personal Finance



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

Encours consolidés 3T08 : 76,9 Md€



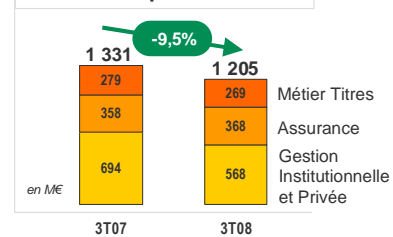
Action sur les marges et les coûts dans un contexte de hausse du coût du risque

Asset Management & Services Résultats

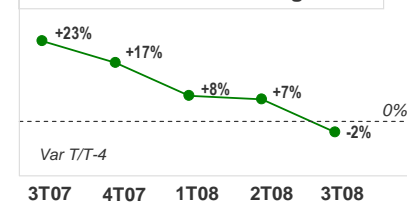


- PNB : 1 205 M€ (-9,5% / 3T07)
 - Baisse de la valorisation des actifs sous gestion (-8,0% / 30.09.07)
 - Baisse du nombre de transactions des particuliers
 - Collecte concentrée sur des produits de court terme
- Frais de gestion : -2,1% / 3T07
 - Adaptation de l'ensemble des métiers au ralentissement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

PNB par métier



Evolution des frais de gestion



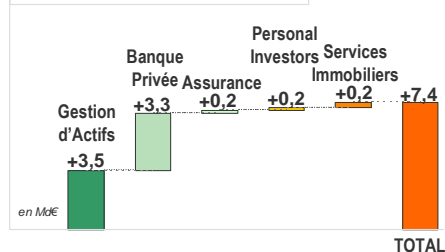
Adaptation rapide des frais de gestion dans un environnement difficile

Asset Management & Services Actifs sous Gestion

16%

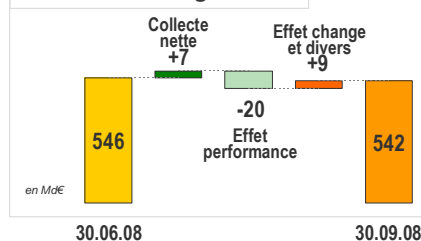
- Très bonne collecte nette au 3T08 : +7,4 Md€ (+11,6 Md€ sur 9M08)
 - Banque Privée : +3,3 Md€ dont +2,3 Md€ en Europe et +1,0 Md€ en Asie
 - Gestion d'Actifs : +3,5 Md€, essentiellement en OPCVM monétaires

Collecte nette au 3T08



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

Actifs sous gestion



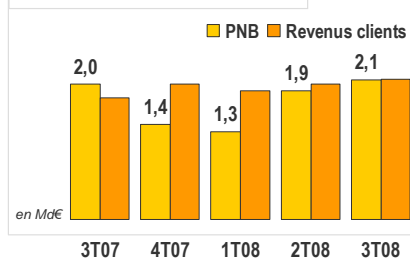
Collecte positive dans tous les métiers

Corporate and Investment Banking Résultats

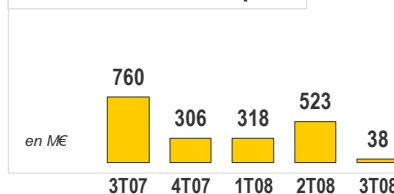
27%

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

PNB et Revenus clients

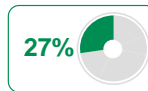


Résultat avant impôt



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

Corporate and Investment Banking Revenus

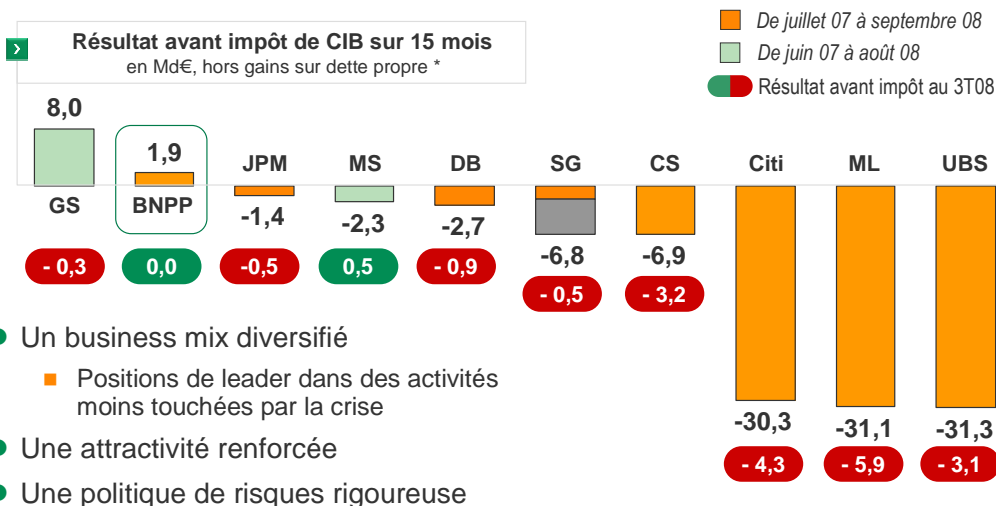
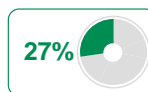


- Haut niveau d'activité commerciale
 - Renforcement de l'attractivité
 - Volumes encore accrus par le remplacement des positions de clients avec Lehman
- Actions et Conseil : -14% / 3T07
 - Stress de marché sans précédent depuis septembre
- Fixed Income : revenus stables / 3T07
 - Bonnes performances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



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

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



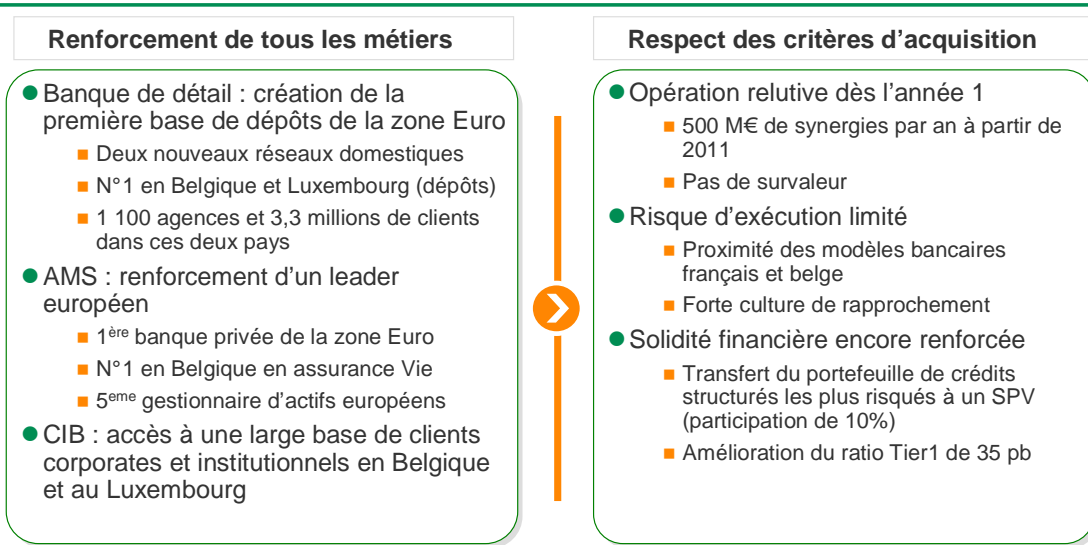
- Un business mix diversifié
 - Positions de leader dans des activités moins touchées par la crise
- Une attractivité renforcée
- Une politique de risques rigoureuse

> **Une position concurrentielle encore améliorée**

*Sources émetteurs

Fortis

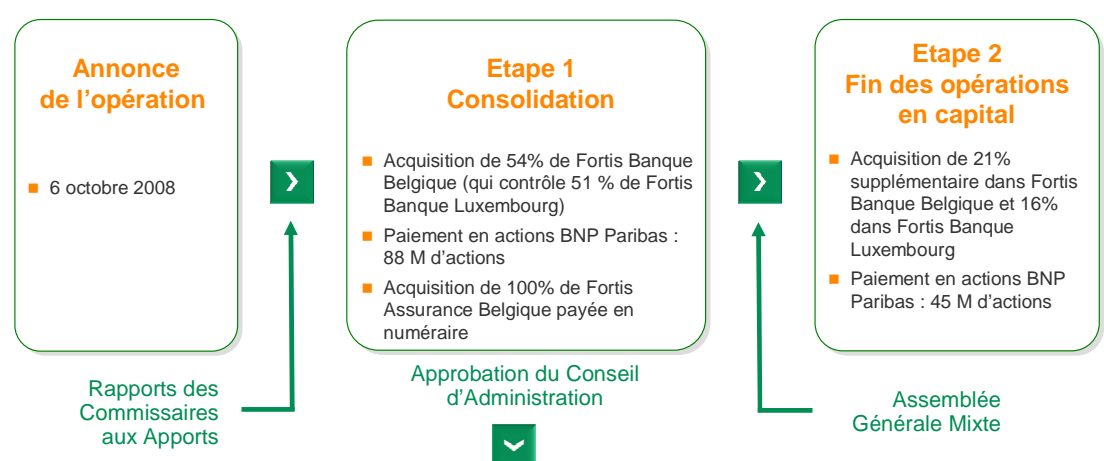
Extension du modèle intégré en Europe



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

Fortis

Principales étapes du rapprochement *

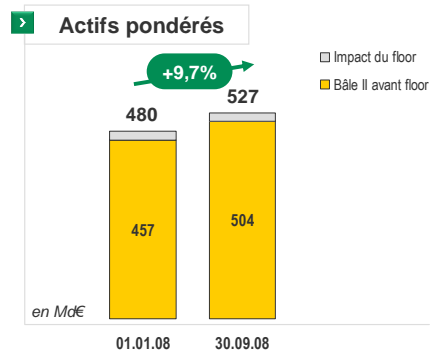


➤ Début du rapprochement opérationnel en décembre 2008 *

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

Une croissance soutenue des actifs pondérés

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

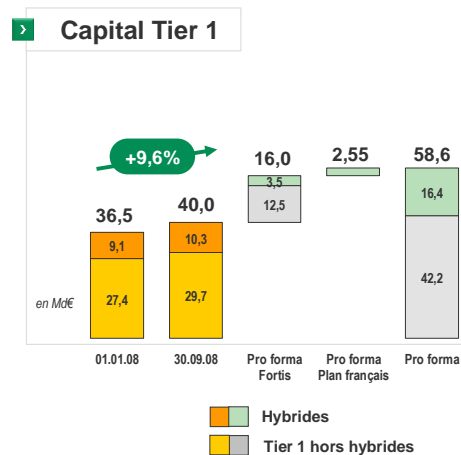


Une croissance organique soutenue au service de l'économie réelle

* Fonds propres alloués (Bâle 2) 9M08 / 9M07

Un capital solide

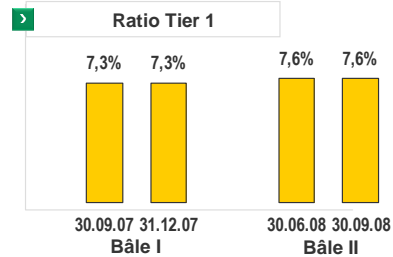
- Capital Tier 1 : 40 Md€, +9,6% / 01.01.08
- Impact de l'opération Fortis : +16 Md€
 - Augmentation de capital de 9 Md€ souscrite par les Etats belge et luxembourgeois
 - Intérêts minoritaires de 6 Md€
 - Pas de survalueur
- Participation à hauteur de 2,55 Md€ au plan français de soutien à la croissance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



Des fonds propres durs en hausse sans dilution

Une solvabilité reconnue

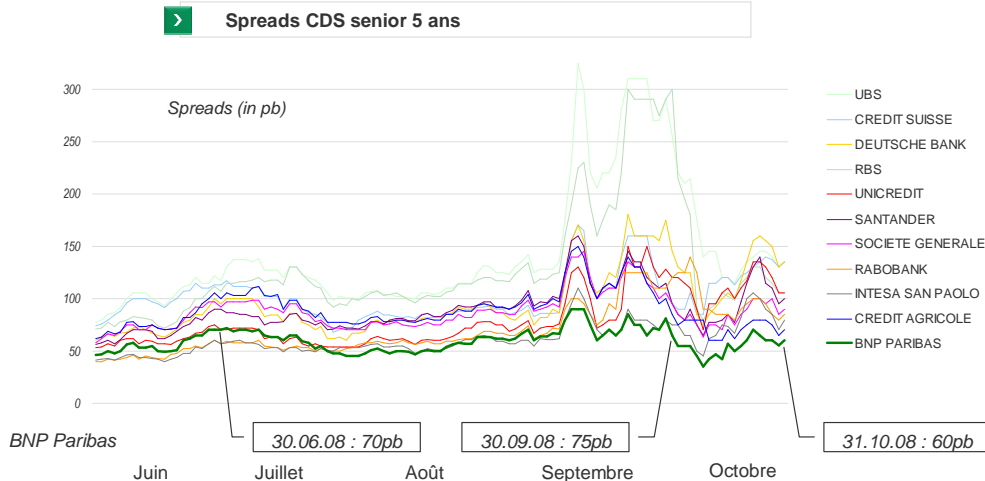
- Ratio Tier 1 stable à 7,6% au 30.09.08
 - Adapté au profil de risque de BNP Paribas
 - Assurant une des meilleures qualités de crédit du secteur
- Calculé avec l'hypothèse d'un taux de distribution identique à celui de 2007 (40%)
 - Résolution du ressort du Conseil d'administration du 18 février 2009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



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

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

Un avantage compétitif majeur



➤ **Spread CDS le plus bas du peer group**

Conclusion

- > **Forte activité commerciale
et attractivité accrue de BNP Paribas dans tous ses métiers**
- > **Résultats bénéficiaires dans chaque pôle
malgré l'aggravation sans précédent de la crise financière**
- > **Un renforcement du positionnement européen
avec l'acquisition de Fortis
et la poursuite d'une croissance organique soutenue**

3T08 Groupe BNP Paribas

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

3T08 Impact direct de la crise financière sur les revenus

<i>Impact sur le PNB</i> <i>En million d'euros</i>	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	9M08	Crisis to date
CIB	- 230	- 589	- 514	- 457	- 289	- 1 260	- 2 079
Prêts LBO en portefeuille de trading	- 194	- 44	- 86	-	- 16	- 102	- 340
Titrisation	- 36	- 52	- 103	-	- 91	- 194	- 282
"Credit adjustment" assureurs monolines	negl	- 456	- 182	- 457	- 55	- 694	- 1 150
"Credit adjustment" autres contreparties	negl	- 37	- 143	-	- 127	- 270	- 307
BancWest	-	-	-	-	- 87	- 87	- 87
Dépréciation des actions de préférence Fannie Mae et Freddie Mac	-	-	-	-	- 87	- 87	- 87
AMS	-	-	- 29	-	- 28	- 57	- 57
Seed money	-	-	- 29	-	- 28	- 57	- 57
Autres activités	-	-	-	-	- 103	- 103	- 103
Dépréciation de participations	-	-	-	-	- 103	- 103	- 103
TOTAL IMPACT REVENUS	- 230	- 589	- 543	- 457	- 507	- 1 507	- 2 326
Gains sur dette propre (Autres Activités)	+154	- 13	+183	-35	+123	+271	+412

3T08 Impact direct de la crise financière sur le coût du risque

<i>Impact sur le coût du risque</i> <i>En million d'euros</i>	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08	9M08	Crisis to date
CIB	- 68	- 138	- 129	- 85	- 899	- 1 113	- 1 319
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 50	- 94	- 35	-	negl	- 35	- 179
Dotations sur contreparties de marché	- 18	- 44	- 94	- 85	- 899	- 1 078	- 1 140
<i>Dont monolines classés en douteux</i>	-	- 44	- 94	- 85	- 462	- 641	- 685
<i>Dont Lehman ⁽¹⁾</i>	-	-	-	-	- 343	- 343	- 343
<i>Dont banques islandaises</i>	-	-	-	-	- 83	- 83	- 83
BancWest	- 47	- 171	- 57	- 44	- 26	- 127	- 345
Dotation exceptionnelle à la provision de portefeuille	- 47	- 40	- 22	-	-	- 22	- 109
Dépréciation du portefeuille d'investissement	-	- 131	- 35	- 44	- 26	- 105	- 236
AMS	-	-	-	-	- 204	- 204	- 204
Lehman	-	-	-	-	- 169	- 169	- 169
Banques islandaises	-	-	-	-	- 35	- 35	- 35
Autres Activités	-	-	-	-	- 65	- 65	- 65
Dotations sur contreparties de marché (Lehman)	-	-	-	-	- 65	- 65	- 65
TOTAL IMPACT COUT DU RISQUE	- 115	- 309	- 186	- 129	- 1 194	- 1 509	- 1 933

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

Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

> Nombre d'actions

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

> Bénéfice Net par Action

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

> Actif Net par Action

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

(a) Hors TSSDI

Une structure financière solide

> Fonds propres

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

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

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

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

> Taux de couverture

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

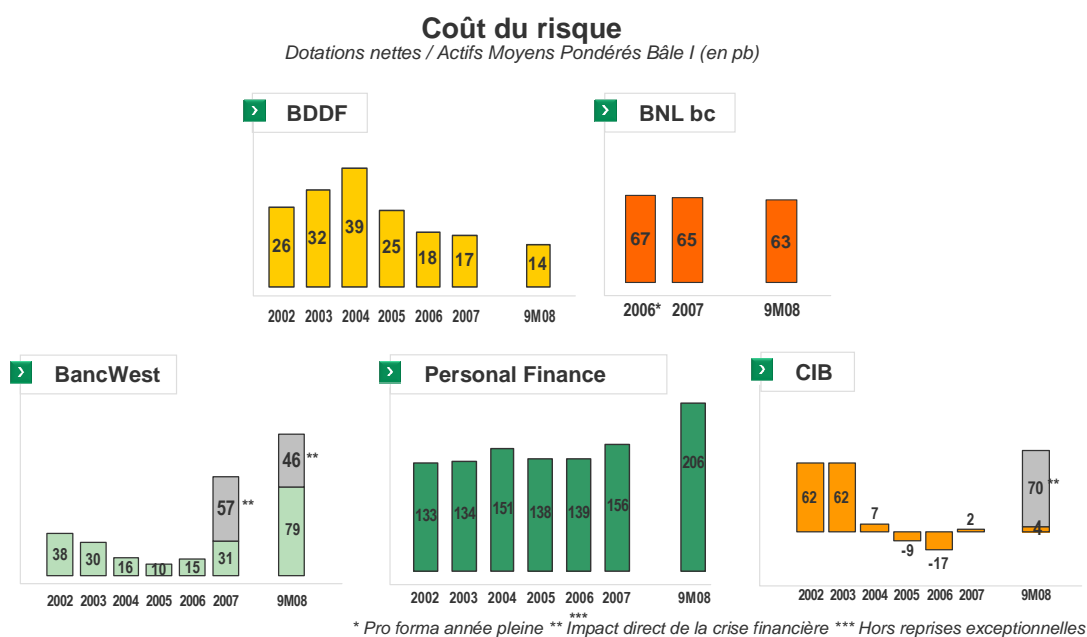
(a) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

> Notations

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

9M08

Evolution du coût du risque par pôle



Banque de Détail en France Hors effets PEL/CEL

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

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

Banque de Détail en France Volumes

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

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

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

Banque de Détail en France Y compris effets PEL/CEL

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

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

- Revenus d'intérêt non représentatifs de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactés par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 5 M€ au 3T08 contre 24 M€ au 3T07

BNL banca commerciale

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

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

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

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

BNL banca commerciale Volumes

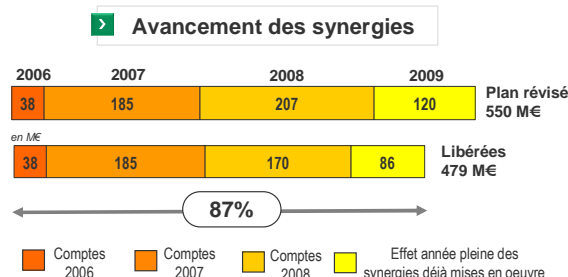
Encours moyens (en milliards d'euros)	Encours	Variation 1 an	Variation 1 trim.	Encours	Variation 1 an
	3T08	3T08 / 3T07	3T08 / 2T08	9M08	9M08 / 9M07
CREDITS*	61,7	+15,3%	+3,1%	59,6	+14,6%
Particuliers	26,7	+11,2%	+2,8%	26,0	+10,0%
Dont Immobilier	18,6	+7,6%	+0,8%	18,4	+8,6%
Entreprises	35,0	+18,6%	+3,4%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

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

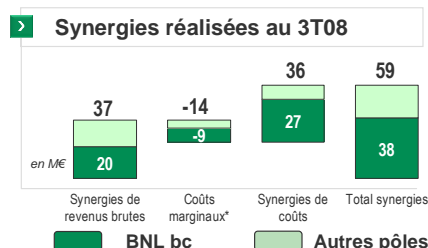
En milliards d'euros	30-sept-08	Variation 30.09.08 / 30.09.07	Variation 30.09.08 / 30.06.08
	FONDS SOUS GESTION		
OPCVM	8,3	-25,6%	-14,3%
Assurance-vie	9,2	-10,1%	-0,8%

BNL Synergies

- Synergies comptabilisées au 3T08
 - Synergies de revenus brutes : 37 M€, dont 20 M€ pour BNL bc
 - Coûts marginaux* : 14 M€, dont 9 M€ pour BNL bc
 - Synergies de coûts : 36 M€, dont 27 M€ pour BNL bc



- 87% des synergies du plan révisé déjà libérées au 30 septembre 2008
 - Synergies de revenus nettes : 156 M€ (68% du total révisé 2009)
 - Synergies de coûts : 323 M€ (101% du total révisé 2009)



Savoir-faire en matière d'intégration confirmé

* Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus

International Retail Services

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

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

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

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

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

● PNB

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

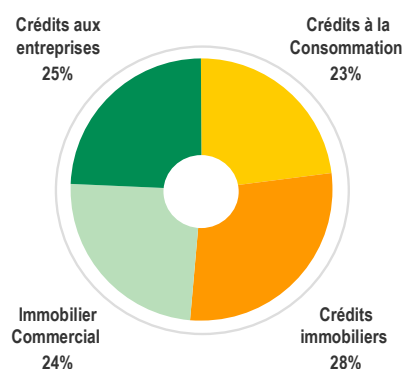
Détails relatifs au portefeuille de crédit

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

● Portefeuille de crédit : dégradation limitée dans la crise

- **Taux impayés ≥ 30 jours :**
 - First Mortgage Loans 152 pb vs 115 bp au 2T08
 - Home Equity Loans 83 pb vs 72 bp au 2T08
 - Consumer Loans 145 pb vs 114 bp au 2T08
- **Non Performing Loans / Loans :**
131 pb vs 115 bp au 2T08
- **Passage en pertes (63 M€) :**
70 pb vs 88 bp au 2T08

● Provisions : 134 bp des encours vs 128 bp au 2T08



Réseaux Emergents

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

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

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

Personal Finance

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

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

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

Equipment Solutions

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

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

International Retail Services Encours

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

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

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

Asset Management & Services

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

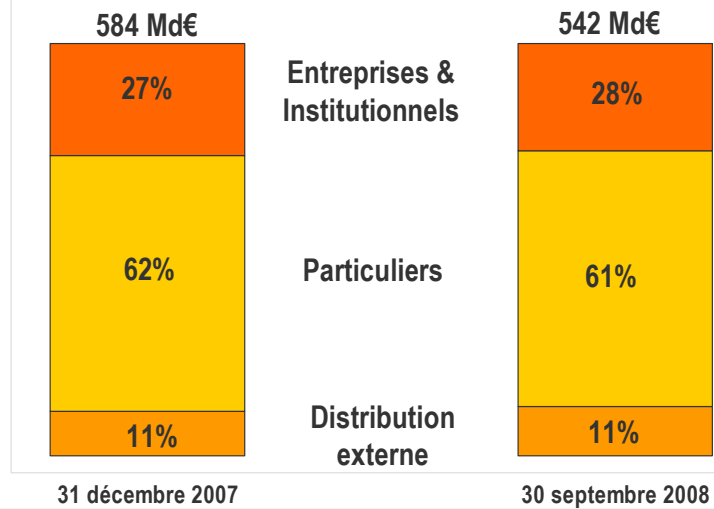
Asset Management & Services Activité

	30-sept-08	30-sept-07	30-sept-08 / 30-sept-07	30-juin-08	30-sept-08 / 30-juin-08
Actifs sous gestion (en Md€)	542	590	-8,0%	546	-0,7%
Gestion d'actifs	253	282	-10,3%	255	-0,8%
Banque Privée et Personal Investors	177	190	-6,8%	178	-0,6%
Services Immobiliers	8	7	+11,2%	8	+3,1%
Assurance	104	110	-5,6%	105	-1,1%
	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08
Collecte nette (en Md€)	7,4	-2,6	n.s.	-1,6	n.s.
Gestion d'actifs	3,5	-4,4	n.s.	-6,1	n.s.
Banque Privée et Personal Investors	3,5	2,0	+78,3%	3,4	+2,4%
Services Immobiliers	0,2	-1,3	n.s.	0,2	+5,1%
Assurance	0,2	1,2	-81,0%	0,9	-75,9%
	30-sept-08	30-sept-07	30-sept-08 / 30-sept-07	30-juin-08	30-sept-08 / 30-juin-08
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 547	3 977	-10,8%	3 655	-3,0%
Actifs sous administration (en Md€)	634	843	-24,8%	739	-14,2%
	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08
Nombre de transactions (en millions)	13,4	11,8	+13,6%	13,1	+2,8%

Asset Management & Services

Répartition des actifs par origine de clientèle

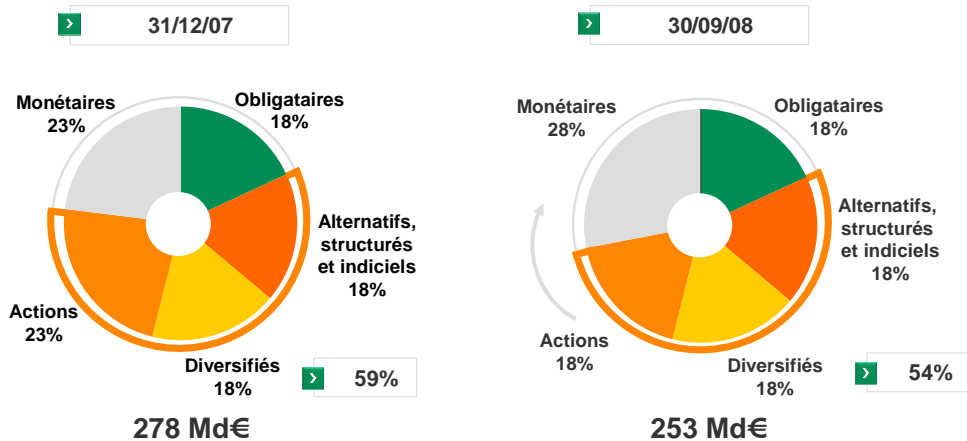
Répartition des actifs par origine de clientèle



Prépondérance de la clientèle de particuliers

Gestion d'actifs

Ventilation des actifs gérés



Transfert des fonds actions vers les fonds monétaires

Asset Management & Services Gestion Institutionnelle et Privée

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

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

Asset Management & Services Assurance

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

- PNB : 368 M€ soit +2,8% / 3T07
 - Impact de la valorisation en fair value d'instruments de marché : -46 M€ au 3T08 contre -14 M€ au 3T07
 - Hors cet effet, hausse de +11% du PNB
 - Chiffre d'Affaires vie en France en baisse de -9% sur 9M08 (vs -10% pour le marché)
- Coût du risque : -35 M€ sur des filiales anglaises de banques islandaises (dépôts de Cardif Pinnacle auprès de deux courtiers habituels)

Asset Management & Services Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	3T08	3T07	3T08 / 3T07	2T08	3T08 / 2T08	9M08	9M07	9M08 / 9M07
PNB	269	279	-3,6%	342	-21,3%	921	834	+10,4%
Frais de gestion	-242	-236	+2,5%	-238	+1,7%	-712	-639	+11,4%
RBE	27	43	-37,2%	104	-74,0%	209	195	+7,2%
Coût du risque	-155	0	n.s.	0	n.s.	-155	0	n.s.
Résultat d'exploitation	-128	43	n.s.	104	n.s.	54	195	-72,3%
Éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	-127	43	n.s.	104	n.s.	55	195	-71,8%
Coefficient d'exploitation	90,0%	84,6%	+5,4 pt	69,6%	+20,4 pt	77,3%	76,6%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,3	0,3	+21,8%

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

Corporate and Investment Banking

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

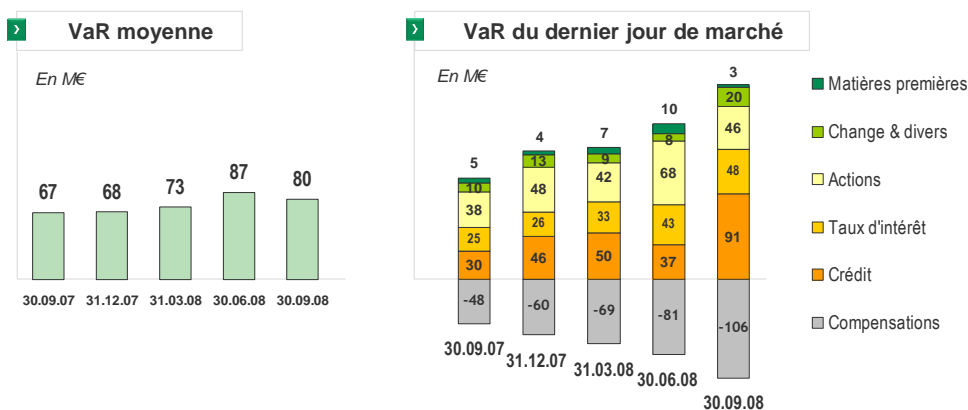
- PNB
 - Aucun reclassement comptable
- Coefficient d'exploitation non représentatif car bonus impactés par le coût du risque
- Coût du risque : -1 032 M€ au 3T08, aggravé à hauteur de 899 M€ par des événements exceptionnels
 - Monolines : -462 M€
 - Lehman : -343 M€ (coût de remplacement des positions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

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

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

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

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



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

Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

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



Corporate and Investment Banking Métiers de Financement

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

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

Corporate and Investment Banking

Métiers de Financement

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



Autres Activités

Y compris Klépierre

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

- Revenus en baisse / 3T07
 - Pas de cession chez BNP Paribas Capital (cession de la participation dans Bouygues Telecom au 3T07)
 - Gains sur dette propre : +123 M€ (+154 M€ au 3T07)
 - Dépréciation de participations : -103 M€
- Frais de gestion
 - Rappel : économie exceptionnelle de 74 M€ comptabilisée en déduction des coûts de restructuration de BNL au 3T07
- Coût du risque : dotations sur contreparties de marché (Lehman)

Expositions sur conduits et SIVs

As at 30 September 2008

In €bn	Entity data		BNP Paribas exposure				
	Assets funded	Securities issued	Liquidity lines		Credit enhancement (1)	ABCP held and others	Maximum commitment (2)
			Line outstanding	o/w cash drawn			
BNP Paribas sponsored entities							
ABCP conduits	12,4	12,4	12,4	-	0,5	3,7	14,9
Structured Investment Vehicles	-	-	-	-	-	-	-

Third party sponsored entities (BNP Paribas share)

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

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

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

- Une ligne de liquidité tirée au 30.09.08 pour 15 M€
- 30 % des ABCP émis par les conduits sponsorisés détenus en portefeuille de trading : 3,7 Md€ au 30.09.08
- Exposition négligeable aux SIVs

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

Conduits d'ABCP sponsorisés

Détail par maturité et zone géographique

Sponsored ABCP conduits
as at 30 September 2008 (in €bn)

	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total
Ratings	A1 / P1	A1+ / P1	P1	A1 / P1 / F1	A1 / P1	
BNP Paribas commitments	7,2	5,1	1,3	0,6	0,6	14,9
Assets funded	5,6	4,5	1,0	0,6	0,6	12,4
Breakdown by maturity						
0 - 1 year	43%	21%	55%	88%	42%	37%
1 year - 3 years	39%	35%	4%	12%	47%	32%
3 year - 5 years	12%	30%	42%		6%	20%
> 5 years	6%	15%			5%	11%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Breakdown by geography*						
USA	97%	2%				48%
France		8%	81%	78%		13%
Spain		23%				8%
UK		7%		18%		3%
Asia		12%		4%	100%	8%
Diversified and Others	3%	48%	19%			19%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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

Conduits d'ABCP sponsorisés

Détail par classe d'actifs

Sponsored ABCP conduits as at 30 September 2008	Starbird United States	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japan	Total	
						by asset type	o/w AAA
Breakdown by asset type							
Auto Loans, Leases & Dealer Floorplans	38%	35%				30%	
Trade Receivables	12%	19%	81%	78%		23%	
Consumer Loans & Credit Cards	10%	8%		4%	100%	12%	
Equipment Finance	12%	4%				7%	
Student Loans	12%					6%	
RMBS		4%				1%	100%
o/w US (0% subprime)		1%				0%	
o/w UK		0%				0%	
o/w Spain		2%				1%	
CMBS		12%				4%	100%
o/w US, UK, Spain		0%				0%	
CDOs of RMBS (non US)		5%				2%	100%
CLOs	11%	6%				7%	79%
CDOs of corporate bonds		5%				2%	100%
Insurance			19%	18%		2%	31%
Others	6%	1%				3%	37%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%	

Financement par titrisation pour compte propre

Cash securitisation as at 30 September 2008	Amount of securitised assets (Group share)	Amount of securities issued (Group share)	Securitised positions held	
			First losses	Others
<i>In €bn</i>				
IRS	5,5	6,1	0,2	0,3
o/w Residential loans	3,8	4,5	0,1	0,1
o/w Consumer loans	0,5	0,5	0,0	0,1
o/w Lease receivables	1,1	1,1	0,1	0,1
BNL	4,8	4,9	0,1	0,2
o/w Residential loans	4,8	4,9	0,1	0,2
o/w Consumer loans	-	-	-	-
o/w Lease receivables	-	-	-	-
Total	10,3	11,0	0,3	0,5

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

Portefeuilles de crédits sensibles Crédits aux particuliers

Personal loans as at 30 September 2008, in € bn	Gross outstanding				Provisions		Net exposure	
	Consumer	First Mortgage Full Doc	Alt A	Home Equity Loans	Total	Portfolio		Specific
US (BancWest)	9,0	7,9	0,3	2,8	20,0	- 0,2	-	19,8
Super Prime <i>FICO > 730</i>	5,2	4,4	0,2	1,7	11,5	-	-	11,5
Prime <i>600 < FICO < 730</i>	3,6	3,5	0,1	1,0	8,3	-	-	8,3
Subprime <i>FICO < 600</i>	0,1	0,1	0,0	0,0	0,3	-	-	0,3
UK (Personal Finance)	0,4	-	-	-	0,4	-	-	0,4
Spain (Personal Finance)	4,2	6,1	-	-	10,3	- 0,1	- 0,4	9,8

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

Portefeuilles de crédits sensibles Immobilier commercial

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

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

- Exposition au secteur de la construction résidentielle aux US
 - BancWest : 2,0 Md€ dont 1,4 Md€ tirés
 - CIB : 0,4Md€
- Exposition au UK concentrée sur les grandes foncières
- Exposition faible au risque immobilier commercial espagnol
 - Pas d'exposition sur le secteur de la construction résidentielle

Exposition aux ABS et CDOs immobiliers Portefeuille de transaction

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

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

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

Exposition aux ABS et CDOs immobiliers Portefeuille bancaire

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

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

*Entry price

** Exposure net of impairment

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

Exposition aux assureurs monolines

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

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

- Exposition nette en légère hausse / 30.06.08

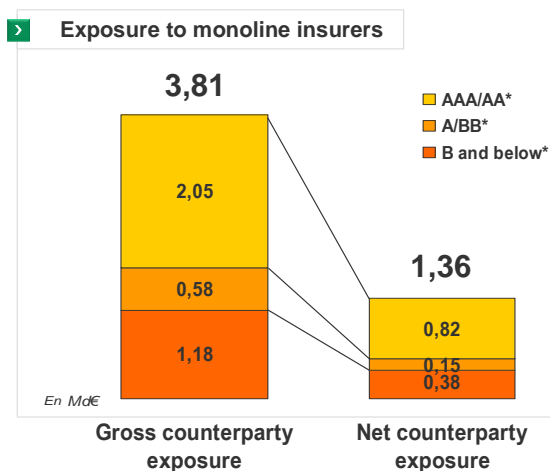
In €bn	31.12.2007	30.06.2008	30.09.2008
Total gross counterparty exposure	1,88	3,05	3,81
Credit derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,80	-0,60	-0,61
Total unhedged gross counterparty exposure	1,08	2,45	3,20
Credit adjustments and allowances (1)	-0,42	-1,29	-1,85
Net counterparty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

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

Rq : hors ACA, provisionné à 100% depuis le 31.12.07

Exposition aux assureurs monolines Détail par notation

- Exposition faible sur les contreparties les plus dégradées



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

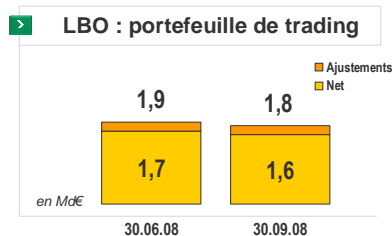
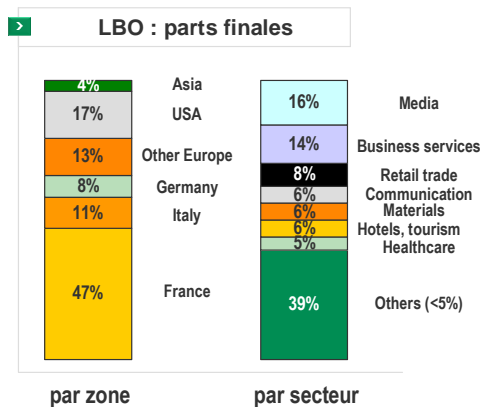
LBO

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

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

- Portefeuille de trading : stable

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



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d' euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08
GROUPE							
PNB	8 213	8 214	7 690	6 920	7 395	7 517	7 614
Frais de gestion	-4 586	-4 848	-4 643	-4 687	-4 605	-4 852	-4 635
RBE	3 627	3 366	3 047	2 233	2 790	2 665	2 979
Coût du risque	-260	-258	-462	-745	-546	-662	-1 992
Résultat d'exploitation	3 367	3 108	2 585	1 488	2 244	2 003	987
SME	127	90	68	73	85	63	120
Autres éléments hors exploitation	1	59	74	18	345	9	36
Résultat avant impôt	3 495	3 257	2 727	1 579	2 674	2 075	1 143
Impôt	-854	-874	-589	-430	-570	-446	-101
Intérêts minoritaires	-134	-101	-111	-143	-123	-124	-141
Résultat net part du groupe	2 507	2 282	2 027	1 006	1 981	1 505	901
<i>en millions d' euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)							
PNB	1 503	1 490	1 467	1 434	1 521	1 516	1 470
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>805</i>	<i>810</i>	<i>812</i>	<i>779</i>	<i>827</i>	<i>819</i>	<i>831</i>
<i>dont commissions</i>	<i>698</i>	<i>680</i>	<i>655</i>	<i>655</i>	<i>694</i>	<i>697</i>	<i>639</i>
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975	-985	-1 011
RBE	549	517	456	422	546	531	459
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29	-37	-40
Résultat d'exploitation	518	485	420	363	517	494	419
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0	1	-1
Résultat avant impôt	518	486	419	363	517	495	418
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32	-28
Résultat avant impôt de BDDF	477	451	389	331	482	463	390
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL							
PNB	1 476	1 470	1 443	1 425	1 520	1 514	1 465
<i>dont revenus d'intérêt</i>	<i>778</i>	<i>790</i>	<i>788</i>	<i>770</i>	<i>826</i>	<i>817</i>	<i>826</i>
<i>dont commissions</i>	<i>698</i>	<i>680</i>	<i>655</i>	<i>655</i>	<i>694</i>	<i>697</i>	<i>639</i>
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975	-985	-1 011
RBE	522	497	432	413	545	529	454
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29	-37	-40
Résultat d'exploitation	491	465	396	354	516	492	414
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0	1	-1
Résultat avant impôt	491	466	395	354	516	493	413
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32	-28
Résultat avant impôt de BDDF	450	431	365	322	481	461	385
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)							
PNB	1 436	1 425	1 406	1 373	1 456	1 454	1 415
Frais de gestion	-927	-943	-981	-983	-945	-955	-984
RBE	509	482	425	390	511	499	431
Coût du risque	-32	-31	-36	-59	-29	-37	-40
Résultat d'exploitation	477	451	389	331	482	462	391
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	1	-1
Résultat avant impôt	477	451	389	331	482	463	390

<i>en millions d' euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08
BNL banca commerciale (BPit à 100%)							
PNB	640	643	668	690	680	685	710
Frais de gestion	-412	-426	-428	-478	-417	-430	-432
RBE	228	217	240	212	263	255	278
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84	-66	-114
Résultat d'exploitation	147	167	148	117	179	189	164
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	147	166	148	117	179	190	164
Résultat attribuable à AMS	-2	-1	-2	-1	-2	-3	0
Résultat avant impôt de BNL bc	145	165	146	116	177	187	164
BNL banca commerciale (BPit à 2/3)							
PNB	633	638	662	683	674	677	705
Frais de gestion	-407	-422	-424	-472	-413	-425	-427
RBE	226	216	238	211	261	252	278
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84	-66	-114
Résultat d'exploitation	145	166	146	116	177	186	164
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	145	165	146	116	177	187	164
INTERNATIONAL RETAIL SERVICES							
PNB	1 918	1 993	2 010	2 022	2 108	2 153	2 170
Frais de gestion	-1 098	-1 150	-1 127	-1 250	-1 202	-1 222	-1 249
RBE	820	843	883	772	906	931	921
Coût du risque	-202	-240	-304	-482	-383	-471	-533
Résultat d'exploitation	618	603	579	290	523	460	388
SME	19	23	20	21	21	21	23
Autres éléments hors exploitation	1	8	69	16	115	0	40
Résultat avant impôt	638	634	668	327	659	481	451
BANCWEST							
PNB	510	491	500	490	509	485	433
Frais de gestion	-268	-261	-260	-263	-261	-247	-263
RBE	242	230	240	227	248	238	170
Coût du risque	-23	-22	-73	-217	-101	-123	-121
Résultat d'exploitation	219	208	167	10	147	115	49
Eléments hors exploitation	0	6	4	5	4	0	1
Résultat avant impôt	219	214	171	15	151	115	50
PERSONAL FINANCE							
PNB	813	857	867	874	912	944	968
Frais de gestion	-454	-492	-475	-528	-503	-517	-518
RBE	359	365	392	346	409	427	450
Coût du risque	-155	-183	-192	-200	-230	-274	-330
Résultat d'exploitation	204	182	200	146	179	153	120
SME	15	25	17	19	21	17	18
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	-1	0	0	-1
Résultat avant impôt	219	207	218	164	200	170	137

<i>en millions d' euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08
RESEAUX EMERGENTS							
PNB	311	346	348	366	403	440	495
Frais de gestion	-205	-221	-219	-252	-262	-276	-289
RBE	106	125	129	114	141	164	206
Coût du risque	-11	-16	-22	-32	-36	-22	-43
Résultat d'exploitation	95	109	107	82	105	142	163
SME	5	1	6	4	3	5	5
Autres éléments hors exploitation	0	1	58	11	111	0	40
Résultat avant impôt	100	111	171	97	219	147	208
EQUIPMENT SOLUTIONS							
PNB	284	299	295	292	284	284	274
Frais de gestion	-171	-176	-173	-207	-176	-182	-179
RBE	113	123	122	85	108	102	95
Coût du risque	-13	-19	-17	-33	-16	-52	-39
Résultat d'exploitation	100	104	105	52	92	50	56
SME	-1	-3	-3	-2	-3	-1	0
Autres éléments hors exploitation	1	1	6	1	0	0	0
Résultat avant impôt	100	102	108	51	89	49	56
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES							
PNB	1 253	1 357	1 331	1 323	1 263	1 396	1 205
Frais de gestion	-780	-814	-873	-902	-845	-867	-855
RBE	473	543	458	421	418	529	350
Coût du risque	-2	0	-1	-4	4	-4	-206
Résultat d'exploitation	471	543	457	417	422	525	144
SME	7	11	5	-6	8	11	-8
Autres éléments hors exploitation	0	5	4	1	0	0	-2
Résultat avant impôt	478	559	466	412	430	536	134
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE							
PNB	643	704	694	678	600	662	568
Frais de gestion	-429	-442	-469	-488	-440	-448	-431
RBE	214	262	225	190	160	214	137
Coût du risque	-1	0	-1	-2	2	0	-10
Résultat d'exploitation	213	262	224	188	162	214	127
SME	5	0	-2	-2	0	3	1
Autres éléments hors exploitation	0	5	1	0	0	0	0
Résultat avant impôt	218	267	223	186	162	217	128
ASSURANCE							
PNB	353	355	358	370	353	392	368
Frais de gestion	-159	-161	-168	-176	-173	-181	-182
RBE	194	194	190	194	180	211	186
Coût du risque	-1	0	0	-2	2	-4	-41
Résultat d'exploitation	193	194	190	192	182	207	145
SME	2	11	7	-5	8	8	-10
Autres éléments hors exploitation	0	0	3	1	0	0	-2
Résultat avant impôt	195	205	200	188	190	215	133

<i>en millions d' euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08	2T08	3T08
METIER TITRES							
PNB	257	298	279	275	310	342	269
Frais de gestion	-192	-211	-236	-238	-232	-238	-242
RBE	65	87	43	37	78	104	27
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	-155
Résultat d'exploitation	65	87	43	37	78	104	-128
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	0	1
Résultat avant impôt	65	87	43	38	78	104	-127
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
PNB	2 377	2 452	1 968	1 374	1 311	1 852	2 058
Frais de gestion	-1 271	-1 365	-1 185	-964	-952	-1 256	-989
RBE	1 106	1 087	783	410	359	596	1 069
Coût du risque	56	59	-29	-114	-54	-86	-1 032
Résultat d'exploitation	1 162	1 146	754	296	305	510	37
SME	6	3	0	-1	1	0	0
Autres éléments hors exploitation	4	68	6	11	12	13	1
Résultat avant impôt	1 172	1 217	760	306	318	523	38
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	1 664	1 750	1 445	708	708	1 139	1 368
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>815</i>	<i>825</i>	<i>572</i>	<i>560</i>	<i>316</i>	<i>750</i>	<i>492</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>849</i>	<i>926</i>	<i>873</i>	<i>148</i>	<i>392</i>	<i>389</i>	<i>876</i>
Frais de gestion	-981	-1 064	-893	-650	-662	-955	-695
RBE	683	686	552	58	46	184	673
Coût du risque	0	0	-12	-53	-94	-43	-909
Résultat d'exploitation	683	686	540	5	-48	141	-236
SME	6	3	0	-1	1	0	0
Autres éléments hors exploitation	4	19	6	9	12	12	1
Résultat avant impôt	693	708	546	13	-35	153	-235
METIERS DE FINANCEMENT							
PNB	713	702	523	666	603	713	690
Frais de gestion	-290	-301	-292	-314	-290	-301	-294
RBE	423	401	231	352	313	412	396
Coût du risque	56	59	-17	-61	40	-43	-123
Résultat d'exploitation	479	460	214	291	353	369	273
Eléments hors exploitation	0	49	0	2	0	1	0
Résultat avant impôt	479	509	214	293	353	370	273
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)							
PNB	596	349	313	145	583	-15	61
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	<i>413</i>	<i>199</i>	<i>267</i>	<i>104</i>	<i>135</i>	<i>44</i>	<i>3</i>
Frais de gestion	-103	-154	-53	-116	-248	-127	-131
<i>dont coûts de restructuration de BNL</i>	<i>-23</i>	<i>-61</i>	<i>50</i>	<i>-37</i>	<i>-146</i>	<i>-20</i>	<i>-19</i>
RBE	493	195	260	29	335	-142	-70
Coût du risque	1	4	0	9	0	2	-67
Résultat d'exploitation	494	199	260	38	335	-140	-137
SME	95	53	43	59	55	29	106
Autres éléments hors exploitation	-4	-21	-5	-10	218	-4	-3
Résultat avant impôt	585	231	298	87	608	-115	-34

3. Evénements récents

21 octobre 2008

BNP Paribas s'engage pour le financement de l'économie réelle

Le groupe participe à hauteur de 2,55 milliards d'euros au plan de soutien à la croissance

Le gouvernement français a annoncé la mise en place d'un plan de soutien à la croissance des encours de crédit à l'économie. Ce dispositif est soumis à l'examen de la Commission Européenne. Ouvert aux banques qui respectent le niveau de fonds propres requis par la Commission bancaire, ce plan leur permet d'accéder à des ressources complémentaires sous forme de dette subordonnée éligible aux fonds propres Tier 1.

Dans l'intérêt de ses clients et de ses actionnaires, BNP Paribas a décidé de participer à ce plan à hauteur de 2,55 milliards d'euros. Avec cette opération, BNP Paribas accède à des ressources complémentaires dans des conditions de coût satisfaisantes, tenant compte de sa solidité financière, à un moment où le marché de ce type d'instruments est inactif.

Les titres de dette subordonnée qui seront émis sont un prêt et ne correspondent pas à une prise de participation de l'Etat, contrairement aux dispositifs de recapitalisation des banques en difficulté adoptés par les pouvoirs publics de différents pays. Cette émission ne diluera pas les actionnaires et n'aura aucune conséquence sur la gouvernance de BNP Paribas et sa politique de dividende.

Cette opération n'a pas pour objectif d'augmenter le niveau minimum de ratio Tier 1 de BNP Paribas qui répond aux exigences de la Commission bancaire. BNP Paribas dispose d'une des meilleures notations de crédit. De manière générale, le marché français reste l'un des plus résistants en Europe. En outre, le Groupe BNP Paribas a démontré depuis le début de la crise une capacité de génération de résultats solide, fondée sur une grande diversification de ses activités et sur une politique de risque rigoureuse. Il est donc particulièrement bien armé pour jouer son rôle dans l'accompagnement de ses clients et le financement de l'économie réelle.

Caractéristiques de l'opération

BNP Paribas s'engage à émettre, avant la fin de l'année, 2,55 milliards d'euros de titres hybrides entièrement placés auprès de la SPPE, société créée par l'Etat français à cette fin.

Ces titres prennent la forme de TSSDI, titres super subordonnés à durée indéterminée, assortis d'une première date de remboursement anticipé (call) à l'initiative de l'émetteur à 5 ans. Un remboursement plus rapide est possible avec l'accord de la Commission bancaire si les titres sont remplacés par des titres de subordination au moins équivalente d'un même montant.

Ces titres sont éligibles aux fonds propres durs (Tier 1).

Pour BNP Paribas, la rémunération de ces titres versée à l'Etat français sera de OAT 5 ans + environ 400 bps.

En contrepartie, BNP Paribas se fixe des objectifs de progression des encours à l'économie, et s'engage à appliquer les règles éthiques définies par le MEDEF, et déjà largement en vigueur dans le groupe.

6 octobre 2008

BNP Paribas étend son dispositif paneuropéen avec les activités de Fortis en Belgique et au Luxembourg

BNP Paribas devient la première banque de dépôts de la zone Euro

BNP Paribas ajoute deux nouveaux marchés domestiques à son dispositif en Europe

Une opportunité unique d'acquérir des activités de banque et d'assurance de grande qualité leader sur leur marché, en ligne avec la stratégie d'acquisition de BNP Paribas

Une opération d'un montant de 14,5 milliards d'euros : 9 milliards d'euros en actions (132,6 millions de nouvelles actions émises à 68 euros) ; 5,5 milliards d'euros en cash

Une opération intéressante sur le plan financier : relative dès la première année, qui renforce les ratios de fonds propres de BNP Paribas

10,4 milliards d'euros d'actifs les plus à risques du portefeuille de crédits structurés sont isolés ; BNP Paribas détient 10 % de la structure

-L'Etat belge et l'Etat luxembourgeois soutiennent tous les deux cette opération, devenant des actionnaires significatifs de BNP Paribas.

BNP Paribas prend le contrôle des activités de Fortis en Belgique et au Luxembourg, ainsi que ses activités bancaires internationales, pour un montant total de 14,5 milliards d'euros. Cette opération permet à BNP Paribas de poursuivre le déploiement en Europe de son modèle de banque intégrée. Avec cette acquisition, BNP Paribas s'appuie sur deux nouveaux marchés domestiques, la Belgique et le Luxembourg, qui viennent s'ajouter à ses deux marchés domestiques actuels, la France et l'Italie. BNP Paribas conforte ainsi sa position de leader parmi les banques transfrontières dans la zone Euro avec quatre marchés domestiques.

L'acquisition concerne les activités de Fortis à l'exception des activités aux Pays-Bas, acquises par l'Etat néerlandais. Le périmètre d'acquisition comprend en particulier :

- 1 458 agences en Belgique, au Luxembourg, et dans les autres pays (incluant la Pologne, la Turquie et la France), hors Pays-Bas, ainsi que le réseau Fintro en Belgique
- L'activité d'assurance de Fortis en Belgique
- Les activités de gestion d'actifs de Fortis (y compris l'ancien ABN AMRO Asset Management)
- Les activités de banque privée de Fortis en dehors des Pays-Bas
- Les activités de « merchant banking » de Fortis en dehors des Pays-Bas
- Les activités de crédit à la consommation de Fortis en dehors des Pays-Bas

Cette acquisition permet aux clients et employés de Fortis de rejoindre une des banques européennes les plus solides, ayant une longue tradition de respect des cultures locales, comme elle l'a démontré récemment avec l'intégration réussie de BNL en 2006. Le groupe BNP Paribas va ainsi devenir un leader en Belgique et au Luxembourg (avec respectivement 3 millions et 280 000 clients particuliers). Il s'engage à soutenir l'économie réelle de ces deux pays et à donner à ses clients l'accès à un des réseaux de services financiers les plus importants au monde. Dans toutes leurs activités, BNP Paribas et Fortis vont bénéficier de leur forte complémentarité, pour former ensemble un groupe de services financiers leader en Europe.

Principales caractéristiques de l'opération

Le gouvernement néerlandais a acquis Fortis Bank Nederland (Holding) NV, y compris la participation de Fortis dans ABN Amro Holding NV et les activités d'assurance aux Pays-Bas. L'Etat belge va ensuite porter sa participation dans Fortis Bank SA/NV à 100 %. Selon les termes de la transaction, BNP Paribas acquerra alors auprès de l'Etat belge 75% de Fortis Bank SA/NV et 100 % de Fortis Assurance Belgique, et acquiert auprès de l'Etat luxembourgeois 16 % de Fortis Banque Luxembourg, portant sa part dans Fortis Banque Luxembourg à 67 %. Le montant global de la transaction s'élève à 14,5 milliards d'euros. BNP Paribas prend une participation dans les activités bancaires de Fortis en Belgique et au Luxembourg pour 9 milliards d'euros, payés en environ 132,6 millions d'actions nouvelles BNP Paribas. L'acquisition de Fortis Assurance en Belgique se fera en cash pour un montant de 5,5 milliards d'euros. Suite à ces opérations, les Etats belge et luxembourgeois deviendront actionnaires de BNP Paribas, avec des participations respectives de 11,6 % et 1,1 %, et deux nouveaux membres du conseil d'administration seront désignés. L'Etat belge s'engage à conserver jusqu'à 10 % de sa participation dans BNP Paribas pendant 2 ans. L'Etat luxembourgeois s'engage à conserver 50 % de sa participation pendant 1an.

BNP Paribas a passé en revue le portefeuille de crédits structurés de Fortis. 10,4 milliards d'euros d'actifs structurés complexes ont été isolés et placés dans une structure spécifique, dans laquelle BNP Paribas aura 10 % des profits et des pertes.

Projet industriel

Cette transaction est totalement en ligne avec la stratégie d'acquisition de BNP Paribas et lui permet de déployer en Europe son modèle éprouvé de banque intégrée, avec de nouvelles franchises de grande qualité et deux nouveaux marchés domestiques. BNP Paribas a développé un modèle solide de banque universelle, fondé sur les trois piliers que sont la banque de détail, l'asset management et les services et la banque de financement et d'investissement. Grâce à ce modèle, cette acquisition sera source de création de valeur durable pour ses

actionnaires.

Dans la banque de détail, BNP Paribas va devenir leader en Belgique et au Luxembourg, deux pays où la base de clientèle est parmi la plus aisée en Europe. Les activités de Fortis dans ces deux pays représentent 239 milliards d'euros de dépôts, ce qui permet à BNP Paribas de passer de la 7ème à la 1ère place parmi les banques de dépôt dans la zone Euro. En Belgique, le Groupe aura plus de 1000 agences et 3 millions de clients particuliers, ce qui représente une part de marché supérieure à 30 %. BNP Paribas va également acquérir les réseaux de banque de détail en Pologne, en Turquie et en France.

En Asset Management and Services, BNP Paribas va entrer dans le top 5 en gestion d'actifs, va devenir la première banque privée de la zone Euro et le premier assureur en Belgique (avec une part de marché de 30 %). Sur une base consolidée proforma, BNP Paribas aura désormais 549 milliards d'euros d'actifs sous gestion pour son activité de gestion d'actifs et 214 milliards d'euros pour son activité de gestion privée.

En Corporate and Investment Banking, BNP Paribas pourra tirer parti de la base de clientèle intéressante de Fortis, optimiser son allocation de capital et déployer son dispositif de gestion des risques.

Cette acquisition va renforcer le business mix diversifié et équilibré de BNP Paribas, avec une part de retail représentant 57 % des revenus proforma du Groupe.

Le rapprochement devrait générer des synergies annuelles de coûts d'environ 500 millions d'euros, soit 8,5 % de la base de coûts, totalement dégagées d'ici 2011. Les coûts de restructuration sont estimés à 750 millions d'euros approximativement. L'opération sera relative dès la première année.

BNP Paribas renforce sa structure financière

Cette opération va renforcer la structure financière de BNP Paribas et sera une source de création de valeur durable pour ses actionnaires.

Cette opération est parfaitement en ligne avec la discipline d'acquisition du Groupe. L'acquisition des activités bancaires est effectuée sur la base de 0,7 fois la valeur du bilan (book value), après dépréciations supplémentaires. L'acquisition des activités d'assurance vie et non-vie est effectuée sur la base d'un multiple d'une fois la valeur intrinsèque 2007.

Le ratio Tier 1 de BNP Paribas va s'améliorer d'environ 35 bps. Son accès au financement s'améliore également du fait de la forte base de dépôts de Fortis et de son ratio crédit/dépôt favorable (environ 100%). Enfin, l'exposition de BNP Paribas aux actifs de crédit structuré sera limitée, du fait du cantonnement du portefeuille de crédits structurés les plus à risque.

Calendrier de l'opération

L'accord d'acquisition a été signé et la transaction reste soumise à l'obtention des autorisations des autorités de concurrence et de régulation. 88 millions d'actions seront émises dans le cadre des autorisations accordées au Conseil d'Administration de BNP Paribas. L'émission de 44 millions d'actions supplémentaires sera soumise à une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de BNP Paribas. La finalisation de l'opération est attendue pour la fin de l'année ou au premier trimestre 2009.

Baudouin Prot, Directeur général de BNP Paribas a déclaré : « BNP Paribas est pleinement conscient de la responsabilité qu'il prend vis-à-vis de la Belgique, du Luxembourg et de l'ensemble des collaborateurs et clients de Fortis. »

BNP Paribas tiendra ce jour une conférence analystes à 11h30 et une conférence de presse à Bruxelles à 14h et prendra part à la conférence de presse à Luxembourg à 16h.

BNP Paribas a été conseillé par BNP Paribas Corporate Finance

1er Octobre 2008

BNP Paribas finalise l'acquisition des activités de prime brokerage actions de Bank of America

BNP Paribas annonce avoir finalisé l'acquisition des activités de prime brokerage actions de Bank of America. Cette activité consiste à fournir une large gamme de services aux hedge funds et aux mutual funds. BNP Paribas considère qu'il s'agit d'une activité à faible risque, peu consommatrice de capital et orientée vers le service aux clients.

Cette opération, annoncée le 10 juin dernier, apporte 500 clients et renforce les équipes de BNP Paribas Corporate and Investment Banking de 300 collaborateurs supplémentaires. La transaction implique le transfert du portefeuille clients, des équipes et des systèmes technologiques de l'entité concernée.

Yann Gérardin, Head de Global Equities and Commodity Derivatives, se félicite de cette acquisition : « C'est une excellente opportunité stratégique. La combinaison des activités de Bank of America avec notre plate-forme mondiale et notre position de leader sur le marché des dérivés actions donne naissance à un acteur de premier plan dans le métier du prime brokerage. Pour les clients, BNP Paribas, noté AA+ et faisant partie des acteurs majeurs de l'industrie bancaire mondiale, constitue un partenaire de choix ».

Todd Steinberg, Head de Global Equities and Commodity Derivatives pour les Amériques, commente : « Nous sommes très heureux que l'opération soit finalisée selon le calendrier initial. Nous avons atteint notre objectif qui consistait à transférer l'activité de la façon la plus efficace pour les clients et les employés ».

4. Conseil d'administration et Comité exécutif

Depuis le 30 juin 2008, la composition du Conseil d'Administration est inchangée.

Le Comité exécutif se compose à ce jour de :

- Baudouin Prot, Administrateur Directeur Général
- Georges Chodron de Courcel, Directeur Général délégué
- Jean-Laurent Bonnafé, Directeur Général délégué
- Jean Clamon, Délégué général, responsable de la fonction Conformité et de la coordination du contrôle interne
- Philippe Bordenave, Directeur Général Adjoint, Directeur Financier
- Jacques d'Estais, responsable du pôle Corporate and Investment Banking
- Fabio Gallia, responsable du pôle BNL b.c.
- Michel Konczaty, responsable de la fonction Group Risk Management
- Frédéric Lavenir, responsable de la fonction Ressources Humaines Groupe
- Alain Marbach, responsable de la fonction Technologies et Processus
- Alain Papiasse, responsable du pôle Asset Management and Services
- François Villeroy de Galhau, responsable du pôle Banque de Détail en France

5. Informations générales

5.1 Tendances

Les conditions extrêmes de marché qui ont en particulier impacté négativement les activités de dérivés d'actions, ont conduit exceptionnellement à des revenus du pôle CIB légèrement négatifs en octobre.

5.2 Changement significatif

Depuis le 30 juin 2008, date des derniers états financiers publiés, il n'est apparu aucun fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur la situation financière du Groupe à ce jour, en dehors de ceux qui sont commentés dans la présente actualisation.

5.3 Documents accessibles au public

Des exemplaires sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas :
16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le document peut également être consulté sur les sites Internet :

- de l'Autorité des Marchés Financiers : (www.amf-france.org) et,
- de BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com).

6. Responsables du contrôle des comptes

Deloitte & Associés

185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit

63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars & Guérard

61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

- Deloitte & Associés a été nommé commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Deloitte & Associés est représenté par M. Pascal Colin.

Suppléant :

Société BEAS, 7-9 Villa Houssay, Neuilly-sur-Seine (92), identifiée au SIREN sous le numéro 315 172 445 RCS NANTERRE.

- PricewaterhouseCoopers Audit a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit représenté par M. Etienne Boris est membre du réseau PricewaterhouseCoopers.

Suppléant :

Pierre Coll, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92).

- Mazars & Guérard a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier mandat date de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000.

Mazars & Guérard est représenté par M. Hervé Hélias.

Suppléant :

Michel Barbet-Massin, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92).

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars & Guérard sont enregistrés comme Commissaires aux Comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux comptes de Versailles et placés sous l'autorité du «Haut Conseil du Commissariat aux Comptes».

7. Responsable de l'actualisation du document de référence

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

M. Baudouin Prot, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DE SES ACTUALISATIONS

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars & Guérard, une lettre de fin de travaux, dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification de la concordance des informations portant sur la situation financière et les comptes données dans la présente actualisation avec les informations financières historiques ainsi qu'à la lecture d'ensemble du document de référence et de ses actualisations.

Fait à Paris, le 7 novembre 2008,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

8. Table de concordance

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n°809/2004	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 13 mars 2008	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 15 mai 2008	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 26 août 2008	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 7 novembre 2008
1. PERSONNES RESPONSABLES	280	55	146	65
2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	276	54	145	64
3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES				
3.1. Informations historiques	4		2-3	3
3.2. Informations intermédiaires	NA	4	4	4
4. FACTEURS DE RISQUE	69-85 ; 136-152		128-134	
5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR				
5.1. Histoire et évolution de la société	5		2-3	
5.2. Investissements	207-210 ; 235 ; 267		144	
6. APERÇU DES ACTIVITÉS				
6.1. Principales activités	6-15			
6.2. Principaux marchés	6-15 ; 133-135		86-88	
6.3. Événements exceptionnels	266			
6.4. Dépendance éventuelle	266			
6.5. Éléments fondateurs toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	6-15			
7. ORGANIGRAMME				
7.1. Description sommaire	4		2	
7.2. Liste des filiales importantes	182-206 ; 232-234		97-115	
8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS				
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	163			
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	259-263			
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT	88-100			
9.1. Situation financière	110-111		5-11	5-57
9.2. Résultat brut d'exploitation	110	3	12-14	3
10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX				
10.1. Capitaux de l'émetteur	112-113		56,134-135	
10.2. Source et montant des flux de trésorerie	114		59	
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière	218-219			
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur	NA			
10.5. Sources de financement attendues	NA			
11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES	NA			
12. INFORMATION SUR LES TENDANCES	266			63
13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE	NA			

<u>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</u>				
14.1. Organes d'administration et de direction	28-37 ; 65		127	62
14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction	47 ; 215-217			
<u>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</u>				
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	38 ; 211-217			
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	211-215			
<u>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</u>				
16.1. Date d'expiration des mandats actuels	28-37			
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration	37			
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations	50-51 ; 54			
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	40			
<u>17. SALARIÉS</u>				
17.1. Nombre de salariés	238		2	
17.2. Participation et stock options	171-175 ; 215-217 ; 243-244			
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur	243-244			
<u>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</u>				
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote	16-17		128	
18.2. Existence de droits de vote différents	16			
18.3. Contrôle de l'émetteur	16			
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle	17			
<u>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</u>	210-217			
<u>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</u>				
20.1. Informations financières historiques	110-220			
20.2. Informations financières pro-forma	NA			
20.3. Etats financiers	110-220		54-118	
20.4. Vérification des informations historiques annuelles	221-222			
20.5. Date des dernières informations financières	107-109			
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	NA	4	4-53	3
20.7. Politique de distribution des dividendes	23-24			
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	267		144	
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	266	53	144	63
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>				
21.1. Capital social	16 ; 175-178 ; 228-229		134-135	
21.2. Acte constitutif et statuts	268-271		135-143	

<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>	266			
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>	NA			
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	266	53	144	63
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>	162 ; 232-235		97-115	