

# BNP Paribas

## Résultats au 30 septembre 2007

Paris

*8 novembre 2007*

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

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



*Part des pôles dans le PNB exprimée en pourcentage du PNB total des pôles opérationnels du 3T07*



# Plan de la présentation

**Synthèse**

Résultats détaillés

	3T07	3T07/3T06	9M07/9M06
● Produit net bancaire	7 690M€	+12,6%	+15,4%
● Frais de gestion	4 643M€	+9,0%	+13,4%
● Résultat net part du groupe	2 027M€	+21,0%	+22,0%

**Bénéfice Net par Action : 7,4 € soit +19% / 9M06**

	3T07	3T07/3T06	Pôles opérationnels à périmètre et change constants
● Produit net bancaire	7 690M€	+12,6%	+10,6%
● Frais de gestion	-4 643M€	+9,0%	+10,5%
● Résultat brut d'exploitation	3 047M€	+18,7%	+10,8%
● Coût du risque	-462M€	+75,0%	+80,4%
● Résultat d'exploitation	2 585M€	+12,2%	+3,2%
● Résultat avant impôt	2 727M€	+ 12,4%	+5,8%
● Résultat net part du groupe	2 027M€	+21,0%	

**Poursuite de la progression des résultats, dans un contexte de crise dont l'impact sur le groupe a été limité au 3T07**

# Impact de la crise sur les revenus

● BFI : Ajustements de valeur		
■ Prêts LBO en cours de syndication :	▶	-194 M€
■ Titrisation, CDOs, ... :	▶	-36 M€
● Autres Activités		
■ Gains nets exceptionnels sur les titres émis en propre :	▶	+44 M€
● <b>TOTAL</b>	▶	<b>-186 M€</b>

**Impact limité au 3T07 grâce à la faible exposition  
du groupe sur les actifs concernés**

# Bonnes performances des activités de marché dans un contexte de risques accrus

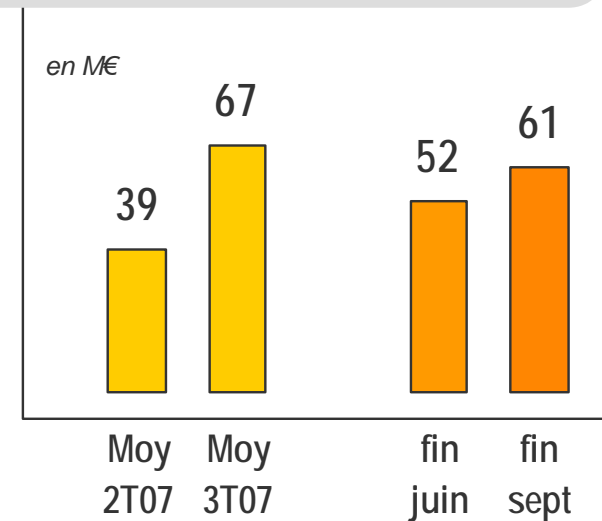
- Revenus des métiers de marché : 1 463 M€ au 3T07 soit une hausse de 282 M€ (+23,9%) / 3T06 ...

- Activité de clientèle très soutenue
- 9M07 : +18,4% / 9M06

- ... dans un contexte de poursuite de la crise et de risques accrus

- Augmentation sensible de la VaR
- Augmentation significative des risques de contrepartie

**Value at Risk (VaR) 1 jour 99%**



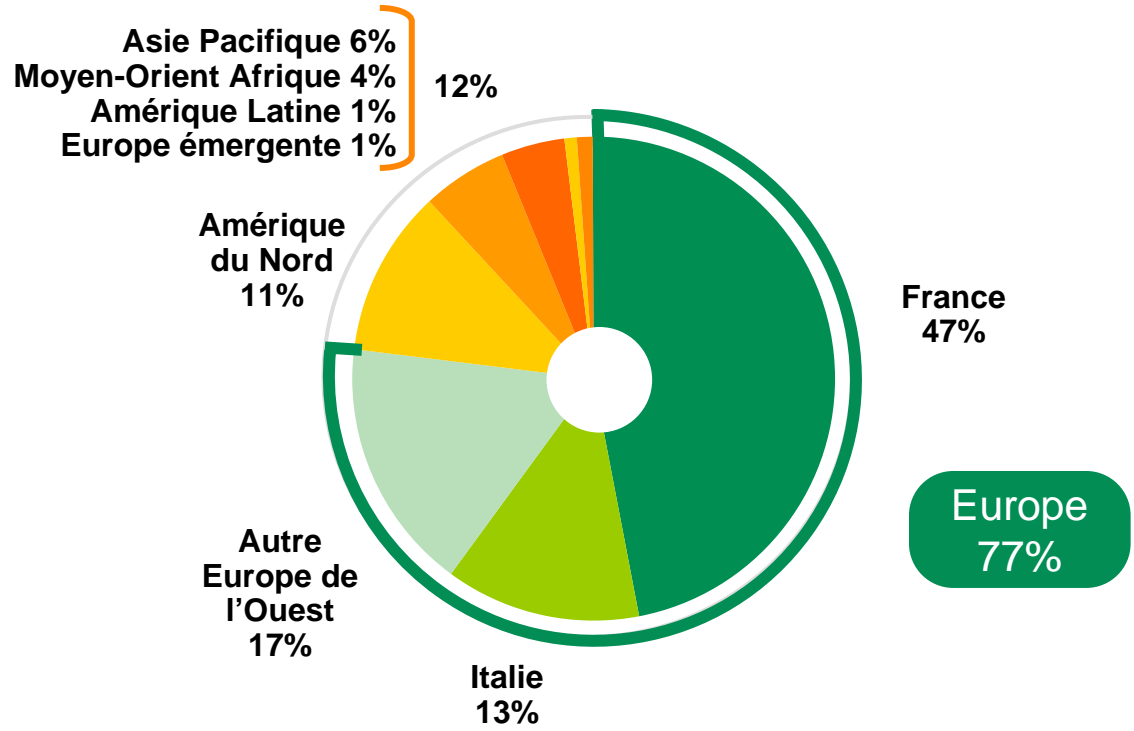
**Malgré une volatilité quotidienne exceptionnelle,  
des résultats robustes au 3T07**

- Dotation à la provision générale de portefeuille (IFRS) ▶ -97 M€
  - Au titre du secteur de la construction résidentielle (*home builders*) aux Etats-Unis (BFI et BancWest) sur la base de stress-tests
  
- Provisions spécifiques BFI
  - Faibles provisions sur les originateurs de prêts hypothécaires en défaut : expositions largement collatéralisées ▶ -18 M€
  - Pas de perte de crédit sur les hedge funds : politique stricte de collatéralisation ▶ -
  - Pas de détérioration, ce trimestre, du reste du portefeuille de crédit et toujours des reprises ▶ négligeable
  
- Provisions spécifiques BancWest ▶ négligeable
  - Exposition très faible au subprime
  
- **TOTAL** ▶ -115 M€

**Effets d'une politique de risque rigoureuse**



**PNB 9M07 \***

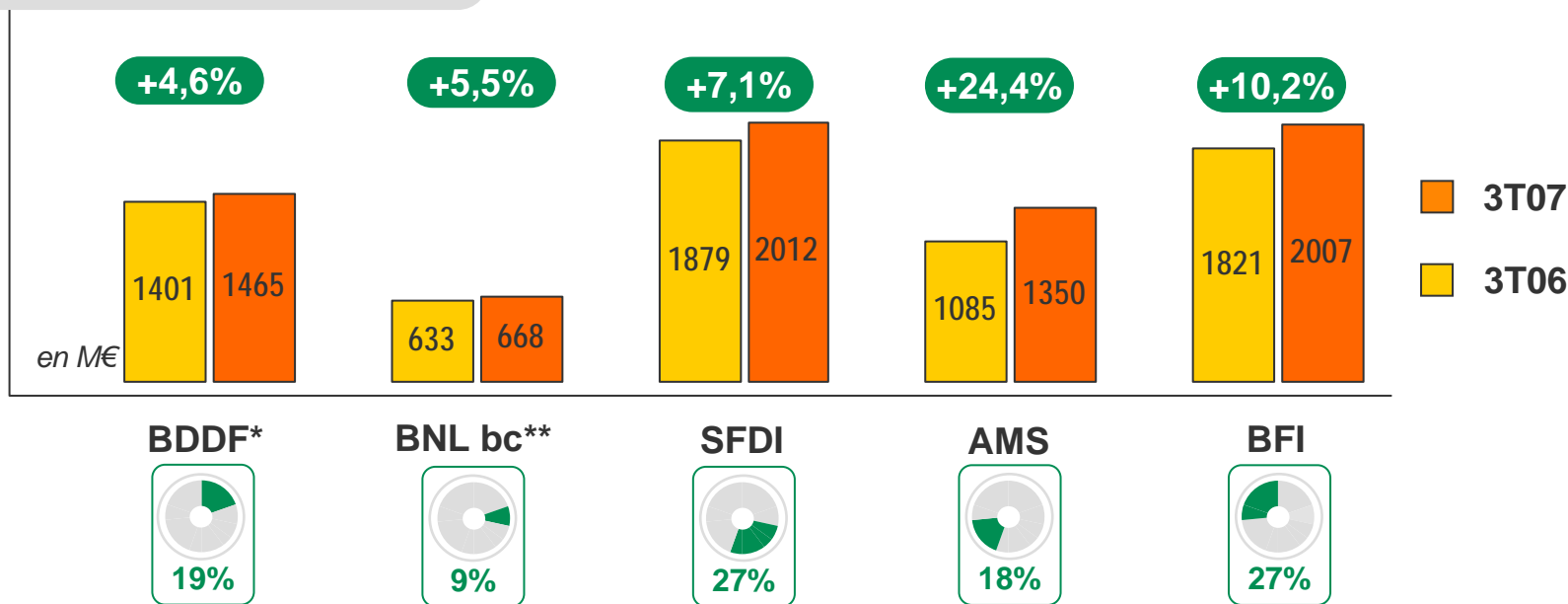


**77% des revenus en Europe**

\* PNB des pôles opérationnels

# Des revenus en croissance dans tous les pôles

## Produit net bancaire

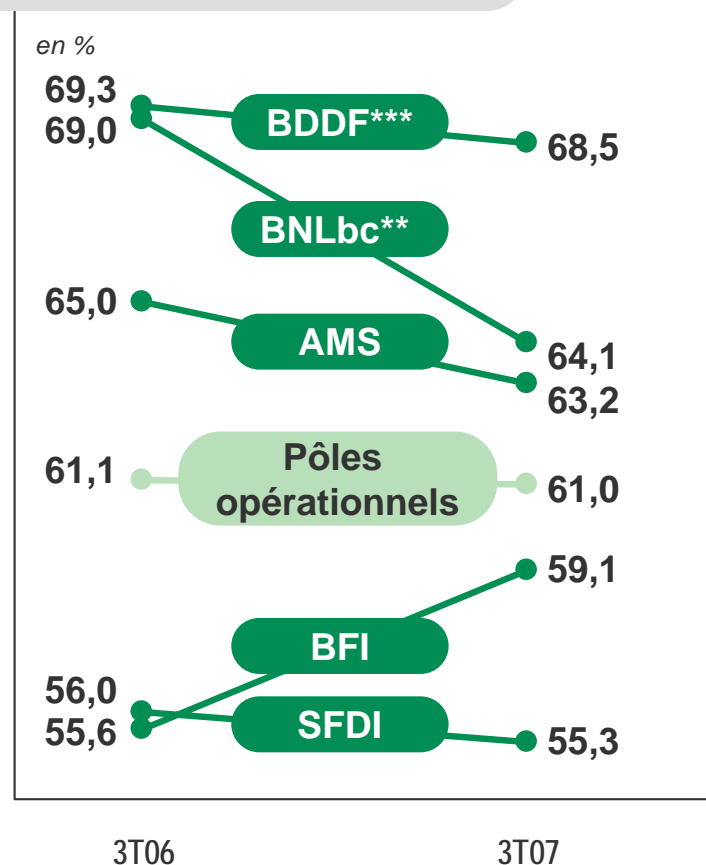


- **BDDF** : revenus en ligne avec l'objectif de 4%\* pour 2007, grâce à une forte dynamique commerciale
- **BNL bc** : poursuite du renouveau commercial
- **SFDI** : croissance organique soutenue dans des zones à fort potentiel
- **AMS** : poursuite d'une croissance forte et régulière
- **BFI** : revenus en hausse malgré la crise

\*Intégrant 100% de la Banque Privée France - Hors effets PEL/CEL et Banque Privée Anjou ; \*\*Intégrant 100% de la Banque Privée Italie

- Frais de Gestion des pôles opérationnels en progression de 10,5% 3T07/3T06\*
  - Croissance des activités de marchés de BFI
  - Poursuite de la croissance organique d'AMS
  - Développement soutenu des réseaux dans les Marchés Emergents et de Cetelem hors de France
  
- Légère amélioration du coefficient d'exploitation des pôles opérationnels
  - Impact de la crise sur les revenus des métiers de financement de BFI
  - Amélioration de l'efficacité opérationnelle dans l'ensemble des autres pôles, notamment BNL bc

## Coefficient d'exploitation\*



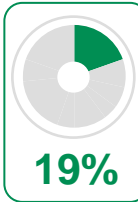
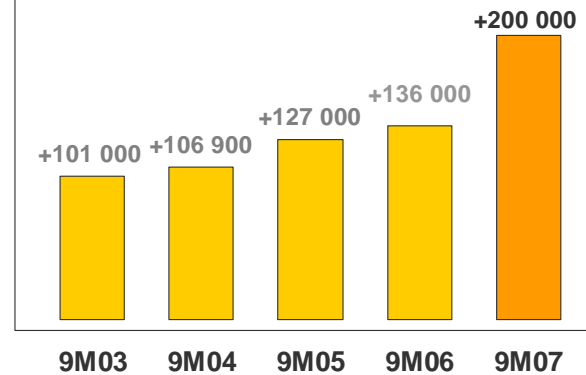
**Maintien de l'efficacité opérationnelle du groupe**

\*A périmètre et change constants, \*\*Intégrant 100 % de la Banque Privée Italie, \*\*\* Intégrant 100% de la Banque Privée France, Hors effets PEL/CEL

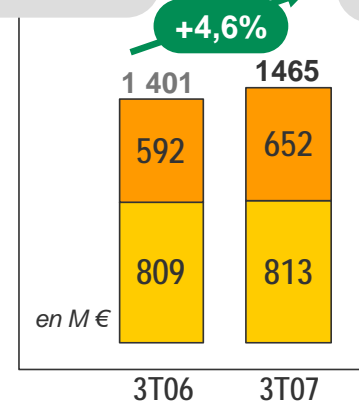
- Forte dynamique commerciale
  - Succès confirmé auprès de la clientèle des jeunes
  - Dépôts : +7,3% / 3T06
  - Crédits : +11,0% / 3T06
- PNB\* : +4,6% / 3T06
  - Revenus d'intérêt\* : 813 M€ (+0,5% / 3T06), marges toujours sous pression, sans incidence notable de l'environnement international
  - Commissions\* : 652 M€ (+10,1% / 3T06), dont commissions financières : +18,1% / 3T06
- Frais de gestion\* : +3,2% / 3T06
- Coût du risque stable à un niveau très bas
  - 15bp des actifs pondérés sur 9M07

\*Hors effets PEL/CEL et hors Banque Privée Anjou

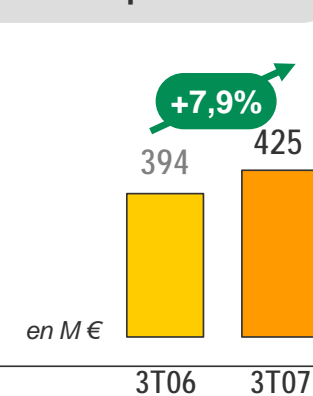
Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



PNB\*



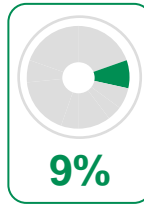
Résultat d'exploitation\*



**Poursuite de la bonne performance commerciale, en ligne avec l'objectif de croissance du PNB\* à 4% pour 2007**

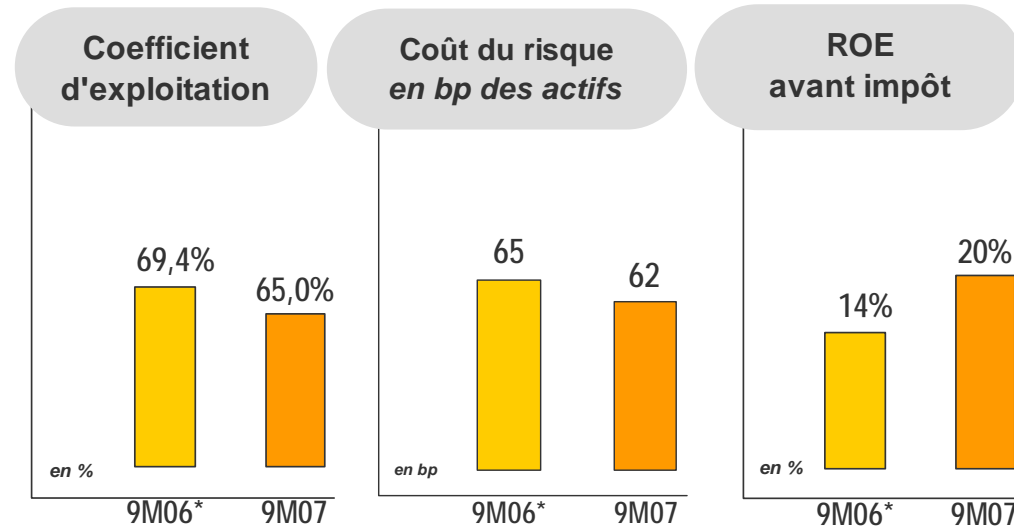
- Poursuite de l'intégration et du renouveau commercial

- Intégration juridique des activités de BNL terminée
- Synergies en avance sur le plan : 116 M€ au 30 Sept. 2007 (dont 76 M€ pour BNL bc), contre un objectif 2007 de 81 M€
- Renouvellement des équipes : plus de 500 embauches en 9 mois



- Forte progression de la rentabilité au 3T07

- PNB\* : +5,5% / 3T06
- Frais de gestion\* : -2,1% / 3T06
- Résultat d'exploitation\* : +38,3% / 3T06

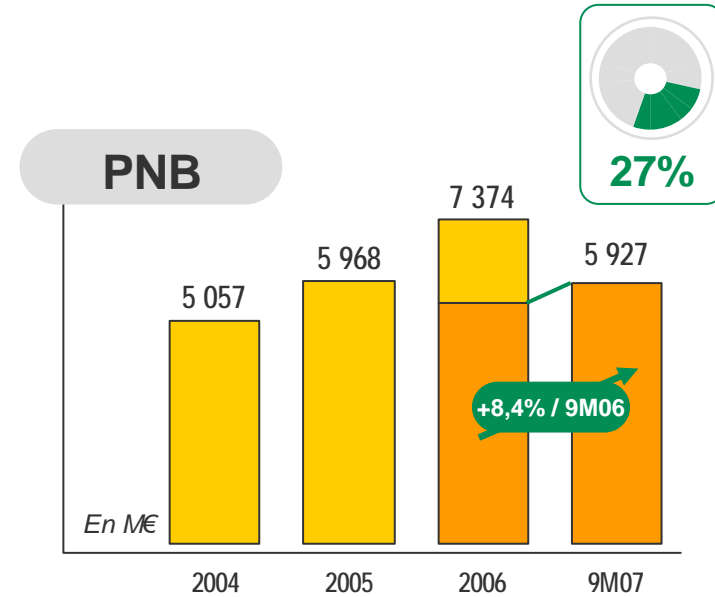


\*Pro forma

**Fort potentiel de création de valeur**



- PNB : +7,1% / 3T06 (+10,5% à périmètre et change constants)
  - Développement des réseaux et des financements spécialisés dans les marchés émergents
  - BancWest : légère progression du PNB à périmètre et change constants : +1,4% / 3T06
- Frais de gestion : +6,6% / 3T06 (+9,0% à périmètre et change constants)
  - Poursuite des ouvertures d'agences
- Coût du risque : +37,6% / 3T06
  - Y compris provision de portefeuille (IFRS) de BancWest de 47 M€ sur le secteur de la construction résidentielle (home builders) sur la base de stress tests
- Résultat avant impôt : +7,0% / 3T06
  - Plus value de dilution Bank of Nanjing : 52 M€
- BNP Paribas Personal Finance
  - Rapprochement de Cetelem et UCB : création du n°1 européen des solutions de financement pour les particuliers
  - Synergies et coûts de mise en œuvre en cours de finalisation ; seront communiqués avec les résultats de 4T07



**Poursuite du développement dans des pays à fort potentiel**

- Actifs sous gestion : 590 Md€, +50 Md€ soit +9,1% / 31.12.06

- Décollecte nette au 3T07 : 2,6 Md€ (dont 4,1 Md€ dans les fonds monétaires)
- Collecte nette de 22 Md€ sur 9M07

- Vive progression des revenus

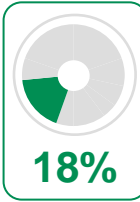
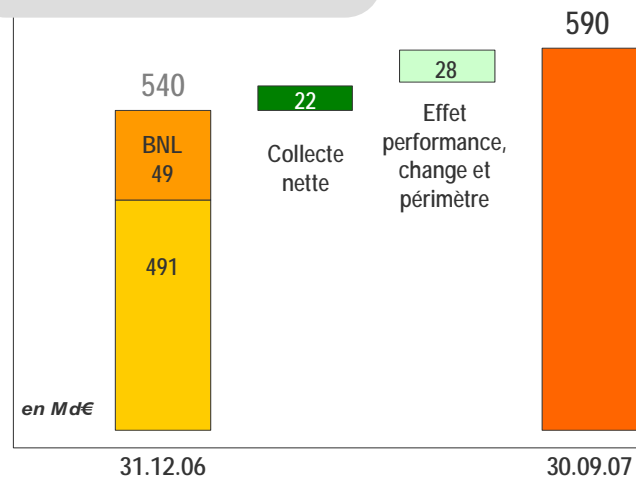
- **Gestion Institutionnelle et Privée** : +31,7% / 3T06, grâce à l'augmentation des actifs gérés et à l'amélioration du mix produit
- **Assurance** : +12,9% / 3T06
- **Titres** : +23,3% / 3T06, avec une croissance très vigoureuse des volumes et des transactions

- Amélioration de l'efficacité opérationnelle

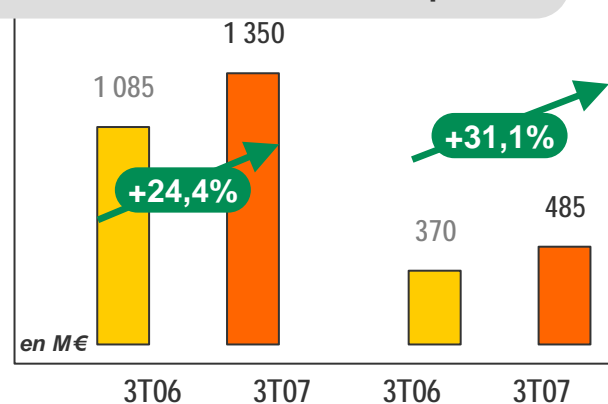
- Effet de ciseaux positif de 3,3 pts à périmètre et change constants

- Résultat avant impôt : +31,1% / 3T06

## Actifs sous gestion

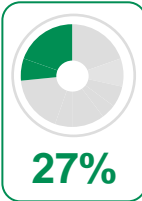


## PNB et Résultat avant impôt

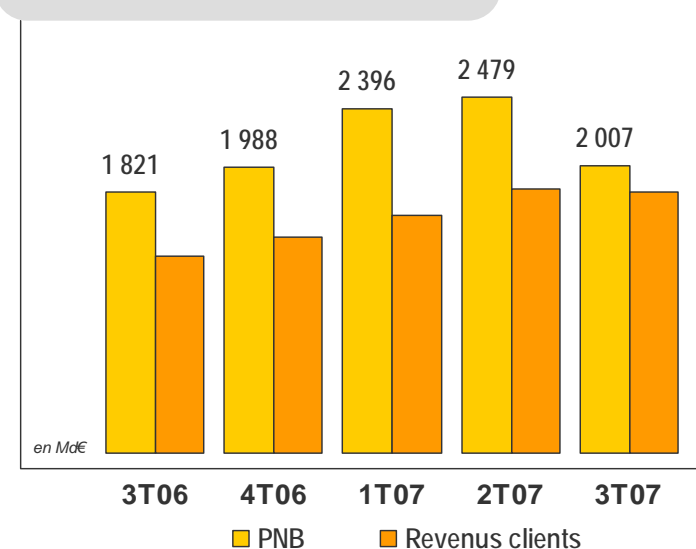


**Forte croissance des revenus et de la rentabilité**

- PNB : 2 007 M€, +10,2% / 3T06
  - PNB affecté par -230 M€ d'ajustements de valeur, principalement sur les LBOs
  - Très forte croissance des revenus clients : +32% / 3T06, stables par rapport au niveau record du 2T07
- Coefficient d'exploitation : 59,0 % au 3T07
  - Frais de gestion : +16,4% / 3T06, -13,2% / 2T07
  - Poursuite du développement, notamment en Asie et dans les dérivés
- Coût du risque : dotation de 29 M€ au 3T07 contre reprise de 87 M€ au 3T06
  - Y compris provision de portefeuille de 50 M€ sur le secteur de la construction résidentielle (*home builders*) sur la base de stress tests
- Résultat avant impôt : 799 M€, -10,7% / 3T06
  - Niveau record sur 9 mois : 3 234 M€, +10,3% / 9M06



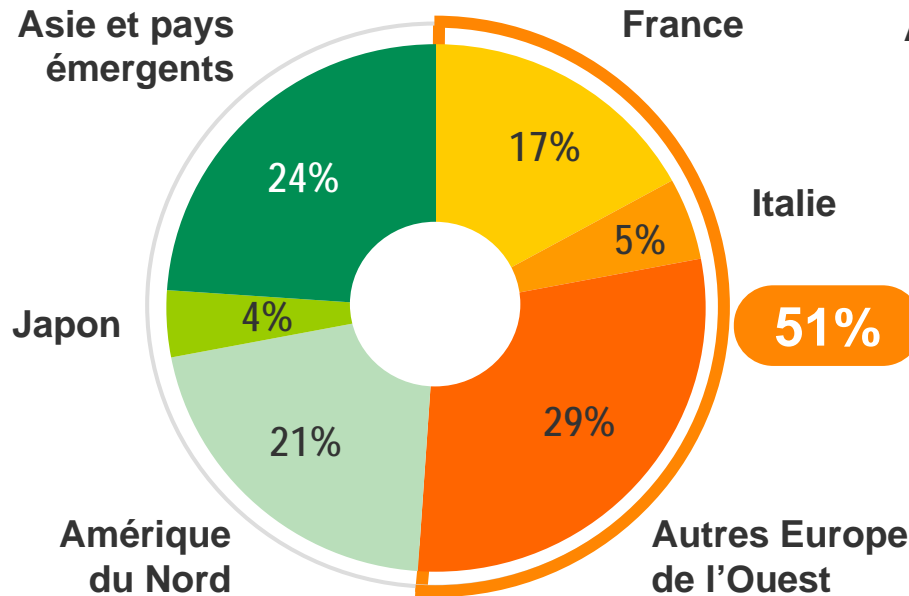
PNB et Revenus clients



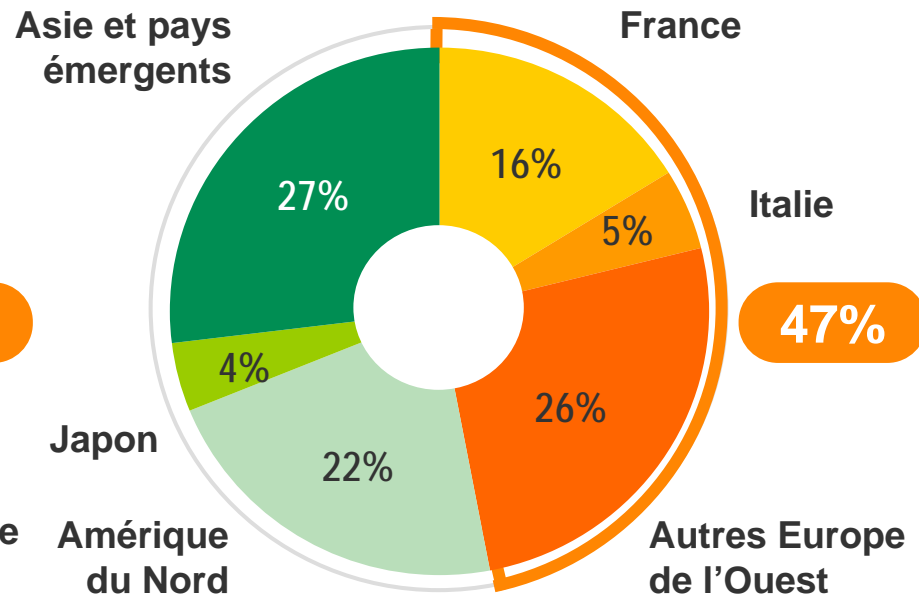
**Un modèle solide qui a délivré de bons résultats malgré un contexte de marché difficile**



**Revenus Clients  
2006**

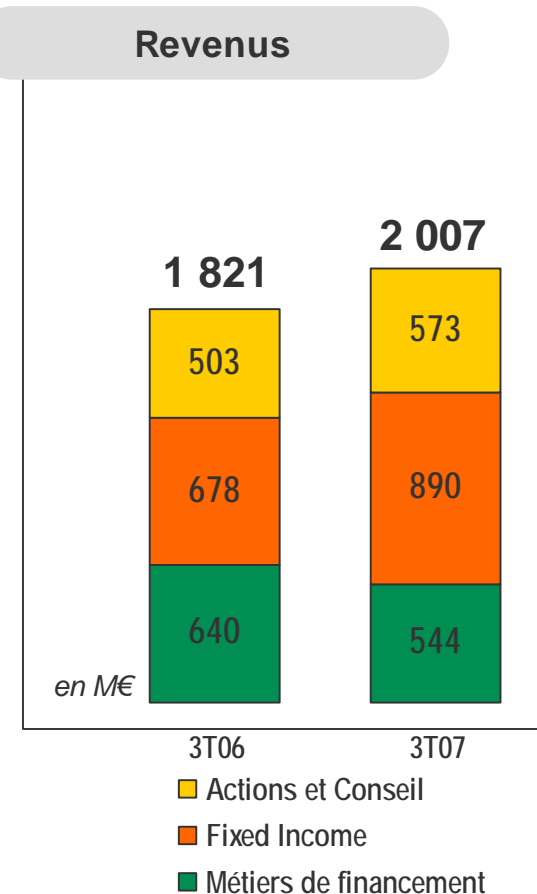


**Revenus Clients  
3T07**



- Forte présence en Europe
- Développement aux Etats-Unis ciblé sur les domaines d'expertise, notamment en dérivés d'actions et de taux d'intérêt et en financement de l'énergie et des matières premières
- Contribution croissante des revenus en Asie et dans les pays émergents

- **Actions et Conseil : revenus +14% / 3T06**
  - Dérivés actions : activité client record dans toutes les régions
  - Bon trimestre en M&A et nouvelle progression d'ECM en Asie
- **Fixed Income : très forte croissance des revenus (+31% / 3T06) grâce à un mix métier et géographique favorable**
  - Part prépondérante des dérivés, surtout de taux d'intérêt
  - Activité limitée dans les métiers de titrisation
  - Fortes positions en Asie et dans les pays émergents
- **Métiers de financement : revenus en baisse de 15% / 3T06**
  - Ajustement de la valeur du portefeuille de LBO en cours de syndication : -194 M€ sur un portefeuille de 3,7 Md€
  - De ce fait, les revenus d'intérêt représentent l'essentiel des revenus de ce trimestre



**Un très bon trimestre malgré la crise, résultat du positionnement métier et géographique, et de la qualité des équipes**

# BNP Paribas

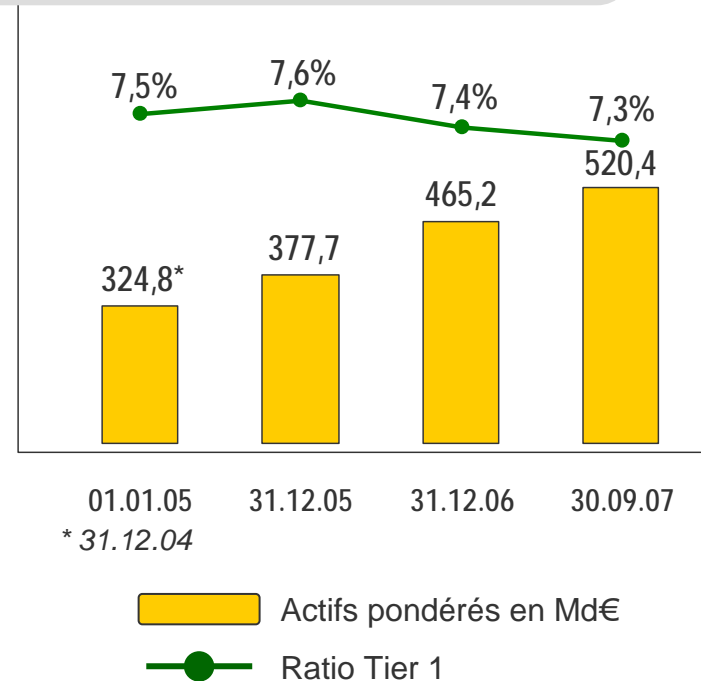
## Résultats au 30 septembre 2007

### Synthèse - Conclusion



- Faible impact de la crise de liquidité sur BNP Paribas
  - Note AA+ S&P qui permet d'accéder à la liquidité à des prix compétitifs
  - Conduits sponsorisés de taille limitée : 9,6 Md€ au 30/09/2007
  - Pas de dépendance à la titrisation pour le financement de la croissance des actifs
- Gestion du capital orientée vers la création de valeur
  - Priorité à la croissance organique : actifs pondérés en hausse de +15,1% / 30.09.06
  - Politique d'acquisition ciblée et stricte discipline financière
- Ratio Tier 1 stable : 7,3% au 30.09.07

Ratio Tier 1 et Actifs Pondérés



**Une structure financière solide,  
avantage compétitif dans la conjoncture actuelle**

# Des métiers bien positionnés pour le futur

- Un dispositif de banque de détail solide, international et en croissance
  - France : efficacité commerciale démontrée
  - Italie : stratégie de développement ambitieuse
  - Ouest des Etats-Unis : potentiel de développement à moyen terme
  - Pays émergents : forte croissance dans la banque de réseaux et le crédit à la consommation
- Des métiers AMS en fort développement
  - Une base d'actifs gérés fondée principalement sur la clientèle des particuliers
  - Un développement rapide en Europe et dans les pays émergents
- Une BFI robuste et orientée client
  - Des expertises reconnues dans les Dérivés et les Financements Spécialisés
  - Une position forte en Asie et dans les pays émergents (27% des revenus clients)
  - Moins de 10% des revenus dans les activités directement touchées par la crise

**1/2 Banque de détail, 1/3 BFI, 1/6 AMS**  
**Potentiel de croissance et capacité de résistance**

# Une organisation intégrée et performante

- Culture de cross-selling
  - Entre les réseaux et les plates-formes produits
  - Au sein de chaque pôle, une organisation centrée sur les besoins du client
  - Entre pôles, des interactions multiples (partage de clientèle, innovation produits, ...)
- Amélioration continue de l'efficacité opérationnelle
  - Taille critique dans la plupart des métiers, leaders européens dans leur domaine
  - Croissance organique soutenue permettant des économies d'échelle
  - Capacité démontrée à dégager des synergies de coûts lors des acquisitions
- Gestion des risques rigoureuse
  - Mise en œuvre à travers tous les métiers
  - Contrôle des risques indépendant, bien ancré dans la gestion opérationnelle
  - Expérience de la gestion des risques de produits complexes

**Une forte discipline dans le pilotage du groupe**

**Un modèle robuste  
et une politique de risques rigoureuse  
qui ont délivré de très bons résultats**

**Une structure financière solide  
permettant de poursuivre la stratégie de  
développement**

**Dans une conjoncture qui reste incertaine,  
un portefeuille équilibré de métiers bien positionnés**

# BNP Paribas

## Résultats au 30 septembre 2007

**Résultats détaillés**



<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
Produit net bancaire	7 690	6 829	+12,6%	8 214	-6,4%	24 117	20 891	+15,4%
Frais de gestion	-4 643	-4 261	+9,0%	-4 848	-4,2%	-14 077	-12 411	+13,4%
Résultat brut d'exploitation	3 047	2 568	+18,7%	3 366	-9,5%	10 040	8 480	+18,4%
Coût du risque	-462	-264	+75,0%	-258	+79,1%	-980	-501	+95,6%
Résultat d'exploitation	2 585	2 304	+12,2%	3 108	-16,8%	9 060	7 979	+13,5%
Sociétés mises en équivalence	68	118	-42,4%	90	-24,4%	285	239	+19,2%
Autres éléments hors exploitation	74	4	n.s.	59	+25,4%	134	37	n.s.
Total éléments hors exploitation	142	122	+16,4%	149	-4,7%	419	276	+51,8%
Résultat avant impôt	2 727	2 426	+12,4%	3 257	-16,3%	9 479	8 255	+14,8%
Impôt	-589	-638	-7,7%	-874	-32,6%	-2 317	-2 281	+1,6%
Intérêts minoritaires	-111	-113	-1,8%	-101	+9,9%	-346	-385	-10,1%
Résultat net part du groupe	2 027	1 675	+21,0%	2 282	-11,2%	6 816	5 589	+22,0%
Coefficient d'exploitation	60,4%	62,4%	-2,0 pt	59,0%	+1,4 pt	58,4%	59,4%	-1,0 pt

- A périmètre et change constants / 3T06
  - PNB : +13,7% (+10,6% pour les pôles opérationnels)
  - Frais de gestion : +9,1% (+10,5% pour les pôles opérationnels)
- Augmentation du coût du risque : +198 M€ / 3T06
  - La base 3T06 bénéficiait d'une reprise de 87 M€ pour BFI
  - Dotation de 97 M€ à la provision générale de portefeuille (IFRS) au titre du secteur de la construction résidentielle (*home builders*) aux États-Unis (BFI et BancWest) sur la base de stress tests
  - Croissance des encours, notamment dans les pays émergents
- ROE après impôts : 22,6% vs 21,2% au 9M06



## Nombre d'actions

<i>En millions</i>	30-sept-07	30-sept-06
Nombre d'actions (fin de période)	936,7	930,5
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	895,8	915,5
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	899,1	885,7

## Bénéfice Net par Action

<i>En euros</i>	9M07	9M06
Bénéfice Net par Action (BNA)	7,4	6,2

## Actif Net par Action

<i>En euros</i>	30-sept-07	30-sept-06
Actif Net Par Action en circulation	52,2	48,4
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	47,7	43,2

## Fonds propres

<i>En milliards d'euros</i>	30-sept-07	31-déc-06
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	40,1	37,1
Gains latents ou différés	4,0	5,0
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	1,8	2,2
Ratio international de solvabilité	10,5%	10,5%
Tier one (b)	7,3%	7,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) Sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 520,4 Md€ au 30.09.07 et 465,2 Md€ au 31.12.06

## Taux de couverture

<i>En milliards d'euros</i>	30-sept-07	31-déc-06
Engagements Provisibles (1)	14,3	15,7
Provisions	12,7	13,9
Taux de couverture	89%	89%

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan.

## Notations

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

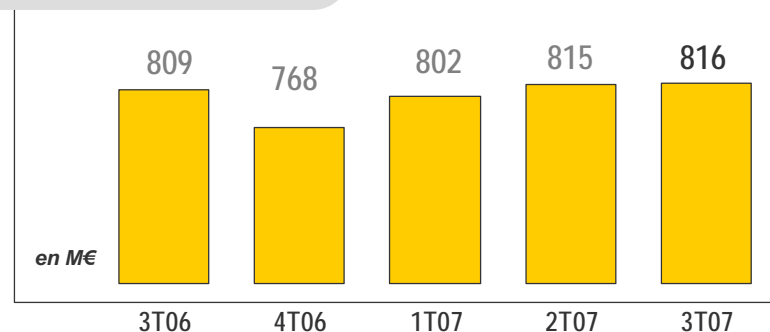
	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	1 472	1 401	+5,1%	1 496	-1,6%	4 467	4 286	+4,2%
<i>dont Revenus d'intérêt</i>	816	809	+0,9%	815	+0,1%	2 433	2 433	+0,0%
<i>dont Commissions</i>	655	592	+10,6%	681	-3,8%	2 033	1 853	+9,7%
Frais de gestion	-1 011	-972	+4,0%	-973	+3,9%	-2 938	-2 839	+3,5%
<b>RBE</b>	461	429	+7,5%	523	-11,9%	1 529	1 447	+5,7%
Coût du risque	-36	-35	+2,9%	-32	+12,5%	-99	-97	+2,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	425	394	+7,9%	491	-13,4%	1 430	1 350	+5,9%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	425	394	+7,9%	492	-13,6%	1 431	1 350	+6,0%
Résultat attribuable à AMS	-32	-24	+33,3%	-36	-11,1%	-109	-89	+22,5%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	393	370	+6,2%	456	-13,8%	1 322	1 261	+4,8%
Coefficient d'exploitation	68,7%	69,4%	-0,7 pt	65,0%	+3,7 pt	65,8%	66,2%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,5	+6,7%
ROE avant impôt						30%	31%	-1 pt

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

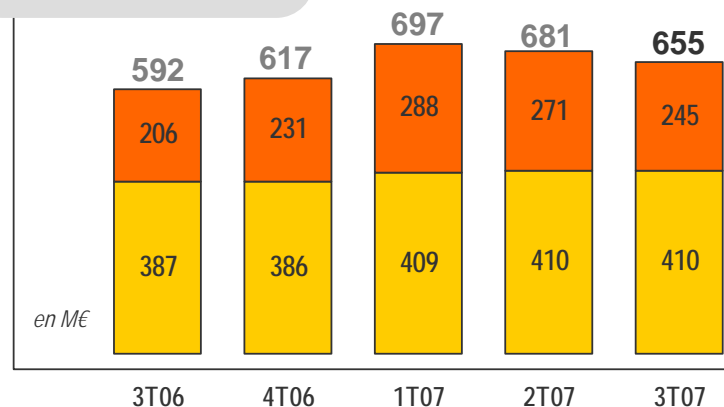
- PNB : +4,6% / 3T06 à périmètre constant
  - + 5,1% avec l'acquisition de Banque Privée Anjou (ex Dexia Banque Privée France)
- Frais de gestion : +3,2% / 3T06 à périmètre constant
  - +4,0% avec l'acquisition de Banque Privée Anjou
- Coût du risque stable à un niveau très bas : 15 bp des encours pondérés sur 9M07
- Résultat d'exploitation : +7,9%

- Revenus d'intérêt\* : +0,9% / 3T06
  - +0,5% / 3T06 hors Banque Privée Anjou
  - Croissance soutenue des volumes
  - Marges toujours sous pression du fait, notamment, de l'augmentation de 25 bp des taux réglementés au 1/08/07
- Croissance vigoureuse des commissions\* : +10,6% / 3T06
  - +10,1% / 3T06 hors Banque Privée Anjou
- Commissions financières\* : +19,4% / 3T06
  - Forte contribution des commissions sur mandats de gestion
  - Vif succès de l'offre de produits adaptés aux nouvelles attentes de la clientèle (exemple : Rumba, produit structuré garanti à 2 ans) en arbitrage d'autres placements
  - Collecte d'assurance vie : en ligne / 9M06 (contre -2 %\*\* pour le marché)
- Commissions bancaires\* : +6,0% / 3T06
  - Clientèle plus nombreuse, plus active et plus fidèle générant des flux plus importants

Revenus d'intérêt\*



Commissions



■ Autres opérations bancaires ■ Opérations boursières et financières

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

\*\*Source FFSA

*en milliards d'euros*

	Encours 3T07	Variation 1 an 3T07/3T06	Variation 1 trim. 3T07/2T07	Encours moyen 9M07	Variation 1 an 9M07/9M06
<b>CREDITS <sup>(1)</sup></b>					
<b>Total crédits bruts</b>	<b>107,1</b>	<b>+11,0%</b>	<b>+3,9%</b>	<b>103,8</b>	<b>+9,5%</b>
Particuliers	56,9	+9,2%	+2,3%	55,6	+10,2%
Dont Immobilier	49,3	+10,1%	+2,7%	48,0	+11,0%
Dont Consommation	7,6	+3,7%	-0,3%	7,6	+5,2%
Entreprises	47,1	+14,5%	+6,3%	45,0	+10,0%
<b>DEPOTS <sup>(1)</sup></b>	<b>87,4</b>	<b>+7,3%</b>	<b>+2,5%</b>	<b>85,5</b>	<b>+6,6%</b>
Dépôts à vue	36,4	+6,0%	+1,4%	35,8	+6,5%
Comptes d'épargne	36,6	-2,0%	-1,2%	37,0	-2,0%
Dépôts à taux de marché	14,4	+47,2%	+16,7%	12,7	+43,2%

*(1) Encours moyens en trésorerie*

*en milliards d'euros*

	30-sept-07	Variation 30.09.07/ 30.09.06	Variation 30.09.07/ 30.06.07
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
Assurance-vie	57,0	+12,7%	+0,9%
OPCVM <sup>(2)</sup>	77,2	+2,6%	-5,8%

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

## Particuliers, Professionnels, Entrepreneurs

- Accélération de la conquête de nouveaux clients, notamment chez les jeunes
  - Offre dédiée à chaque tranche d'âge (mineurs, étudiants, jeunes actifs)
- Actions de fidélisation
  - 50% des opportunités de contacts originées par la banque multi-canal
  - Offre à l'écoute des besoins des clients, dont les choix d'épargne se portent vers des produits facilement compréhensibles et présentant un profil de risque prudent
- BNP Paribas Banque Privée France : position de leader renforcée
  - Flux continu d'entrées en relation à partir du réseau et des centres d'affaires
  - Succès des produits dérivés action
  - Collecte nette sur 9M07 : +40% / 9M06

## Entreprises

- Forte croissance des dépôts grâce à la compétitivité de l'offre de gestion des flux
- Croissance soutenue des crédits d'investissement et de fonctionnement dans un contexte de réintermédiation : encours +14,5% / 3T06
- Dynamique de ventes croisées permise par l'organisation en centres d'affaires et l'utilisation d'outils avancés d'identification et de suivi des opportunités commerciales

# BDDF y compris effets PEL/CEL

	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	1 496	1 439	+4,0%	1 516	-1,3%	4 538	4 442	+2,2%
<i>dont Revenus d'intérêt</i>	841	847	-0,7%	835	+0,7%	2 505	2 589	-3,2%
<i>dont Commissions</i>	655	592	+10,6%	681	-3,8%	2 033	1 853	+9,7%
Frais de gestion	-1 011	-972	+4,0%	-973	+3,9%	-2 938	-2 839	+3,5%
<b>RBE</b>	485	467	+3,9%	543	-10,7%	1 600	1 603	-0,2%
Coût du risque	-36	-35	+2,9%	-32	+12,5%	-99	-97	+2,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	449	432	+3,9%	511	-12,1%	1 501	1 506	-0,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	449	432	+3,9%	512	-12,3%	1 502	1 506	-0,3%
Résultat attribuable à AMS	-32	-24	+33,3%	-36	-11,1%	-109	-89	+22,5%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	417	408	+2,2%	476	-12,4%	1 393	1 417	-1,7%
Coefficient d'exploitation	67,6%	67,5%	+0,1 pt	64,2%	+3,4 pt	64,7%	63,9%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,5	+6,7%
ROE avant impôt						32%	34%	-2 pt

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

- Revenus d'intérêt non représentatifs de l'activité commerciale de BDDF
  - Car impactée par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 24M€ au 3T07 contre 38 M€ au 3T06
  - Dont effet volume : 2 M€ contre 7 M€ au 3T06



	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06 pro forma	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	668	633	+5,5%	641	+4,2%	1 947	1 822	+6,9%
Frais de gestion	-428	-437	-2,1%	-426	+0,5%	-1 266	-1 265	+0,1%
<b>RBE</b>	240	196	+22,4%	215	+11,6%	681	557	+22,3%
Coût du risque	-92	-89	+3,4%	-50	+84,0%	-223	-227	-1,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	148	107	+38,3%	165	-10,3%	458	330	+38,8%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	-1	n.s.	-1	-18	-94,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	148	108	+37,0%	164	-9,8%	457	312	+46,5%
Résultat attribuable à AMS	-2	-1	n.s.	-1	n.s.	-5	-5	+0,0%
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	146	107	+36,4%	163	-10,4%	452	307	+47,2%
Coefficient d'exploitation	64,1%	69,0%	-4,9 pt	66,5%	-2,4 pt	65,0%	69,4%	-4,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,9	+5,2%
ROE avant impôt						20%	14%	+6 pt

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

- **PNB : + 5,5% / 3T06**
  - Bonne progression des volumes
  - Retard de l'ajustement des taux, en application du Décret Bersani
- **Frais de gestion : -2,1% / 3T06**
  - Effets des synergies : 15 M€
  - N'intégrant pas l'économie exceptionnelle de frais de gestion due au changement de régime des indemnités de fin de carrière (TFR), enregistrée en déduction des coûts de restructuration (dans Autres Activités)
- **Coût du risque stable / 3T06**

- 63% des synergies libérées : 300 M€ sur 480 M€ prévues en 2009

- Synergies de revenus nettes : 102 M€ (49% du total 2009)
- Synergies de coûts : 198 M€ (73% du total 2009)

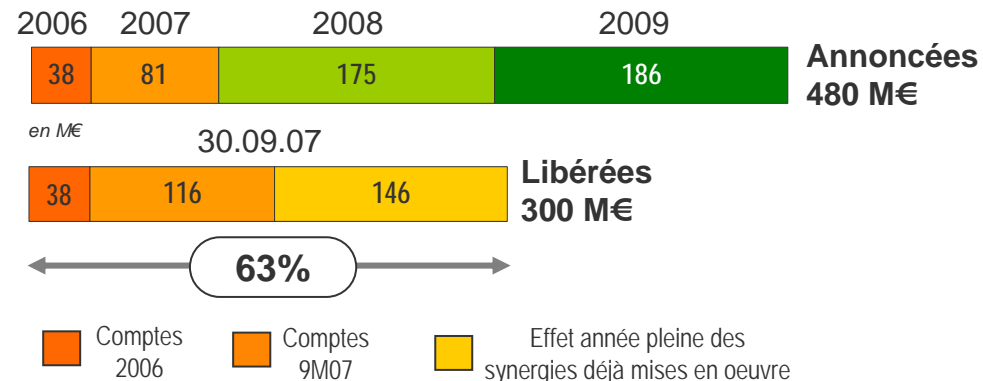
- Objectif de synergies sur l'année 2007 déjà dépassé en 9 mois

- 116 M€ comptabilisés sur 9 mois, vs 81 M€ prévus sur l'année
- Accélération des départs prévus
- Coûts marginaux\* plus faibles que prévus

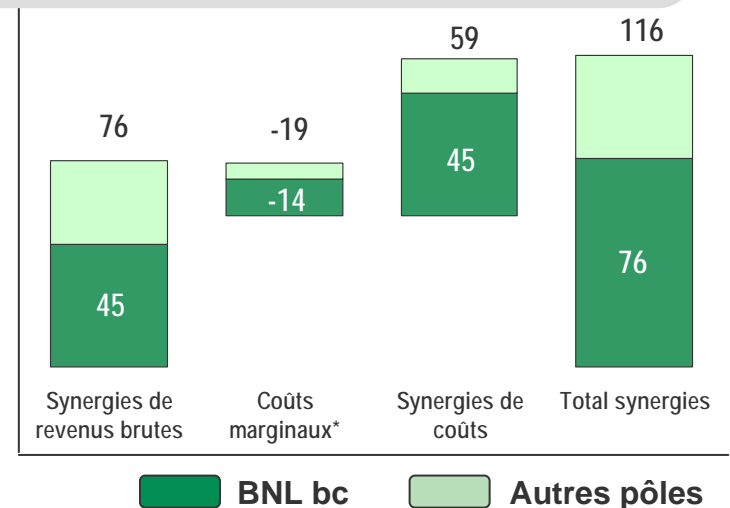
- Au 3T07

- Synergies de revenus brutes : 28 M€, dont 22 M€ pour BNL bc
- Coûts marginaux\* : 9 M€, dont 8 M€ pour BNL bc
- Synergies de coûts : 30 M€, dont 23 M€ pour BNL bc

## Avancement des synergies



## Impact des synergies 9M07



\*Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus

*en milliards d'euros*

	Encours 3T07	Variation 1 an 3T07/3T06	Variation 1 trim. 3T07/2T07	Encours moyen 9M07	Variation 1 an 9M07/9M06
<b>CREDITS</b> <sup>(1)</sup>					
<b>Total crédits bruts</b>	<b>53,5</b>	<b>+4,5%</b>	<b>+3,5%</b>	<b>52,1</b>	<b>+4,2%</b>
Particuliers	24,1	6,9%	2,4%	23,6	6,8%
Dont Immobilier	17,3	7,9%	2,6%	17,0	8,5%
Entreprises	29,5	2,6%	4,5%	28,5	2,1%
<b>DEPOTS</b> <sup>(1)</sup>	<b>31,8</b>	<b>+3,6%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>31,9</b>	<b>+4,1%</b>
Particuliers	20,3	0,5%	-1,7%	20,5	2,9%
Entreprises	11,6	9,4%	0,2%	11,4	6,3%

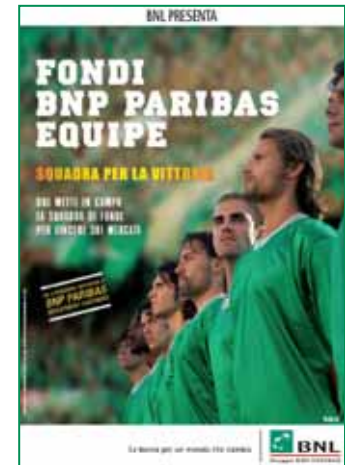
*(1) Encours moyens*

*en milliards d'euros*

	30-sept-07	Variation 30.09.07/ 30.09.06	Variation 30.09.07 / 30.06.07
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
OPCVM <sup>(2)</sup>	11,1	-17,4%	-3,0%
Assurance-vie	10,2	+10,7%	+0,6%

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

- Accroissement net du nombre de comptes à vue
  - +3 300 au 9M07 (contre -52 800 au 9M06)
- Bonne dynamique de la nouvelle production
  - Crédits immobiliers : +18,5% / 3T06 tirés par les prêts à taux fixe
  - Crédits à la consommation : +6,2% / 3T06, retour à une croissance en ligne avec le marché
- Succès des produits AMS
  - Poursuite du renouvellement de l'offre de gestion d'actifs aux particuliers (BNP Paribas Equipe, BNP Paribas 100% e Più)
  - Assurance des emprunteurs sur 44% de la nouvelle production des crédits immobiliers et à la consommation (produit relancé en 2007)
- Campagne publicitaire novatrice



**Poursuite du renouveau commercial**

## ● Entreprises

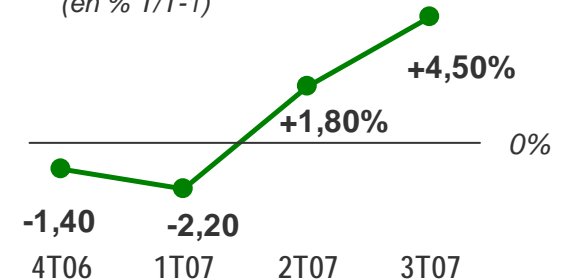
- Renforcement de la structure commerciale : mise en place des spécialistes en cash management et en financements structurés
- 5 *Trade Centers* pleinement opérationnels
- 2 nouveaux *Italian Desks* : Algérie et Russie
- Développement des financements structurés : 139 mandats au 9M07 vs 57 au 9M06
- Accélération de la croissance des crédits
- Factoring : poursuite d'une croissance à deux chiffres au 3T07 (+17% / 3T06)

## ● Administrations Publiques et Collectivités Locales

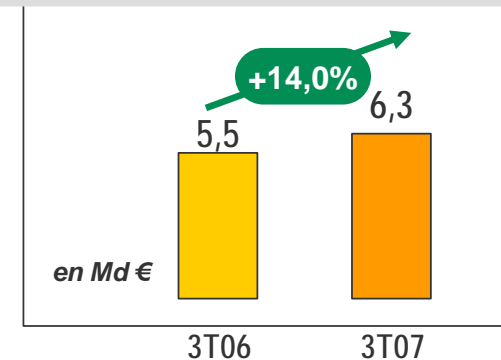
- Nouvelle organisation commerciale en place
- Accélération des dépôts au 3T07 (+14% / 3T06)

### Croissance des encours de crédit entreprises et administrations publiques

(en % T/T-1)

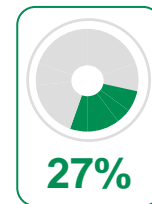


### Dépôts Administrations Publiques



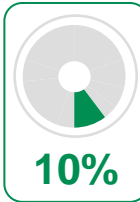
**Revitalisation des relations commerciales**

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<b>PNB</b>	2 012	1 879	+7,1%	1 996	+0,8%	5 927	5 470	+8,4%
Frais de gestion	-1 127	-1 057	+6,6%	-1 150	-2,0%	-3 375	-3 070	+9,9%
<b>RBE</b>	885	822	+7,7%	846	+4,6%	2 552	2 400	+6,3%
Coût du risque	-304	-221	+37,6%	-240	+26,7%	-746	-559	+33,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	581	601	-3,3%	606	-4,1%	1 806	1 841	-1,9%
SME	19	20	-5,0%	22	-13,6%	60	64	-6,3%
Autres éléments hors exploitation	69	4	n.s.	8	n.s.	78	42	+85,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	669	625	+7,0%	636	+5,2%	1 944	1 947	-0,2%
Coefficient d'exploitation	56,0%	56,3%	-0,3 pt	57,6%	-1,6 pt	56,9%	56,1%	+0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,9	7,1	+11,7%
ROE avant impôt						33%	37%	-4 pt



- Effets change
  - USD/EUR : -7,3% 3T07 / 3T06
- A périmètre et change constants / 3T06
  - PNB : +10,5%
  - Frais de gestion : +9,0%
  - RBE : +12,3%
  - Coût du risque : +43,5%
  - Résultat avant impôt : +10,6%

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<b>PNB</b>	771	675	+14,2%	757	+1,8%	2 242	1 994	+12,4%
Frais de gestion	-411	-360	+14,2%	-424	-3,1%	-1 228	-1 088	+12,9%
<b>RBE</b>	360	315	+14,3%	333	+8,1%	1 014	906	+11,9%
Coût du risque	-183	-138	+32,6%	-177	+3,4%	-511	-419	+22,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	177	177	+0,0%	156	+13,5%	503	487	+3,3%
SME	16	14	+14,3%	23	-30,4%	56	51	+9,8%
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	0	n.s.	1	37	-97,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	194	192	+1,0%	179	+8,4%	560	575	-2,6%
Coefficient d'exploitation	53,3%	53,3%	+0,0 pt	56,0%	-2,7 pt	54,8%	54,6%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	1,9	+16,1%
ROE avant impôt						35%	41%	-6 pt



*A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +12,3% ; Frais de gestion : +11,3% ; RBE : +13,6%*

- **PNB : +14,2% / 3T06**
  - Très forte croissance hors de France, PNB : +27,1% / 3T06
  - Pression sur les marges dans les marchés matures
- Effet de ciseaux positif de 1pt à périmètre et change constants / 3T06
  - Poursuite des investissements de développement dans les pays émergents
- Coût du risque à 212 bp des actifs pondérés vs 204 bp au 9M06
  - Impact de la forte croissance dans les pays émergents

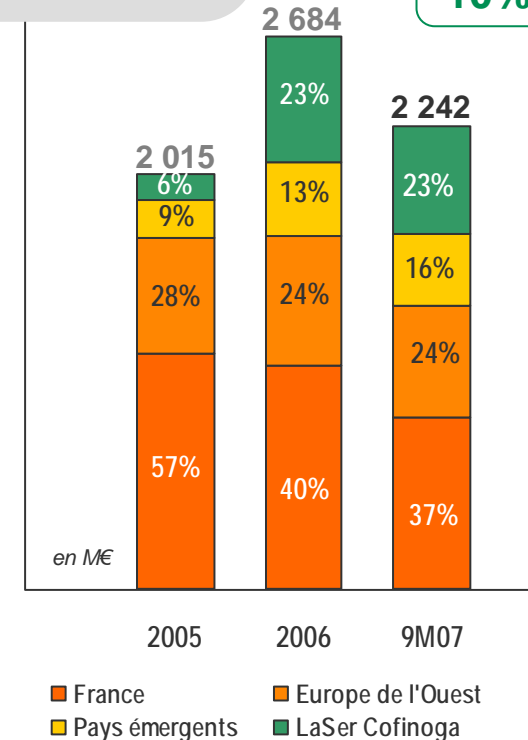
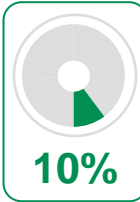
- Innovation et efficacité opérationnelle dans les pays matures

- Encours France : +8,5%\* vs 3,6%\*\* pour le marché
- Réseau France : finalisation de la mise en place du dispositif de 17 Centres de relation Clients en remplacement des 130 agences
- Annonce d'un partenariat avec Orange pour la distribution de cartes cobrandées
- Crédits octroyés via Internet à fin septembre 2007 : près de 1,4 Md€, en progression de 79% / 9M06
- Lancement du premier web crédit/web marchand européen

- Part croissante des pays émergents : 16% du PNB 9M07 contre 9% en 2005

- Algérie : passage du point mort après seulement 18 mois d'activité
- Bulgarie : acquisition de JetFinance, n°1 du crédit à la consommation (500 000 clients, 3 600 points de vente dans 150 villes) : closing prévu au 4T07
- Brésil : acquisition de Banco BGN ; closing prévu au 1T08

PNB par zone géographique



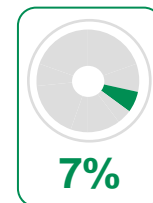
\*yc LaSer-Cofinoga et hors partenariats

\*\*Source : Banque de France



	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	501	531	-5,6%	493	+1,6%	1 505	1 657	-9,2%
Frais de gestion	-260	-270	-3,7%	-261	-0,4%	-789	-837	-5,7%
<b>RBE</b>	241	261	-7,7%	232	+3,9%	716	820	-12,7%
Coût du risque	-73	-17	n.s.	-22	n.s.	-118	-38	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	168	244	-31,1%	210	-20,0%	598	782	-23,5%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	0	n.s.	6	-33,3%	10	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	172	244	-29,5%	216	-20,4%	608	782	-22,3%
Coefficient d'exploitation	51,9%	50,8%	+1,1 pt	52,9%	-1,0 pt	52,4%	50,5%	+1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,5	2,6	-2,2%
ROE avant impôt						32%	41%	-9 pt

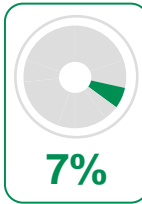
*A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +1,4% ; Frais de gestion : +4,0% ; RBE : -1,3%*



- **PNB en hausse : +1,4% / 3T06 à change constant (+3,7% / 2T07)**
  - Moindre érosion de la marge d'intérêt : -11bp / 3T06 contre -24bp 2T07/2T06
  - Commissions en hausse de +8,5% / 3T06
- **Frais de gestion : +4,0% / 3T06 à change constant (+1,9% / 2T07)**
  - Déploiement du programme de croissance organique
- **Coût du risque : inclut une dotation de 47 M€ à la provision générale de portefeuille au titre du secteur de la construction résidentielle (*home builders*) sur la base de stress tests**

## US GAAP

(en milliards d'USD)	3T07	3T06	3T07 /3T06	2T07	3T07 /2T07
Loans and Leases	47,5	44,9	+6,0%	46,8	+1,6%
Deposits	43,2	43,5	-0,6%	43,1	+0,4%
(en milliards d'USD)	30.09.07	30.09.06	30.09.07 / 30.09.06	30.06.07	30.09.07 30.06.07
Total Assets	71,7	67,8	5,7%	70,7	1,4%
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,58%	0,54%	+4 bp	0,54%	+4 bp
	3T07	3T06	3T07 /3T06	2T07	3T07 /2T07
Net Interest Margin	3,05%	3,16%	-11 bp	3,11%	-6 bp

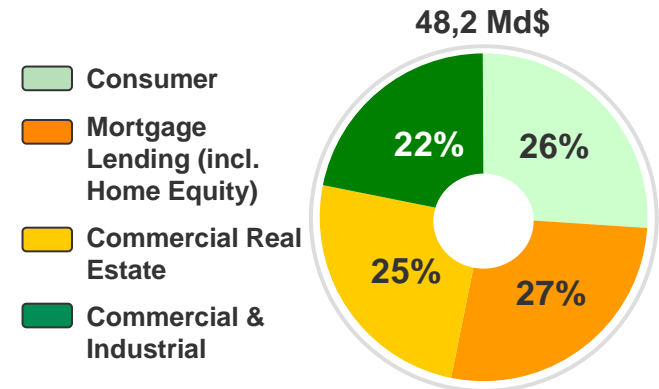


- Bonne dynamique commerciale : encours de crédit + 6,0% / 3T06
  - Poursuite du déploiement du plan de croissance organique et premiers succès dans un environnement concurrentiel renforcé
- Hausse limitée de la part des *non-performing assets* : 0,58% vs 0,54% au 3T06

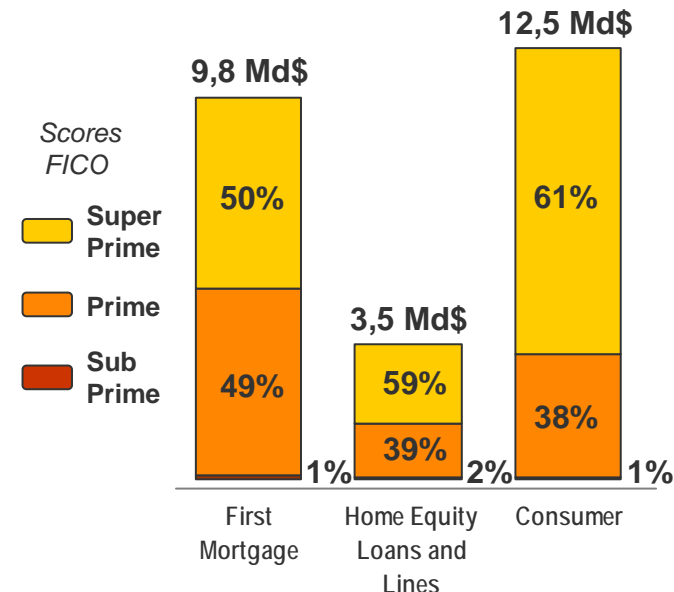
# Bonne qualité du portefeuille de crédits

- **Crédit Consommation : 26% du portefeuille**
  - Part du *sub prime* limitée à 1%
  - Faible taux de retards de paiement à 30 jours et plus : 0,99% au 3T07 contre 0,86% au 3T06 et 0,86% au 2T07
- **Crédits immobiliers aux particuliers : 27% du portefeuille**
  - Encours répartis sur 20 Etats dont Californie 39% et Hawaii 15%
  - 155 M\$ de crédits octroyés à des clients *sub prime* / encours total de 13,3 Md\$ au 30.09.07
  - Pas de dégradation observée des crédits *First Mortgage* ni *Home Equity*
- **Commercial Real Estate : 25% du portefeuille**
  - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
- **Commercial & Industrial : 22% du portefeuille**
  - Engagements diversifiés sur des petites et moyennes entreprises
- **Portefeuille d'investissements : seulement 2% de titres *mortgage sub prime* (275 M\$)**

Portefeuille de crédit au 30/09/07

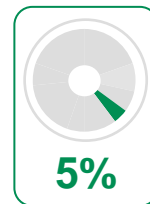


Segmentation des crédits octroyés aux particuliers

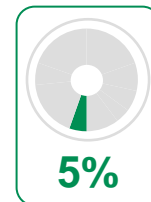


<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<b>PNB</b>	341	302	+12,9%	341	+0,0%	987	732	+34,8%
Frais de gestion	-219	-198	+10,6%	-221	-0,9%	-645	-479	+34,7%
<b>RBE</b>	122	104	+17,3%	120	+1,7%	342	253	+35,2%
Coût du risque	-22	-51	-56,9%	-16	+37,5%	-49	-64	-23,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	100	53	+88,7%	104	-3,8%	293	189	+55,0%
SME	6	5	+20,0%	1	n.s.	11	8	+37,5%
Autres éléments hors exploitation	58	2	n.s.	1	n.s.	59	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	164	60	+173,3%	106	+54,7%	363	199	+82,4%
Coefficient d'exploitation	64,2%	65,6%	-1,4 pt	64,8%	-0,6 pt	65,3%	65,4%	-0,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,0	0,7	+39,7%
ROE avant impôt						47%	36%	+11 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +28,6% ; Frais de gestion : +23,1% ; RBE : +38,8%



- Effet périmètre dû à la première consolidation d'UkrSibbank pour 2 trimestres au 3T06
- A périmètre et change constants :
  - PNB en forte hausse : +28,6% / 3T06
  - Poursuite de la croissance organique avec un effet de ciseaux positif de 5,5 pts
  - Coût du risque en baisse : -42,9% / 3T06
- Autres éléments hors exploitation : plus value de dilution sur Bank of Nanjing (52 M€)
- Libye : finalisation de l'acquisition de 19% du capital de la Banque du Sahara le 18.09.07



	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	<b>399</b>	<b>371</b>	<b>+7,5%</b>	<b>405</b>	<b>-1,5%</b>	<b>1 193</b>	<b>1 087</b>	<b>+9,8%</b>
Frais de gestion	-237	-229	+3,5%	-244	-2,9%	-713	-666	+7,1%
<b>RBE</b>	<b>162</b>	<b>142</b>	<b>+14,1%</b>	<b>161</b>	<b>+0,6%</b>	<b>480</b>	<b>421</b>	<b>+14,0%</b>
Coût du risque	-26	-15	+73,3%	-25	+4,0%	-68	-38	+78,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>136</b>	<b>127</b>	<b>+7,1%</b>	<b>136</b>	<b>+0,0%</b>	<b>412</b>	<b>383</b>	<b>+7,6%</b>
SME	-3	1	n.s.	-2	+50,0%	-7	5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	1	n.s.	1	n.s.	8	3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>139</b>	<b>129</b>	<b>+7,8%</b>	<b>135</b>	<b>+3,0%</b>	<b>413</b>	<b>391</b>	<b>+5,6%</b>
Coefficient d'exploitation	59,4%	61,7%	-2,3 pt	60,2%	-0,8 pt	59,8%	61,3%	-1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,2	1,9	+15,2%
ROE avant impôt						25%	27%	-2 pt

*A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +6,4% ; Frais de gestion : +0,7% ; RBE : +15,6%*

- Très bonne dynamique d'exploitation
  - Effet de ciseaux positif de 4 pts
- Création de BNP Paribas Personal Finance en cours
  - Rapprochement de Cetelem et UCB
- Arval : ouverture d'une filiale en Inde

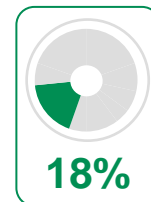
<i>en milliards d'euros</i>	sept-07	sept-06	Variation 1 an /sept-06	juin-07	Variation 1 trim /juin-07
<b>Cetelem</b>	<b>59,7</b>	<b>49,9</b>	<b>19,6%</b>	<b>57,7</b>	<b>3,4%</b>
France (1), dont	34,2	28,7	19,1%	33,2	3,0%
<i>Cetelem France (2)</i>	16,9	14,9	13,3%	16,7	1,1%
<i>Laser Cofinoga</i>	9,1	8,0	13,5%	8,8	3,0%
<i>Partenariats et encours maison mère</i>	8,2	5,8	41,5%	7,6	7,2%
Hors France	25,5	21,2	20,2%	24,6	4,0%
<b>BNP Paribas Lease Group MT (3)</b>	<b>21,6</b>	<b>15,6</b>	<b>38,1%</b>	<b>21,5</b>	<b>0,5%</b>
France	10,5	10,6	-1,1%	10,6	-0,9%
Europe (hors France) (3)	11,1	5,0	121,3%	10,9	1,9%
<b>UCB</b>	<b>36,5</b>	<b>32,1</b>	<b>13,8%</b>	<b>35,2</b>	<b>3,7%</b>
France (1)	17,0	16,5	2,7%	16,8	1,2%
Europe (hors France)	19,5	15,5	25,5%	18,4	5,9%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>6,9</b>	<b>6,5</b>	<b>6,2%</b>	<b>6,9</b>	<b>1,1%</b>
France	2,2	2,1	6,4%	2,2	1,5%
Europe (hors France)	4,7	4,4	6,1%	4,7	0,9%
<b>ARVAL (en milliers de véhicules)</b>					
<b>Parc Financé</b>	<b>532</b>	<b>494</b>	<b>8%</b>	<b>522</b>	<b>2%</b>
Sur un parc géré total	623	618	0,8%	615	1,2%

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

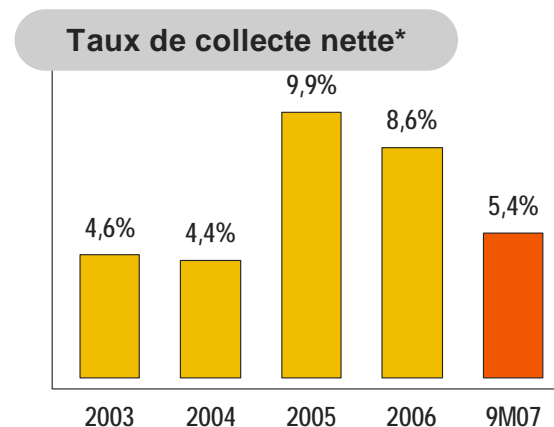
(2) Cetelem France, hors impact des activités de consolidation de créances : +5.8% / sept. 06

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

	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	1 350	1 085	+24,4%	1 373	-1,7%	3 990	3 250	+22,8%
Frais de gestion	-873	-707	+23,5%	-814	+7,2%	-2 467	-2 034	+21,3%
<b>RBE</b>	477	378	+26,2%	559	-14,7%	1 523	1 216	+25,2%
Coût du risque	-1	-6	n.s.	0	n.s.	-3	1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	476	372	+28,0%	559	-14,8%	1 520	1 217	+24,9%
SME	5	-2	n.s.	11	-54,5%	23	5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	0	n.s.	5	-20,0%	9	-1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	485	370	+31,1%	575	-15,7%	1 552	1 221	+27,1%
Coefficient d'exploitation	64,7%	65,2%	-0,5 pt	59,3%	+5,4 pt	61,8%	62,6%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,3	4,6	+17,4%
ROE avant impôt						39%	36%	+3 pt



- A périmètre et change constants / 3T06
  - PNB : +20,4%
  - Frais de gestion : +17,1%
  - Effet de ciseaux positif de 3,3 pts
- Rentabilité élevée, en forte hausse
  - Résultat avant impôt : +31,1% / 3T06
  - ROE : 39% (+3 pts / 9M06)
- Collecte nette : 21,7 Md€ sur 9M07



\*taux annualisé en % des actifs gérés

	30-sept-07	30-sept-06	30-sept-07 / 30-sept-06	30-juin-07	30-sept-07 / 30-juin-07
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>589,5</b>	<b>526,6</b>	<b>11,9%</b>	<b>596,1</b>	<b>-1,1%</b>
Gestion d'actifs	282,4	246,5	14,6%	289,7	-2,5%
Banque Privée et Personal Investors	190,0	164,2	15,7%	189,7	0,2%
Services Immobiliers	7,1	7,7	-8,2%	8,1	-12,5%
Assurance	110,0	108,2	1,7%	108,5	1,4%
	<b>3T07</b>	<b>3T06</b>	<b>3T07/3T06</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07/2T07</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>-2,6</b>	<b>8,8</b>	<b>n.s.</b>	<b>9,3</b>	<b>n.s.</b>
Gestion d'actifs	-4,4	5,0	n.s.	2,5	n.s.
Banque Privée et Personal Investors	2,0	3,0	-34,3%	5,5	-64,5%
Services Immobiliers	-1,3	0,0	n.s.	0,1	n.s.
Assurance	1,2	0,9	34,7%	1,3	-9,8%
	<b>30-sept-07</b>	<b>30-sept.-06</b>	<b>30-sept-07 / 30-sept-06</b>	<b>30-juin-07</b>	<b>30-sept-07 / 30-juin-07</b>
<b>Métier Titres</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	3 977	3 430	+16,0%	3 963	+0,4%
Actifs sous administration (en Md€)	842,7	569,2	+48,1%	825,3	+2,1%
	<b>3T07</b>	<b>3T06</b>	<b>3T07/3T06</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07/2T07</b>
Nombre de transactions (en milliers)	11 804	7 428	+58,9%	10 910	+8,2%



# AMS – Gestion Institutionnelle et Privée

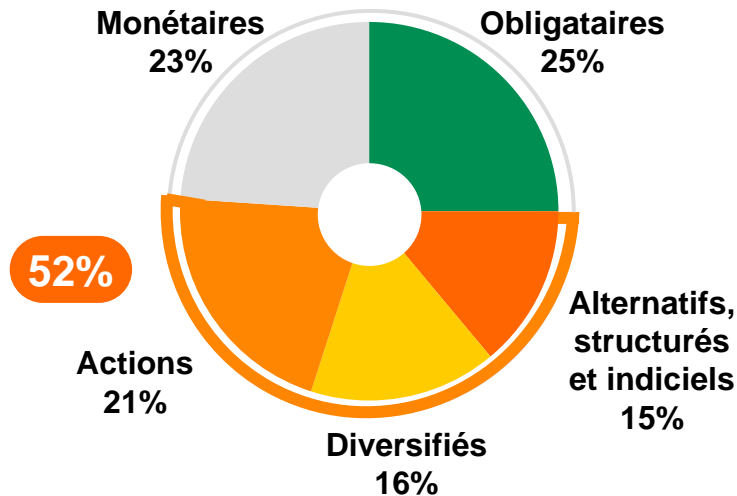
	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	706	536	+31,7%	715	-1,3%	2 074	1 617	+28,3%
Frais de gestion	-469	-364	+28,8%	-442	+6,1%	-1 340	-1 073	+24,9%
<b>RBE</b>	237	172	+37,8%	273	-13,2%	734	544	+34,9%
Coût du risque	-1	-1	+0,0%	0	n.s.	-2	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	236	171	+38,0%	273	-13,6%	732	544	+34,6%
SME	-1	-3	-66,7%	0	n.s.	4	-4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	5	-80,0%	6	2	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	236	168	+40,5%	278	-15,1%	742	542	+36,9%
Coefficient d'exploitation	66,4%	67,9%	-1,5 pt	61,8%	+4,6 pt	64,6%	66,4%	-1,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,7	1,3	+24,2%
ROE avant impôt						60%	54%	+6 pt

A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +23,2% ; Frais de gestion : +17,7% ; RBE : +34,5%

- **Collecte nette : -3,7 Md€ au 3T07**
  - Décollecte essentiellement dans les fonds monétaires et obligataires
  - Collecte positive en produits actions, alternatifs & structurés
- **PNB : +31,7% / 3T06**
  - Banque Privée : +20,2% / 3T06
  - Gestion d'actifs : +38,5% / 3T06
  - Personal Investors : +27,3% / 3T06
  - Services Immobiliers : +37,6% / 3T06
- **Résultat avant impôt : +40,5% / 3T06**

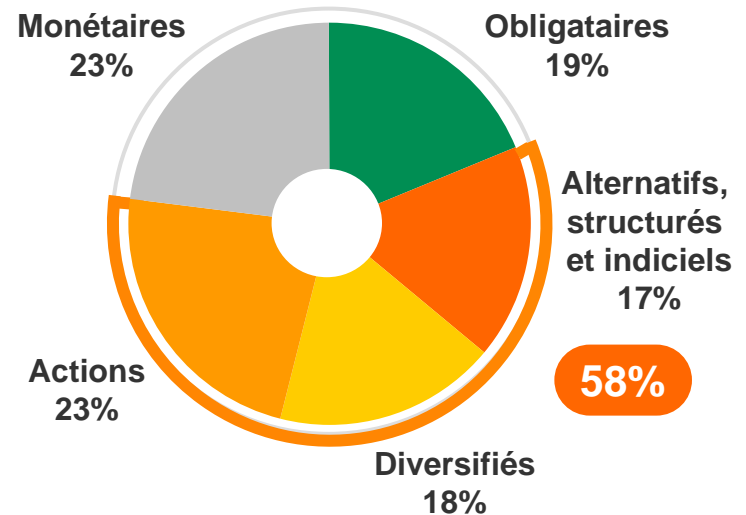
# Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

31/12/06



251,4 Md€

30/09/07



282,4 Md€

**Proportion accrue de produits à forte valeur ajoutée**

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<b>PNB</b>	358	317	+12,9%	356	+0,6%	1 067	950	+12,3%
Frais de gestion	-168	-156	+7,7%	-161	+4,3%	-488	-443	+10,2%
<b>RBE</b>	190	161	+18,0%	195	-2,6%	579	507	+14,2%
Coût du risque	0	-5	n.s.	0	n.s.	-1	1	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	190	156	+21,8%	195	-2,6%	578	508	+13,8%
SME	6	1	n.s.	11	-45,5%	19	9	n.s.
Autres éléments hors exploitation	3	0	n.s.	0	n.s.	3	-4	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	199	157	+26,8%	206	-3,4%	600	513	+17,0%
Coefficient d'exploitation	46,9%	49,2%	-2,3 pt	45,2%	+1,7 pt	45,7%	46,6%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,0	2,7	+14,4%
ROE avant impôt						26%	26%	+0 pt

*A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +16,7% ; Frais de gestion : +13,0% ; RBE : +20,2%*

- France : chiffre d'affaires de 2,1 Md€ (+2%/3T06) malgré une référence élevée au 3T06 et un contexte de marché moins favorable
  - Part des UC à 44,4% du chiffre d'affaires vie (26,7%\* pour le marché)
- Hors de France : chiffre d'affaires de 1,9 Md€ (+40% / 3T06), tiré notamment par l'épargne au Royaume-Uni, au Luxembourg et en Asie
- Très forte hausse des résultats, à la suite des investissements réalisés notamment hors de France
  - Résultat avant impôt : +26,8% / 3T06

\*Source FFSA

	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	286	232	+23,3%	302	-5,3%	849	683	+24,3%
Frais de gestion	-236	-187	+26,2%	-211	+11,8%	-639	-518	+23,4%
<b>RBE</b>	50	45	+11,1%	91	-45,1%	210	165	+27,3%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	50	45	+11,1%	91	-45,1%	210	165	+27,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	50	45	+11,1%	91	-45,1%	210	166	+26,5%
Coefficient d'exploitation	82,5%	80,6%	+1,9 pt	69,9%	+12,6 pt	75,3%	75,8%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,7	0,6	+16,8%
ROE avant impôt						42%	39%	+3 pt

*A périmètre et change constants / 3T06 : PNB : +18,9% ; Frais de gestion : +19,1% ; RBE : +18,0%*

- Poursuite d'une très forte croissance organique
  - Nombre de transactions : +59% / 3T06
  - Actifs sous administration : +48% / 3T06
- Croissance externe
  - Intégrations au 3T07 de RBSI Securities Services (Îles anglo-normandes) et de Exel Bank (Espagne)
  - Acquisition de l'activité de banque dépositaire pour fonds de hedge funds de RasBank en Italie (9,8 Md€ d'actifs sous administration)
- Nouvelle hausse de la rentabilité
  - ROE avant impôt : 42% (+3 pts / 9M06)

<i>en millions d'euros</i>	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<b>PNB</b>	2 007	1 821	+10,2%	2 479	-19,0%	6 882	6 102	+12,8%
Frais de gestion	-1 185	-1 018	+16,4%	-1 365	-13,2%	-3 821	-3 442	+11,0%
<b>RBE</b>	822	803	+2,4%	1 114	-26,2%	3 061	2 660	+15,1%
Coût du risque	-29	87	n.s.	59	n.s.	86	230	-62,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	793	890	-10,9%	1 173	-32,4%	3 147	2 890	+8,9%
SME	0	1	n.s.	3	n.s.	9	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	4	n.s.	68	n.s.	78	40	+95,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	799	895	-10,7%	1 244	-35,8%	3 234	2 933	+10,3%
Coefficient d'exploitation	59,0%	55,9%	+3,1 pt	55,1%	+3,9 pt	55,5%	56,4%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						11,6	10,0	+15,9%
ROE avant impôt						37%	39%	-2 pt

- Impact limité de la crise sur les revenus et le coût du risque
- Frais de gestion : +16,4% / 3T06, -13,2% / 2T07
  - Effet des rémunérations variables
  - Poursuite des investissements de croissance organique notamment en Asie, dans les Dérivés et les Financements Spécialisés
  - Coefficient d'exploitation à 55,5% sur 9 mois, -0,9 pt / 9M06
- Bonne résistance du résultat avant impôt : -10,7% / 3T06
  - 9M07 : 3 234 M€, +10,3% / 9M06
  - ROE avant impôt sur 9 mois : 37%, en baisse de 2 pts / 9M06

# BFI - Conseil et Marchés de Capitaux

	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	1 463	1 181	+23,9%	1 764	-17,1%	4 899	4 136	+18,4%
<i>dont Actions et Conseil</i>	573	503	+13,9%	826	-30,6%	2 213	1 911	+15,8%
<i>dont Fixed Income</i>	890	678	+31,3%	938	-5,1%	2 686	2 225	+20,7%
Frais de gestion	-893	-729	+22,5%	-1 064	-16,1%	-2 938	-2 601	+13,0%
<b>RBE</b>	570	452	+26,1%	700	-18,6%	1 961	1 535	+27,8%
Coût du risque	-12	0	n.s.	0	n.s.	-12	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	558	452	+23,5%	700	-20,3%	1 949	1 535	+27,0%
SME	0	1	n.s.	3	n.s.	9	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	6	3	n.s.	19	-68,4%	29	39	-25,6%
<b>Résultat avant impôt</b>	564	456	+23,7%	722	-21,9%	1 987	1 577	+26,0%
Coefficient d'exploitation	61,0%	61,7%	-0,7 pt	60,3%	+0,7 pt	60,0%	62,9%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,4	3,8	+14,3%
ROE avant impôt						61%	55%	+6 pt

- **PNB : +23,9% / 3T06**
  - Nette hausse tant en Actions & Conseil qu'en Fixed Income
  - Faible impact de la crise compte tenu de l'exposition limitée aux activités concernées
  - Forte croissance des revenus clients
- **Effet de ciseau positif de 1,4 pts / 3T06**
  - Bonne flexibilité des coûts : +22,5% / 3T06, -16,1% / 2T07

## ● Actions et Conseil

- Dérivés actions : activité client record dans toutes les régions
- Bon trimestre en M&A et nouvelle progression d'ECM en Asie

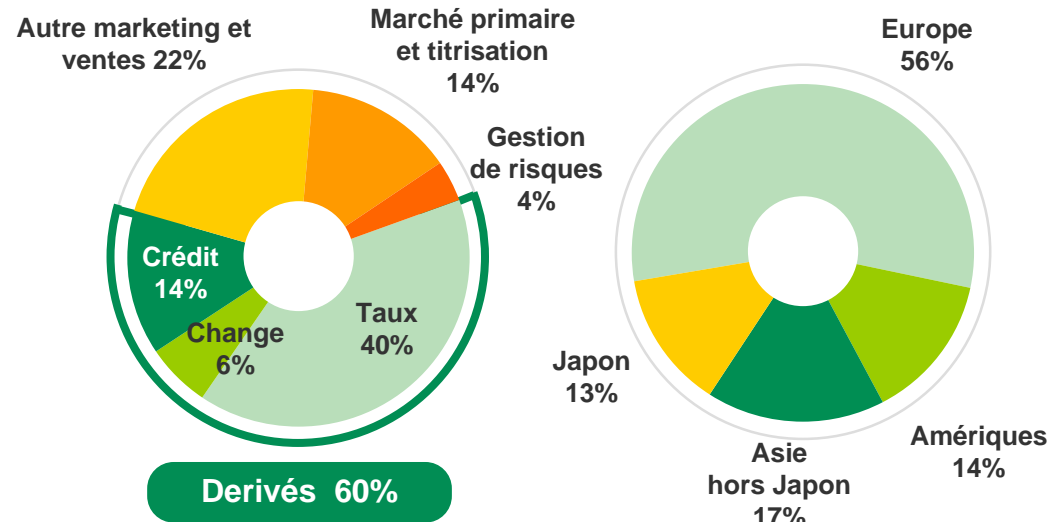
## ● Fixed Income

- Taux et change : très bonne performance dans un environnement de forte volatilité
- Crédit : bonne tenue des revenus malgré l'impact négatif de l'écartement des *spreads* entre obligations et CDS
- Très faible activité en titrisation et *high yield*



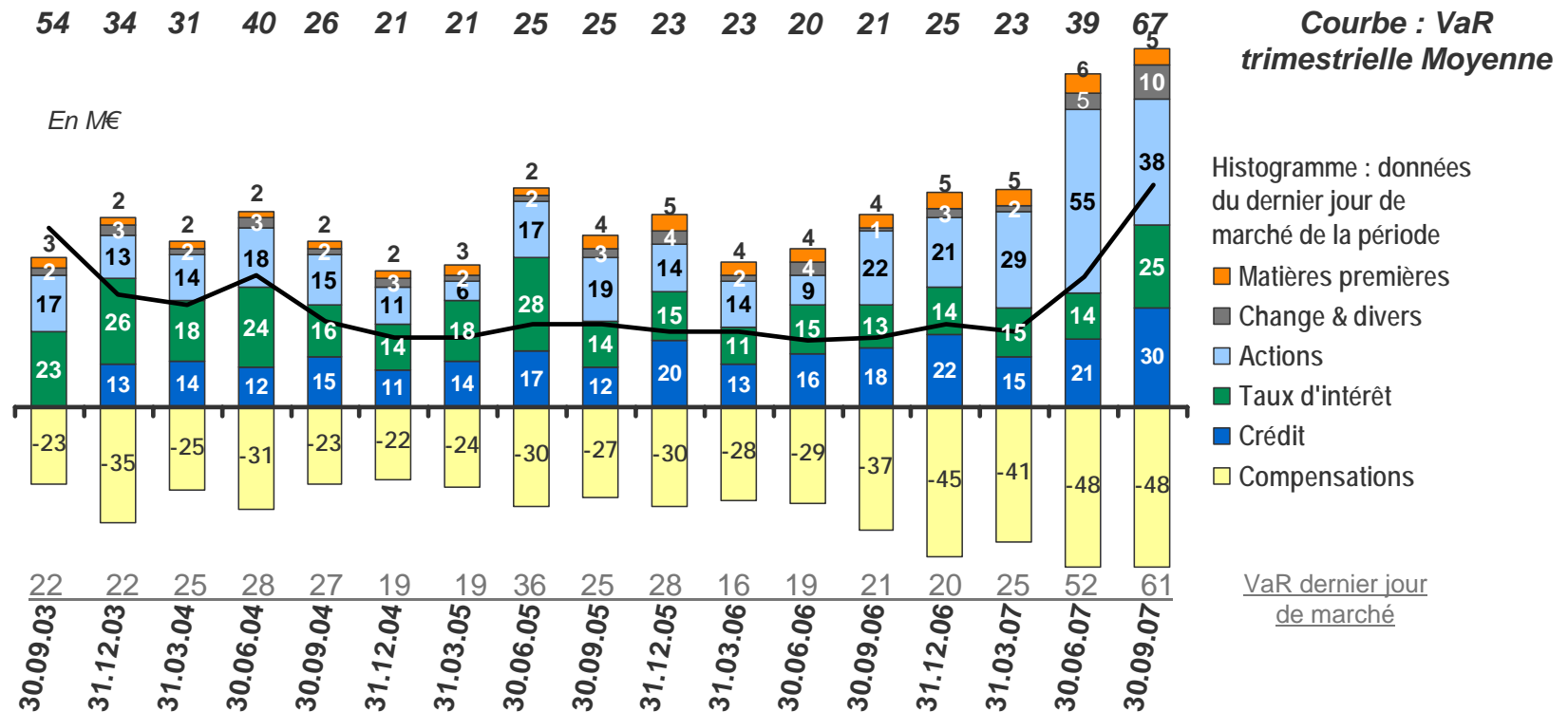
**Fixed Income**  
*Rappel revenus 2006\**

**Fixed Income**  
*Rappel revenus clients 2006*



\*Hors commodity Derivatives

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



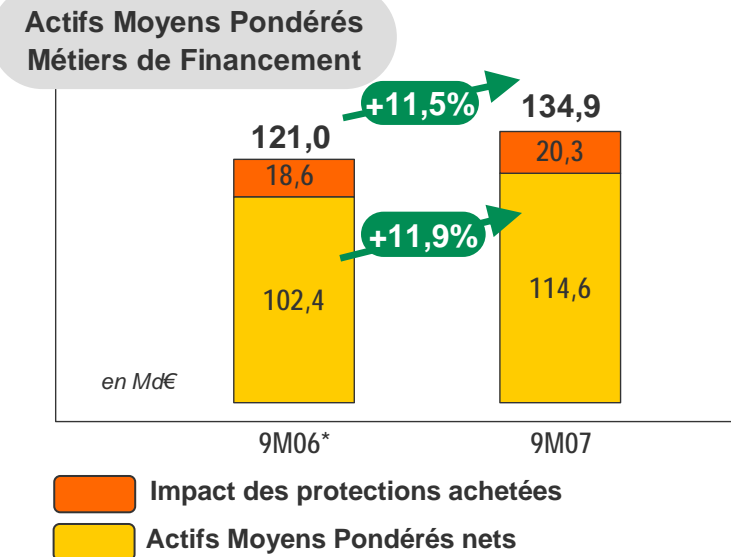
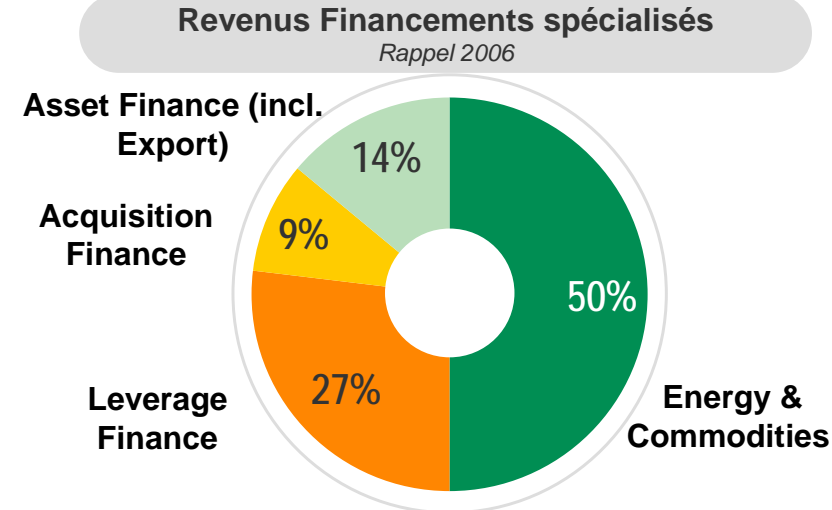
- Augmentation de la VaR trimestrielle moyenne
  - Forte augmentation de la volatilité historique
- Très bonne résistance des modèles
  - Seulement 22 jours de pertes sur 9M07, dont 17 au 3T07 (vs 11 jours de pertes sur 9M06 dont 5 au 3T06). Moyenne de perte quotidienne sur ces 22 jours inférieure à 20M€
  - 2 semaines perdantes sur 9M07, en août (vs 1 semaine perdante sur l'ensemble de l'année 2006)
  - Aucun jour de perte au-delà de la VaR



	3T07	3T06	3T07 / 3T06	2T07	3T07 / 2T07	9M07	9M06	9M07 / 9M06
<i>en millions d'euros</i>								
<b>PNB</b>	544	640	-15,0%	715	-23,9%	1 983	1 966	+0,9%
Frais de gestion	-292	-289	+1,0%	-301	-3,0%	-883	-841	+5,0%
<b>RBE</b>	252	351	-28,2%	414	-39,1%	1 100	1 125	-2,2%
Coût du risque	-17	87	n.s.	59	n.s.	98	230	-57,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	235	438	-46,3%	473	-50,3%	1 198	1 355	-11,6%
Eléments hors exploitation	0	1	n.s.	49	n.s.	49	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	235	439	-46,5%	522	-55,0%	1 247	1 356	-8,0%
Coefficient d'exploitation	53,7%	45,2%	+8,5 pt	42,1%	+11,6 pt	44,5%	42,8%	+1,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,2	6,2	+16,8%
ROE avant impôt						23%	29%	-6 pt

- PNB impacté par un ajustement de valeur de -194 M€ des LBOs en cours de syndication
  - De ce fait, les revenus d'intérêt représentent l'essentiel des revenus de ce trimestre
  - Hors ajustement, revenus +15% / 3T06
- Frais de gestion : +1,0% / 3T06, -3,0% / 2T07
- Légère dotation nette aux provisions
  - Incluant une provision de portefeuille de 50 M€ sur le secteur de la construction résidentielle aux Etats-Unis (home builders)
  - Très bonne qualité du portefeuille

- **Energy Commodities Export Project**
  - Leader dans un métier non touché par la crise
  - Effet positif du niveau élevé du brut partiellement compensé par la baisse du dollar
  - *Best Trade Bank in Oil/Energy* (Trade & Forfaiting Review, Juillet 07)
- **Financements structurés**
  - Forte progression des revenus d'intérêt
  - Origination de LBO limitée à des opérations de taille moyenne,
  - Maintien d'un bon niveau d'activité dans les financements d'acquisition corporate
  - *#1 in Media and Telecom Finance in Europe - top Bookrunner of Telecom loans 1H07 in EMEA, both by amount and number of deals* (Dealogic, Octobre 2007)
- **Protections de crédit achetées**
  - Impact négligeable du Mark-to-Market sur le 3T07



\* Pro forma incluant les activités de BNL transférées à BFI

	3T07	3T06	2T07	9M07	9M06
<i>en millions d'euros</i>					
<b>PNB</b>	226	27	280	1 047	574
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	274	53	208	905	234
Frais de gestion	-53	-100	-154	-310	-254
<i>dont coûts de restructuration BNL</i>	50	-10	-61	-34	-10
<b>RBE</b>	173	-73	126	737	320
Coût du risque	0	0	4	5	67
<b>Résultat d'exploitation</b>	173	-73	130	742	387
SME	43	100	54	192	167
Autres éléments hors exploitation	-5	-6	-21	-30	-28
<b>Résultat avant impôt</b>	211	21	163	904	526

- Gains nets exceptionnels sur les titres émis en propre : 44 M€
- BNP Paribas Capital
  - Au 1T07 : cession de Vivarte
  - Au 2T07 : cession de Saur
  - Au 3T07 : cession de Bouygues Télécom
  - Plus values latentes au 30 septembre 2007 : 1,8 Md€ vs 2,2 Md€ au 31 décembre 2006
- Coûts de restructuration liés à l'intégration de BNL
  - Incluent une économie exceptionnelle (74 M€) due au changement du régime italien des indemnités de fin de carrière (TFR), comptabilisée en déduction des coûts de restructuration de BNL

\* Y compris Klépierre