

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2007

Paris, le 20 Février 2008

DES RESULTATS RECORD EN 2007 : RESULTAT NET part du groupe 7,8 Mds €

	2007	2007/2006
• PRODUIT NET BANCAIRE	31 037 M€	+ 11,1 %
• RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	7 822 M€	+ 7,0 %
• DIVIDENDE PAR ACTION	3,35 €	+ 8,1 %

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

RESULTAT NET PART DU GROUPE AU 4T07 : 1 006 M€

- UN MODELE ROBUSTE FACE A LA CRISE

UNE FORTE DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT : DES REVENUS EN CROISSANCE DANS TOUS LES POLES EN 2007

	2007	2007/2006
▪ BDDF*	5 919 M€	+ 4,4 %
▪ BNL BC**	2 634 M€	+ 6,5 %
▪ SFDI	7 955 M€	+ 7,9 %
▪ AMS	5 329 M€	+ 20,9 %
▪ BFI	8 293 M€	+ 2,5 %

**hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée France ** avec 100% de la Banque Privée Italie – 2006 pro forma année pleine*

UNE STRATEGIE DE CROISSANCE AMBITIEUSE

- RENFORCER LE LEADERSHIP PANEUROPEEN
- DOUBLER EN 3 ANS LES REVENUS DANS LES MARCHES EMERGENTS POUR ATTEINDRE 15% DES REVENUS DU GROUPE
- CONTINUER A SURPERFORMER EN 2008 GRACE A UNE SITUATION FINANCIERE SOLIDE, UNE POLITIQUE DE RISQUE RIGOUREUSE ET UN MODELE ORIENTE CLIENT

Le 19 février 2008, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe au quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'exercice 2007.

DES RESULTATS RECORD EN 2007

Malgré un environnement très défavorable au deuxième semestre, le Groupe réalise en 2007 la meilleure performance de son histoire, avec un produit net bancaire qui s'élève à 31 037 millions d'euros, en progression de 11,1% par rapport à 2006, et un résultat net part du groupe de 7 822 millions d'euros, en progression de 7,0% par rapport à 2006.

Cette performance traduit la forte croissance organique du groupe, ainsi qu'un impact de la crise limité sur les revenus et les provisions. Au-delà des fortes plus-values dégagées par BNP Paribas Capital en 2007, la robustesse du modèle de développement de BNP Paribas est illustrée par les revenus en progression dans tous les pôles opérationnels par rapport au niveau déjà élevé de 2006.

Les frais de gestion, à 18 764 millions d'euros, progressent de 10,0%, reflétant la forte dynamique de croissance. Le coefficient d'exploitation des pôles opérationnels¹ reste stable, à 60,8% contre 60,6% en 2006, grâce à la poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle de BDDF et d'AMS, au bénéfice des synergies chez BNL bc, ainsi qu'à la très bonne performance de BFI dont le coefficient d'exploitation, à 57,8%, reste inférieur à l'objectif plafond de 60% et se positionne au premier rang des banques comparables.

Le résultat brut d'exploitation s'établit ainsi à 12 273 millions d'euros, en hausse de 12,8% par rapport à 2006.

Dans un environnement caractérisé par une crise sévère, le coût du risque s'élève à 1 725 millions d'euros pour le groupe, contre 783 millions en 2006. Cette augmentation s'explique à hauteur de 424 millions d'euros par les impacts directs de la crise aux troisième et quatrième trimestres, qui ont pesé sur le coût du risque de BancWest (218 millions) et BFI (206 millions). Le reste de la différence provient essentiellement de moindres reprises de provisions chez BFI et de l'augmentation des provisions de Cetelem, liée à la hausse des encours dans les pays émergents, ainsi qu'à une dégradation du risque dans le crédit à la consommation en Espagne. Le coût du risque dans les activités de banque de détail en France et en Italie reste stable et ne montre pas de signe de détérioration.

Le résultat net part du groupe s'élève ainsi à 7 822 millions d'euros, en hausse de 7,0% par rapport à 2006. La rentabilité des capitaux propres est au niveau élevé de 19,6%, en baisse de seulement 1,6 point par rapport à 2006 malgré un environnement beaucoup plus difficile.

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 3,35 euros par action, en augmentation de 8,1% par rapport à 2006².

Quatrième trimestre : un modèle robuste face à la crise

Le quatrième trimestre 2007 a été marqué par des marchés particulièrement turbulents, ainsi que par la montée du risque de contrepartie, notamment sur les assureurs monolines.

Dans cet environnement, le Groupe a démontré la solidité de son modèle en réalisant un résultat net de 1 006 millions d'euros. Conformément aux montants annoncés lors de la publication des résultats estimés le 30 janvier, ces résultats intègrent des dépréciations et des ajustements de valeur pour un montant de 589 millions d'euros affectant les revenus du pôle BFI, ainsi que des provisions

¹ A périmètre et change constants

² Le Conseil d'Administration proposera également à l'Assemblée Générale que le versement du dividende 2007 intervienne le jeudi 29 mai 2008

directement liées à la crise pour un montant de 309 millions d'euros, impactant le coût du risque de BancWest et de BFI. Le pôle BFI dégage malgré tout un résultat net avant impôt positif de 343 millions d'euros.

Les revenus du groupe se sont élevés à 6 920 millions d'euros, en baisse de 1,9% par rapport au quatrième trimestre 2006, du fait de ces dépréciations et ajustements de valeur. Les frais de gestion augmentent de manière contenue à +0,7% par rapport au quatrième trimestre 2006.

Ainsi le résultat brut d'exploitation s'élève à 2 233 millions d'euros, en baisse de 6,9% par rapport au quatrième trimestre 2006.

Le coût du risque atteint 745 millions d'euros au quatrième trimestre 2007, dont 309 millions d'euros au titre de l'impact direct de la crise. Ce chiffre est à comparer au coût du risque du quatrième trimestre 2006, 282 millions d'euros, qui intégrait des reprises de provisions au Cetelem et dans le pôle BFI.

UNE FORTE DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT DANS TOUS LES POLES

Tant sur l'ensemble de l'année 2007 qu'au quatrième trimestre, tous les pôles montrent une forte dynamique commerciale et contribuent positivement au résultat avant impôt du groupe.

Banque De Détail en France (BDDF)

La banque de détail en France continue de réaliser une remarquable performance, notamment en matière de conquête de nouveaux clients. En 2007, l'accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers s'est élevé au niveau record de 230 000, portant le nombre de clients total du réseau en France à 6,2 millions.

Résultats

Les revenus du réseau en France progressent de 4,1%³ en 2007, la marge d'intérêt augmentant de 0,7% et les commissions de 8,4% par rapport à 2006. Au quatrième trimestre, la croissance des encours de dépôts s'accélère sensiblement, à +11,2%, tandis que la croissance des encours de crédits reste vigoureuse à +11,6% par rapport au quatrième trimestre 2006.

Les frais de gestion progressent de 3,0%, ce qui permet de dégager un effet de ciseaux positif de 1,1 point. Le coût du risque, à 17 points de base des actifs pondérés, est encore en baisse par rapport au niveau bas de 2006 (18 points de base). Ceci s'explique par le caractère structurellement peu risqué des crédits immobiliers en France (essentiellement à taux fixe, et garantis, soit par une hypothèque, soit par une caution du Crédit Logement), mais aussi par l'efficacité du pilotage des risques de crédit de la clientèle d'entreprises, la banque disposant de spécialistes du crédit dédiés et indépendants dans chacun des centres d'affaires.

Le résultat avant impôt du pôle BDDF, hors effets PEL/CEL, s'établit pour 2007 à 1 671 millions d'euros, en hausse de 5,0% par rapport à l'année 2006. La rentabilité avant impôt des capitaux alloués s'élève en 2007 à 28%, en baisse de 1 point par rapport à 2006.

Perspectives

Le pôle BDDF conserve pour objectif d'atteindre une progression de ses revenus de 4% par an en moyenne. Dans le domaine des particuliers, la banque compte prendre une nouvelle longueur d'avance dans la banque multi-canal, ce qui améliorera encore la qualité de service et le niveau de

³ Sur base comparable, c'est à dire avec 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL et hors Dexia Banque Privée France acquise en 2007

satisfaction de la clientèle, et permettra de continuer à gagner des parts de marché. A horizon 2010, plus de 10% des ventes devraient être réalisées via Internet.

BDDF compte également maintenir sa position de leader dans la Banque Privée en France. Son dispositif unique en France devrait assurer une croissance des actifs gérés de plus de 10% par an.

Dans le domaine de la banque des entreprises, BDDF va continuer à exploiter les avantages de son organisation par centres d'affaires. La banque vise à devenir plus systématiquement le banquier principal de ses clients en continuant à développer les ventes croisées avec BFI, notamment dans le domaine des fusions-acquisitions où BNP Paribas occupe la première place en France depuis trois années consécutives. BNP Paribas souhaite continuer à élargir sa base de clientèle d'entreprises, notamment en ciblant les entreprises à forte croissance.

En matière d'efficacité opérationnelle, le réseau France a pour objectif de maintenir un effet de ciseaux positif de 1 point par an.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL contribue désormais fortement à la croissance de l'activité et des résultats du Groupe BNP Paribas : un an après le lancement du plan 2007/2009, l'intégration de BNL continue de progresser de manière très satisfaisante, et 70% des synergies prévues sont d'ores et déjà libérées.

Résultats

L'année 2007, première année du plan d'intégration, a été marquée par des progrès significatifs dans l'organisation et l'efficacité commerciale. L'image de BNL en Italie a été redynamisée par de nombreuses campagnes publicitaires innovantes, la gamme de produits a été largement renouvelée, en matière de comptes courants, de crédits et de produits d'épargne, en s'appuyant notamment sur le pôle AMS. De nouveaux outils au service des commerciaux ont commencé à être déployés. En parallèle, les commerciaux du réseau ont suivi des formations à la nouvelle approche marketing. Ces progrès devraient donner leur plein effet à partir de 2008.

Dès 2007, le résultat d'exploitation progresse de manière remarquable, à 572⁴ millions d'euros, soit une croissance de +39,9% par rapport à 2006⁵. Cette hausse est obtenue grâce à une croissance du PNB de 6,5% et une stabilité des frais de gestion par rapport à 2006.

Le coût du risque est stable à 318 millions d'euros.

Le résultat avant impôt s'élève pour 2007 à 566 millions d'euros, en hausse de 44,8% par rapport à 2006. La rentabilité avant impôt des capitaux alloués progresse de 5 points, à 19%. Dès la première année du plan, BNL confirme ainsi, grâce à son intégration réussie dans le groupe, le potentiel du marché italien comme moteur de création de valeur pour BNP Paribas.

Perspectives

Pour BNL bc, l'objectif est maintenant de finaliser le plan d'intégration en libérant dès 2008 l'ensemble des synergies prévues dans le plan 2007/2009.

Dans le domaine de la clientèle des particuliers, la dynamique de changement va se poursuivre avec, notamment, le déploiement d'une offre multi-canal, conçue à partir de la plate-forme opérationnelle en France, et sans équivalent en Italie. L'ensemble des agences sera rénové et 100 nouvelles agences vont être ouvertes.

⁴ Avec 100% de la Banque Privée Italie

⁵ Proforma année pleine

Dans le domaine des entreprises, l'objectif de BNL bc est de devenir la banque de référence en Italie, notamment en capitalisant sur l'expertise produits de BFI, et sur le large réseau international du groupe, en particulier autour de la Méditerranée.

Au total, BNL bc a pour objectif de faire croître son PNB de 6% par an en moyenne, avec un effet de ciseaux de 5 points par an, en bénéficiant des meilleures pratiques du groupe, ainsi que des économies d'échelle, notamment en matière d'investissements informatiques, permises par son appartenance au groupe.

Services Financiers et banque de Détail à l'International (SFDI)

Le pôle poursuit sa stratégie de développement rapide dans les pays émergents et dans le crédit à la consommation. BancWest a été impacté par la crise américaine, mais demeure largement profitable sur l'année.

Résultats

Malgré les effets de change défavorables liés à la baisse du dollar, les revenus du pôle SFDI continuent à progresser en 2007 à un rythme soutenu : +7,9% à 7 955 millions d'euros (+9,4% à périmètre et change constants). La vive croissance du pôle entraîne une hausse des frais de gestion de 10,0% (+9,8% à périmètre et change constants) et le résultat brut d'exploitation progresse de 5,1% (+9,0% à périmètre et change constants), à 3 330 millions d'euros. Après prise en compte du coût du risque, en hausse notamment à Bancwest du fait de la crise, le résultat avant impôt du pôle s'établit en 2007 à 2 275 millions d'euros, en baisse de 10,7% par rapport à 2006. La rentabilité avant impôt des capitaux alloués reste au niveau élevé de 28%, après avoir atteint 35% en 2006 grâce à un coût du risque exceptionnellement bas.

Au cours de l'année, la dynamique de développement organique dans les **pays émergents** se poursuit, avec 189 agences ouvertes dans les réseaux bancaires, notamment en Turquie et au Maghreb, et 1,5 millions de clients supplémentaires, portant à 4,2 millions le nombre de clients des réseaux dans les pays émergents. L'acquisition en 2007 de la Banque du Sahara en Libye permet à BNP Paribas d'être la première banque étrangère à s'installer dans ce pays et de compléter un réseau sans équivalent autour de la Méditerranée.

Cetelem poursuit également son développement dans les pays émergents, par croissance organique (implantation en Russie) et externe (acquisitions en cours de Jet Finance en Bulgarie et de BGN au Brésil). Grâce à une forte dynamique commerciale, la croissance des encours est de 17,4% par rapport à 2006. L'augmentation de la part des pays émergents dans le portefeuille de Cetelem se traduit par une hausse des provisions. Cette hausse du coût du risque de Cetelem est accentuée en 2007 par une dégradation du coût du risque en Espagne.

L'année 2007 est également marquée par le projet de création de Personal Finance qui regroupera Cetelem, leader du crédit à la consommation, et UCB, spécialiste en crédits immobiliers. Ce rapprochement a pour but de tirer parti de la convergence entre ces deux gammes de crédits aux particuliers pour développer une offre complète et coordonnée, combinant par exemple les crédits pour travaux, les hypothèques rechargeables etc... Cetelem et UCB pourront mettre en commun leurs bases de clients, élargir leur offre vis-à-vis de leurs distributeurs partenaires, et capitaliser sur leurs implantations respectives à l'international. L'ensemble Personal Finance devient le n°1 européen des solutions de financement pour les particuliers.

BancWest a montré en 2007 une bonne dynamique commerciale dans un contexte de crise. Les encours de crédit ont progressé de 7,5% par rapport à 2006. Les revenus ont baissé seulement de

1,2%⁶ malgré la crise, et ont progressé de 2,9% au quatrième trimestre par rapport au quatrième trimestre 2006, témoignant des premiers bénéfices d'une courbe des taux normalisée et du plan de croissance organique lancé fin 2006. Le coût du risque, à 335 millions d'euros en 2007 est affecté par les dotations exceptionnelles liées à la crise (218 millions d'euros).

Perspectives

Le pôle SFDI s'est fixé pour objectif une croissance de ses revenus de 10% par an en moyenne. Les axes de développement du pôle s'articulent autour de la poursuite d'une intégration de plus en plus poussée entre les réseaux et les métiers de financement spécialisés. La base de clientèle du pôle, qui compte à fin 2007 8,4 millions de clients dans les réseaux, 20,9 millions de clients directs de Personal Finance, et 22,9 millions de clients gérés par Personal Finance, devrait s'enrichir de 20 millions de clients supplémentaires d'ici 2010, dont près de 6 millions dans les réseaux bancaires.

Le pôle cherchera aussi à accroître les revenus par client, en développant les ventes croisées à tous les niveaux :

- au sein de chaque entité, par le déploiement des savoir-faire commerciaux de BNP Paribas dans les réseaux récemment acquis et grâce à l'élargissement de la gamme de produits de Personal Finance,
- entre les entités du pôle, en mettant les offres produits des sociétés spécialisées au service des réseaux, par exemple en matière de crédit auto, et en offrant des services bancaires aux clients des sociétés spécialisées,
- avec les autres pôles du groupe, en développant l'assurance des emprunteurs et la banque privée, en capitalisant sur l'expertise de BFI pour développer les financements du commerce international et les produits de marché, et en développant une offre intégrée de solutions de leasing entre Equipment Solutions et les réseaux BDDF et BNL bc.

Enfin, cette dynamique de croissance s'accompagnera d'une amélioration de l'efficacité opérationnelle, grâce à la refonte des processus dans chacune des entités et à la mutualisation des plates-formes, afin de générer un effet de ciseaux de 1 point par an.

Asset Management & Services (AMS)

En 2007, le pôle AMS a de nouveau affiché une très forte dynamique de croissance des revenus et de la rentabilité.

Résultats

Les revenus du pôle s'élèvent à 5 329 millions d'euros, soit une hausse de 20,9% par rapport à 2006.

Cette croissance s'explique notamment par la très bonne performance du pôle en matière de collecte, même au second semestre : la collecte nette a été légèrement négative au troisième trimestre à -2,6 milliards d'euros, et est redevenue positive au quatrième trimestre avec +1,7 milliards d'euros. Ces réalisations sont très supérieures à la moyenne du marché de la gestion d'actifs, qui a enregistré une forte décollecte au deuxième semestre. Sur l'année, la collecte nette de BNP Paribas s'élève à 23 milliards d'euros. Les actifs sous gestion progressent de 8% à 584 milliards d'euros. Cette surperformance s'explique par la part prépondérante de la clientèle de particuliers, qui représente 62% des actifs gérés du pôle, et qui a un profil plus stable que la clientèle institutionnelle.

Le développement du pôle hors de France s'accélère dans tous les métiers, avec une forte progression des revenus en Italie grâce au succès de la distribution de fonds à capital garanti à la clientèle de

⁶ A change constant

particuliers de BNL, et un renforcement des positions dans les pays à forte croissance (Inde, Brésil, Singapour).

Cette croissance, essentiellement organique (à périmètre et change constants, les revenus progressent de 17,6% sur l'année), nécessite des investissements très soutenus. Les frais de gestion progressent de 20,1% par rapport à 2006, et de 14,3% à périmètre et change constants. Le rythme d'investissement est toutefois maîtrisé, puisque le pôle dégage un effet de ciseaux positif de plus de 3 points à périmètre et change constants.

Le résultat avant impôt ressort à 1 980 millions d'euros, en croissance de 21,4% par rapport à 2006. La rentabilité avant impôt des capitaux alloués s'établit à 36%, + 1 point par rapport au niveau élevé de 2006.

Chacun des métiers du pôle a contribué à cette performance record.

Les revenus du métier **Gestion Institutionnelle et Privée** progressent de 24,1% en 2007, à 2 765 millions d'euros. Les actifs sous gestion augmentent respectivement de 10,7% en un an pour la Gestion d'actifs et de 11,7% pour l'ensemble Banque Privée et Personal Investors.

En assurance, dans un marché où le chiffre d'affaires des bancassureurs en France a diminué de 6,6% par rapport à 2006, **BNP Paribas Assurance**, grâce à la qualité de son offre et à la diversité de ses canaux de distribution internes et externes, a réussi à maintenir son chiffre d'affaires annuel à 11 milliards d'euros, stable par rapport au niveau record de 2006. Les revenus du métier progressent sur l'année de 12,6%, grâce notamment à une part des produits en unités de compte toujours largement plus élevée que le marché (41% du chiffre d'affaires pour BNP Paribas contre 25% pour le marché). Le développement international de BNP Paribas Assurance se poursuit. Présent dans 42 pays, le métier se développe notamment en Asie (Inde et Corée du Sud principalement) ainsi qu'au Royaume-Uni.

BNP Paribas Securities Services continue de renforcer son leadership paneuropéen. Dans un marché caractérisé par un nombre de transactions très élevé (+41% par rapport à 2006), les revenus progressent de 24,5% par rapport à 2006. Les actifs en conservation augmentent de 5,2% à 3 801 milliards d'euros fin 2007. La forte dynamique commerciale se poursuit, la qualité de l'offre permettant au métier de gagner de nombreux mandats. Les actifs sous administration continuent de bénéficier d'une croissance très vive (833,8 milliards d'euros, +33,9% par rapport au 31 décembre 2006).

Perspectives

Le pôle AMS est bien positionné pour tirer parti des dynamiques structurellement favorables sur le marché de l'épargne : vieillissement de la population et accroissement du besoin d'épargne de précaution dans les pays développés ; développement d'une classe moyenne et augmentation du nombre de grandes fortunes dans les pays émergents.

Grâce à son organisation originale, qui combine une offre très large de produits couvrant toutes les classes d'actifs et reposant sur une architecture ouverte et multi-gestion, avec des canaux de distribution multiples, internes et externes, permettant d'accéder à une base étendue de clientèles dans le monde entier, le pôle AMS s'est doté des atouts pour continuer à dégager une croissance soutenue. Son développement international va s'accélérer, tant en Europe par l'augmentation de ses parts de marché on-shore et off-shore, que dans les pays émergents, qui représentent aujourd'hui 5% des revenus du pôle et devraient atteindre 10% des revenus d'ici 2010. Au total, le pôle AMS vise une augmentation de ses actifs sous gestion de 10% par an en moyenne, et une amélioration de son résultat brut d'exploitation de 10% par an.

Banque de Financement et d'Investissement (BFI)

Grâce à son modèle de développement fondé sur l'activité au service de la clientèle dans tous ses métiers et à un bon contrôle des risques, le pôle Banque de Financement et d'Investissement de BNP Paribas réalise en 2007 un niveau de revenus record dans un contexte de marché marqué par la crise du subprime qui a fortement pesé sur les comptes de la plupart de ses concurrents. La qualité de ces résultats place le pôle BFI de BNP Paribas parmi les meilleurs acteurs mondiaux dans ce domaine.

Résultats

Au cours de l'année 2007, les revenus de BFI atteignent 8 293 millions d'euros, en hausse de 2,5% par rapport à l'année 2006. La progression des revenus clients est très vigoureuse : +23% par rapport à 2006, tendance qui s'est vérifiée toute l'année : +34% au quatrième trimestre par rapport au quatrième trimestre 2006. Le développement de l'activité clientèle a été particulièrement vif en Italie, ainsi qu'en Asie et dans les pays émergents.

Les activités de **Conseil et de Marchés de Capitaux** ont réalisé en 2007 des revenus de 5 625 millions d'euros, en hausse de 4,2% par rapport à 2006, malgré des ajustements de crédit significatifs au titre du risque de contrepartie, notamment sur les assureurs monolines.

Les activités de dérivés (actions, taux, change, crédit et matières premières), dans lesquelles BNP Paribas occupe un rang de tout premier plan au niveau mondial, représentent 50% des revenus de BFI.

Les **Métiers de Financement** ont dégagé en 2007 des revenus de 2 668 millions d'euros, en baisse de 1,0% par rapport à 2006. Ces revenus ont été impactés par des ajustements de valeur sur le portefeuille de LBO en cours de syndication. L'activité du métier Energy, Commodities, Export, Project (ECEP) n'est pas directement affectée par la crise et continue de bénéficier d'un environnement très favorable (prix élevés de l'énergie et des matières premières, croissance du commerce international, besoins d'infrastructure dans les pays émergents, développement des énergies renouvelables,...) qui permet au métier de continuer à déployer son expertise dans des solutions de financement à haute valeur ajoutée pour une base de clients de plus en plus large.

Dans ce contexte de fort développement, les frais de gestion de BFI ont progressé de 7% sur l'année, traduisant le renforcement des équipes dans les franchises clés, mais montrant également une flexibilité satisfaisante au second semestre, avec une baisse des frais de gestion de 13,2% entre le second et le troisième trimestre, suivie d'une baisse de 18,7% entre le troisième et le quatrième trimestre, baisses essentiellement dues à l'ajustement des rémunérations variables à un environnement de marché très difficile.

En 2007, le coût du risque ne s'élève qu'à 28 millions d'euros, à comparer à une reprise nette de provisions de 264 millions d'euros en 2006. Ce niveau toujours très bas de coût du risque traduit la faible exposition de BFI sur les actifs risqués, et la très bonne qualité de son portefeuille global.

Le résultat avant impôt de BFI se monte à 3 577 millions d'euros en 2007, en baisse de seulement 8,8% par rapport à l'année 2006, et avec une contribution positive au troisième et au quatrième trimestre malgré la crise. La rentabilité avant impôt des capitaux alloués est de 30%, en baisse de 9 points par rapport au niveau record de 2006.

Perspectives

Malgré un environnement de marché qui offre peu de visibilité, le pôle BFI s'est fixé l'objectif de reproduire en 2008 le niveau de revenus record de 2007. Cet objectif, ambitieux compte tenu du contexte, est rendu possible par

- la faible dépendance du modèle de BNP Paribas aux revenus liés à des prises de position pour compte propre,

- le faible poids des activités directement touchées par la crise dans les revenus, les dérivés de crédit structurés, la titrisation et l'origination de LBOs représentant moins de 10% des revenus totaux de BFI en 2007,
- un positionnement géographique et de métiers particulièrement favorable, qui permet au pôle de bénéficier de tendances de marché structurellement positives, que ce soit dans le domaine des dérivés ou dans le domaine des financements spécialisés.
- la solidité financière du groupe qui constitue un avantage compétitif distinctif par rapport à ses concurrents dans cette phase du cycle.

En Europe, le pôle BFI va encore accentuer sa pénétration, notamment en Italie. En Asie et dans les pays émergents, BFI entend tirer parti de positions déjà fortes (27% des revenus clients en 2007) en renforçant son dispositif notamment en Inde, en Chine, dans le Golfe et en Russie.

BFI va également développer la clientèle des institutions financières, auprès desquelles l'expertise de BNP Paribas et sa notation parmi les meilleures du monde sont des atouts essentiels.

UNE CULTURE DE CONTROLE DES RISQUES ET UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

La performance de BNP Paribas face à la crise s'explique notamment par la culture de contrôle des risques du groupe, et sa capacité à faire face dans de bonnes conditions à la crise de liquidité.

Une culture de contrôle des risques

Le modèle de BNP Paribas repose sur une perspective de long terme, privilégiant les relations durables avec les clients, et sur une approche des risques intégrant l'analyse des fondamentaux économiques. Le suivi du risque opérationnel fait l'objet d'une politique formalisée pour l'ensemble du groupe depuis 2003.

L'implication du management est directe à tous les niveaux de responsabilité. Le management opérationnel de chaque entité est directement responsabilisé à la gestion des risques de son portefeuille. Des instances présidées par la Direction Générale fixent les orientations sectorielles et géographiques, ainsi que les limites de risque de crédit, de contrepartie et de marché et contrôlent leur utilisation.

Le groupe BNP Paribas dispose de fonctions de contrôle fortes et indépendantes, en charge du contrôle opérationnel permanent et du contrôle périodique. L'ensemble de ces fonctions (Group Risk Management, Conformité, et Inspection Générale) compte à fin 2007 2480 collaborateurs, un chiffre en progression de 21% par rapport à 2005. Ces équipes disposent d'une expertise technique au plus haut niveau, combinée au jugement d'un management très expérimenté.

Une situation de liquidité favorable

En matière de liquidité, le groupe BNP Paribas dispose d'un avantage compétitif majeur, qui repose sur trois éléments clés :

- les besoins en liquidité du groupe n'ont pas subi d'augmentation brutale ou inattendue liée à la crise. Le groupe utilise peu la titrisation cash pour financer la croissance de ses crédits (13,3 milliards d'encours au 31 décembre 2007) donc n'a pas souffert du tarissement de cette source de financement. Son exposition aux conduits est faible et il ne sponsorise pas de « SIV ». BNP Paribas affiche à fin 2007 un ratio crédits/dépôts de 128% en amélioration par rapport à fin 2006 (132%), avec une croissance des encours de crédits sur la période de 13%.

- le groupe dispose d'une très forte capacité à lever des ressources pour financer sa croissance. Cet accès à la liquidité est naturellement facilité par la note AA+ attribuée par Standard & Poor's dont bénéficie le groupe, mais aussi par la base très large de clients et d'institutions dans toutes les devises et dans toutes les zones géographiques. Ainsi le groupe BNP Paribas collecte les ressources dont il a besoin à un prix généralement inférieur au prix du marché interbancaire.
- le groupe dispose d'un dispositif centralisé de gestion de trésorerie qui permet d'optimiser quotidiennement les volumes et les conditions de refinancement pour l'ensemble des entités du groupe au plan mondial. La politique de refinancement à moyen et long terme est aussi proactive, afin de tirer au mieux parti des fenêtres d'émission favorables.

Ainsi, la crise de liquidité n'a eu qu'un impact très limité sur le coût de refinancement du groupe en 2007.

Un capital solide

Grâce à ses bonnes performances opérationnelles, le groupe enregistre en 2007 une augmentation significative de ses fonds propres Tier 1, qui passent de 34,4 milliards à fin 2006 à 39,2 milliards à fin 2007 (+13,9%), après déduction du dividende proposé de 3,35 €⁷ par action, pour un montant total de 3 milliards d'euros.

En 2007, le groupe a connu une croissance soutenue de ses actifs pondérés (+16,2%) et a poursuivi sa stratégie disciplinée d'acquisitions ciblées, enregistrant en 2007 de nouveaux écarts d'acquisition limités à 0,8 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2007, et selon les normes « Bâle I » en vigueur, le ratio international de solvabilité s'établit à 10,0%, et le ratio de fonds propres de base (*Tier 1*) à 7,3%.

Perspectives

Le 1^{er} janvier 2008 marque l'entrée en vigueur des normes « Bâle II » pour les banques de l'Union Européenne ayant opté pour les méthodes avancées. Après la norme « Bâle I » qui avait constitué en 1988 une avancée majeure pour la solidité financière des banques, « Bâle II » représente un progrès considérable en faisant largement converger le dispositif réglementaire d'adéquation des fonds propres vers la réalité économique des risques pris par les banques. La pertinence de ce nouveau dispositif prend tout son sens dans le contexte actuel de crise financière.

Ayant obtenu du régulateur la validation de ses modèles sur un périmètre représentant plus de la moitié des actifs pondérés Bâle I du groupe, BNP Paribas bénéficie, en passant à Bâle II, d'une réduction des actifs pondérés, traduisant la bonne qualité de ses portefeuilles, mais limitée par le maintien d'un niveau réglementaire minimum fixé en 2008 à 90% des actifs pondérés Bâle I. Cet avantage est partiellement compensé par une méthodologie de prise en compte des fonds propres plus restrictive dans la norme Bâle II. Compte tenu de ces évolutions opposées au numérateur et au dénominateur du ratio, le ratio de base (*Tier 1*) en Bâle II est estimé à 7,6% au 1^{er} janvier 2008, ce qui représente un avantage d'environ 30 pb par rapport à Bâle I.

Le groupe souhaite toutefois se donner une année d'observation de la dynamique du nouveau ratio avant de répreciser un niveau cible de ratio *Tier 1* en Bâle II.

La politique de gestion du capital du groupe reste ainsi inchangée : outre la priorité donnée à la hausse du dividende, la croissance organique devrait rester soutenue, avec une progression des actifs pondérés d'environ 10% en 2008, BNP Paribas continuant à accompagner ses clients dans leurs projets. Le groupe maintiendra également une discipline rigoureuse de croissance externe.

⁷ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

UNE STRATEGIE DE CROISSANCE AMBITIEUSE

Au cours de la période 2004/2007, le Groupe BNP Paribas a connu un changement de dimension majeur. Les revenus du Groupe ont été multipliés par 1,6 à 31 milliards d'euros, contre 19 milliards en 2004. Générant les trois quarts de ses revenus en Europe, BNP Paribas a acquis des positions de leader paneuropéen dans tous ses métiers, et est l'un des seuls groupes financiers européens disposant de deux marchés domestiques en banque de détail.

Cette croissance a été principalement le fruit du développement organique, ainsi que d'acquisitions conduites selon des critères financiers disciplinés. L'équilibre des métiers du groupe a été maintenu, avec les activités de détail représentant plus de la moitié des revenus du groupe, les activités de Banque de Financement et d'Investissement environ un tiers, et les activités d'AMS un sixième.

Cette forte croissance a été maîtrisée. En termes de gestion des risques, la politique rigoureuse qui caractérise BNP Paribas a été mise en œuvre à travers tous les métiers du Groupe, et a démontré sa robustesse en 2007. Au plan de l'efficacité opérationnelle, le coefficient d'exploitation du Groupe s'est amélioré régulièrement, passant de 62,8% en 2004 à 60,5% en 2007. Enfin, l'organisation du Groupe a su évoluer pour permettre le pilotage d'un ensemble en croissance constante, fort à fin 2007 de 160 000 salariés dont 60% hors de France.

Cette stratégie de croissance rentable a permis de faire passer le résultat net part du groupe sur la période de 4,7 milliards d'euros à 7,8 milliards d'euros. Le bénéfice net par action a crû de 15,2% par an, et le dividende par action de 18,8% par an en moyenne sur la période.

Le Groupe BNP Paribas aborde l'année 2008 avec la volonté de valoriser ses atouts dans une stratégie de croissance ambitieuse.

Le déploiement du modèle intégré va se poursuivre, en s'appuyant sur les deux réseaux domestiques en France et en Italie, et en renforçant le leadership paneuropéen des métiers : convergence des systèmes de distribution, poursuite de l'approche de traitement par filières.

Hors d'Europe, la priorité de BNP Paribas est d'augmenter son exposition aux pays émergents, en doublant en 3 ans les revenus dans ces zones, pour atteindre 15% des revenus totaux du groupe.

BNP Paribas s'est fixé deux priorités dans ce domaine :

- En Méditerranée et en Europe extrême orientale, BNP Paribas déploie le modèle intégré du groupe, en s'appuyant sur la proximité géographique et culturelle de ces pays avec l'Europe, et en tirant parti de la présence déjà fortement établie, notamment des équipes de financement de l'énergie et des matières premières.
- Au Brésil, en Inde, et en Grande Chine, la priorité est donnée au développement des métiers d'AMS et de BFI, ainsi que du crédit à la consommation au Brésil. Ce développement sera animé au plus haut niveau, un membre du Comité exécutif du Groupe étant personnellement chargé du développement stratégique dans chaque pays.

La croissance des revenus s'accompagnera d'une attention toujours soutenue à l'efficacité opérationnelle. Le groupe BNP Paribas s'est doté d'une organisation, ITP (Information, Technologies, Processus), qui impulse le déploiement d'une véritable approche industrielle dans l'ensemble du groupe. Le développement informatique s'internationalise, avec 3 centres principaux à Paris, Londres et Rome, et 4 centres internationaux dans les pays émergents (Casablanca, Istanbul, Mumbai, Chennai) qui emploient déjà 800 personnes.

Le rôle de la fonction Achats va être élargi pour permettre davantage d'économies. Enfin, la méthode Lean Six Sigma, qui a déjà permis de réaliser des gains de productivité et de qualité substantiels sur de nombreuses filières de traitement, va être généralisée.

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

«Toutes les équipes de BNP Paribas peuvent être fières des résultats record réalisés en 2007, une année pourtant marquée par une crise financière brutale.

En 2008, l'environnement reste difficile et les marchés exceptionnellement volatils, mais je suis confiant dans la capacité de BNP Paribas à réaliser à nouveau de très bonnes performances opérationnelles par rapport à la moyenne du secteur bancaire, grâce à la forte dynamique de développement de tous ses métiers au service de leurs clients et à sa politique rigoureuse de contrôle des risques».

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE

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

- A périmètre et change constants 4T07 / 4T06
 - PNB stable après -589 M€ d'impact de la crise
 - Bonne maîtrise des frais de gestion : +0,9%

RESULTATS PAR POLE - 2007

<i>en millions d'euros</i>	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
Produit net bancaire	5 743	2 609	7 955	5 329	8 293	29 929	1 108	31 037
var/2006	+2,0%	+40,2%	+7,9%	+20,9%	+2,5%	+9,4%	+92,4%	+11,1%
Frais de gestion	-3 834	-1 725	-4 625	-3 369	-4 785	-18 338	-426	-18 764
var/2006	+3,3%	+30,5%	+10,0%	+20,1%	+7,0%	+11,0%	-22,5%	+10,0%
Résultat brut d'exploitation	1 909	884	3 330	1 960	3 508	11 591	682	12 273
var/2006	-0,7%	+64,0%	+5,1%	+22,1%	-3,0%	+6,8%	+2523,1%	+12,8%
Coût du risque	-158	-318	-1 228	-7	-28	-1 739	14	-1 725
var/2006	+3,3%	+35,9%	+70,1%	+75,0%	n.s.	+104,8%	-78,8%	+120,3%
Résultat d'exploitation	1 751	566	2 102	1 953	3 480	9 852	696	10 548
var/2006	-10%	+85,6%	-14,1%	+22,0%	-10,3%	-1,5%	+656,5%	+4,5%
Sociétés mises en équivalence	1	1	79	17	8	106	252	358
Autres éléments hors exploitation	0	-1	94	10	89	192	-40	152
Résultat avant impôt	1 752	566	2 275	1 980	3 577	10 150	908	11 058
var/2006	-10%	+44,8%	-10,7%	+21,4%	-8,8%	-1,1%	+124,8%	+4,6%
Impôt								-2 747
Intérêts minoritaires								-489
Résultat net part du groupe								7 822
ROE annualisé après impôt								19,6%

RESULTATS PAR POLE AU 4^{EME} TRIMESTRE 2007

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 401	680	2 028	1 339	1 411	6 859	61	6 920
var/4T06	+3,4%	+5,6%	+6,5%	+15,5%	-29,0%	-2,7%	n.s.	-1,9%
var/3T07	-2,2%	+2,7%	+0,8%	-0,8%	-29,7%	-8,1%	-73,0%	-10,0%
Frais de gestion	-983	-472	-1 250	-902	-964	-4 571	-116	-4 687
var/4T06	+3,8%	-0,6%	+10,1%	+17,1%	-6,5%	+4,9%	-60,8%	+0,7%
var/3T07	+0,2%	+11,3%	+10,9%	+3,3%	-18,6%	-0,4%	+118,9%	+0,9%
Résultat brut d'exploitation	418	208	778	437	447	2 288	-55	2 233
var/4T06	+2,5%	+23,1%	+1,2%	+12,3%	-53,3%	-15,0%	-81,3%	-6,9%
var/3T07	-7,5%	-12,6%	-12,1%	-8,4%	-45,6%	-20,4%	n.s.	-26,7%
Coût du risque	-59	-95	-482	-4	-114	-754	9	-745
var/4T06	+5,4%	+4,4%	+195,7%	-20,0%	n.s.	+168,3%	n.s.	+164,2%
var/3T07	+63,9%	+3,3%	+58,6%	n.s.	n.s.	+63,2%	n.s.	+61,3%
Résultat d'exploitation	359	113	296	433	333	1 534	-46	1 488
var/4T06	+2,0%	+44,9%	-51,2%	+12,8%	-66,4%	-36,4%	-84,4%	-29,7%
var/3T07	-13,7%	-22,6%	-49,1%	-9,0%	-58,0%	-36,4%	n.s.	-42,4%
Sociétés mises en équivalence	0	1	19	-6	-1	13	60	73
Autres éléments hors exploitation	0	0	16	1	11	28	-10	18
Résultat avant impôt	359	114	331	428	343	1 575	4	1 579
var/4T06	+1,7%	+35,7%	-44,8%	+4,4%	-65,4%	-35,4%	n.s.	-31,8%
var/3T07	-13,9%	-21,9%	-50,5%	-11,8%	-57,1%	-37,4%	-98,1%	-42,1%

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 401	680	2 028	1 339	1 411	6 859	61	6 920
4T06	1355	644	1904	1159	1988	7 050	2	7 052
3T07	1433	662	2 012	1350	2 007	7 464	226	7 690
Frais de gestion	-983	-472	-1 250	-902	-964	-4 571	-116	-4 687
4T06	-947	-475	-1 135	-770	-1031	-4 358	-296	-4 654
3T07	-981	-424	-1 127	-873	-1 185	-4 590	-53	-4 643
Résultat brut d'exploitation	418	208	778	437	447	2 288	-55	2 233
4T06	408	169	769	389	957	2 692	-294	2 398
3T07	452	238	885	477	822	2 874	173	3 047
Coût du risque	-59	-95	-482	-4	-114	-754	9	-745
4T06	-56	-91	-163	-5	34	-281	-1	-282
3T07	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
Résultat d'exploitation	359	113	296	433	333	1 534	-46	1 488
4T06	352	78	606	384	991	2 411	-295	2 116
3T07	416	146	581	476	793	2 412	173	2 585
Sociétés mises en équivalence	0	1	19	-6	-1	13	60	73
4T06	1	0	-9	29	7	28	26	54
3T07	1	0	19	5	0	25	43	68
Autres éléments hors exploitation	0	0	16	1	11	28	-10	18
4T06	0	6	3	-3	-8	-2	147	145
3T07	0	0	69	4	6	79	-5	74
Résultat avant impôt	359	114	331	428	343	1 575	4	1 579
4T06	353	84	600	410	990	2 437	-122	2 315
3T07	417	146	669	485	799	2 516	211	2 727
Impôt								-430
Intérêts minoritaires								-143
Résultat net part du groupe								1006

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

Banque de Détail en France hors effets PEL/CEL

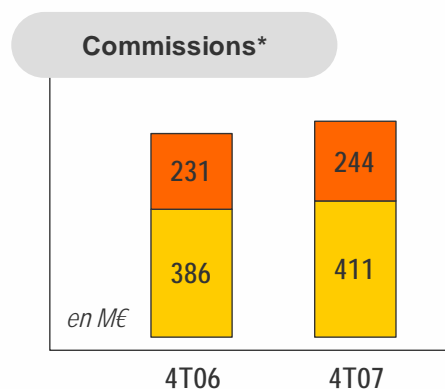
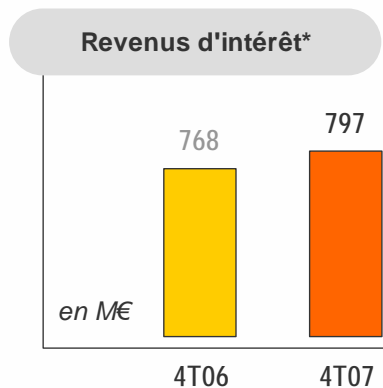
<i>en millions d'euros</i>	4T07	4T06	4T07 / 4T06	3T07	4T07 / 3T07	2007	2006	2007 / 2006
PNB	1452	1385	+4,8%	1472	-1,4%	5919	5671	+4,4%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	797	768	+3,8%	817	-2,4%	3231	3201	+0,9%
<i>dont commissions</i>	655	617	+6,2%	655	+0,0%	2688	2470	+8,8%
Frais de gestion	-1012	-972	+4,1%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

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

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

Banque de Détail en France - Revenus 4T07

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



■ Autres opérations bancaires ■ Opérations boursières et financières

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

Banque de Détail en France - Volumes

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

(1) Encours moyens en trésorerie

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

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

Banque de Détail en France - Activité

Particuliers, Professionnels, Entrepreneurs

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

Entreprises

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

Banque de Détail en France y compris effets PEL/CEL

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

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

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

BNL Banca commerciale

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

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

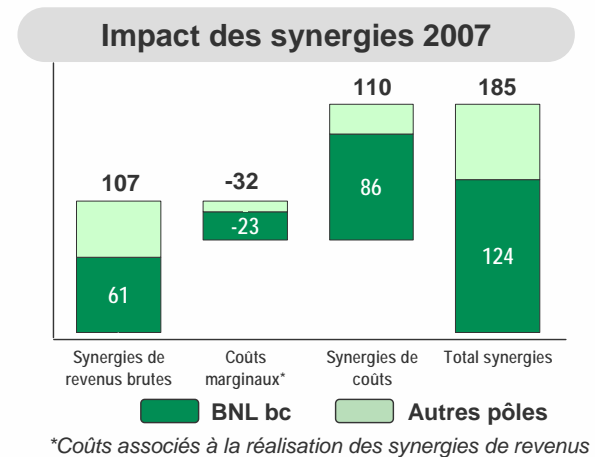
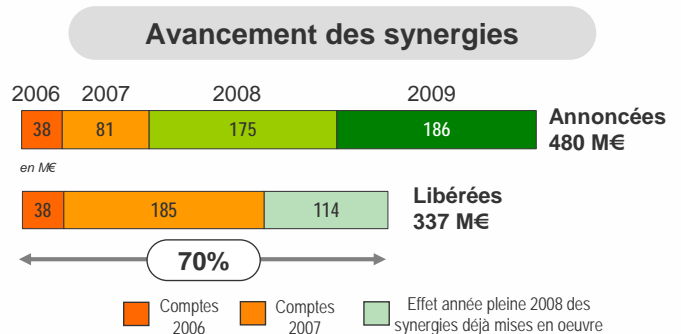
- PNB : + 5,5% / 4T06
 - Effet des synergies : 16 M€ au 4T07
 - Bonne progression des volumes de crédit (particuliers et entreprises)
 - Retard de l'ajustement à la hausse des taux, en application du Décret Bersani
 - Croissance des commissions financières en dépit de la décollecte et d'un effet de structure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

Intégration de BNL – Synergies

- 70% des synergies libérées : 337 M€ sur 480 M€ prévues en 2009
 - Synergies de revenus nettes : 111 M€ (53% du total 2009)
 - Synergies de coûts : 226 M€ (84% du total 2009)

- Objectif de synergies sur l'année 2007 dépassé
 - 185 M€ comptabilisés, vs 81 M€ prévus sur l'année
 - Accélération des départs prévus
 - Coûts marginaux* plus faibles que prévus

- Au 4T07
 - Synergies de revenus brutes : 31 M€, dont 16 M€ pour BNL bc
 - Coûts marginaux* : 13 M€, dont 9 M€ pour BNL bc
 - Synergies de coûts : 51 M€, dont 41 M€ pour BNL bc

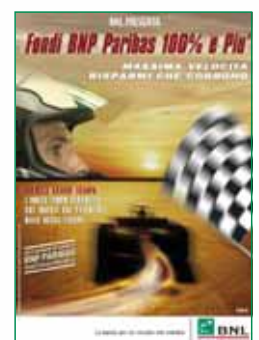


*Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus

Activité

Particuliers

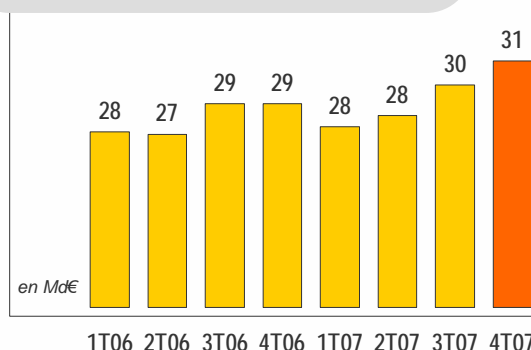
- Accroissement net du nombre de comptes à vue
 - +6 100 en 2007 (contre -86 000 en 2006)
- Très bonne dynamique de la nouvelle production
 - Crédits immobiliers : +30% / 4T06
 - Crédits à la consommation : +23% / 4T06
- Succès des produits AMS
- Collecte de 2,8 Md€ sur les produits d'épargne à capital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



Entreprises

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

Encours de crédit entreprises et administrations publiques



Volumes

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

(1) Encours moyens

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

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

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

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

- Effets change
 - USD/EUR : -10,9% / 4T06
- A périmètre et change constants / 4T06
 - PNB : +9,9%
 - Frais de gestion : +11,3% (+9,4% hors frais de restructuration)
 - RBE : +7,8% (+10,4% hors frais de restructuration)
- Coût du risque : +319 M€ / 4T06
 - BancWest : +197 M€ dont 171 M€ d'impact direct de la crise de l'immobilier
 - Cetelem : +88M€ du fait de la croissance des volumes dans les pays émergents, de la dégradation du risque en Espagne et d'une reprise exceptionnelle de 28M€ au 4T06

Cetelem

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

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

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

- Impact de la forte croissance des volumes dans les pays émergents

BancWest

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

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

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

BancWest - Activité

US GAAP

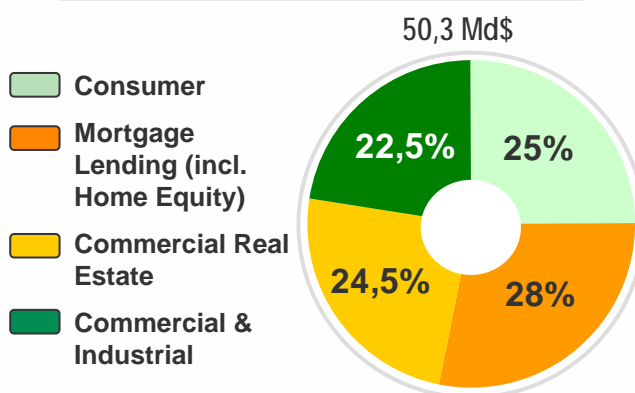
<i>(en milliards d'USD)</i>	4T07	4T06	4T07 /4T06	3T07	4T07 /3T07
Loans and Leases	49,0	45,6	+7,5%	47,5	+3,1%
Deposits	44,9	44,4	+1,3%	43,2	+3,8%
<i>(en milliards d'USD)</i>	31.12.07	31.12.06	31.12.07 /31.12.06	janv-00	31.12.07 /30.09.07
Total Assets	74,2	67,3	10,2%	71,7	3,5%
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,64%	0,57%	+7 bp	0,58%	+6 bp
	4T07	4T06	4T07 /4T06	3T07	4T07 /3T07
Net Interest Margin	3,02%	3,13%	-11 bp	3,05%	-3 bp

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

BancWest - Bonne qualité du portefeuille de crédits

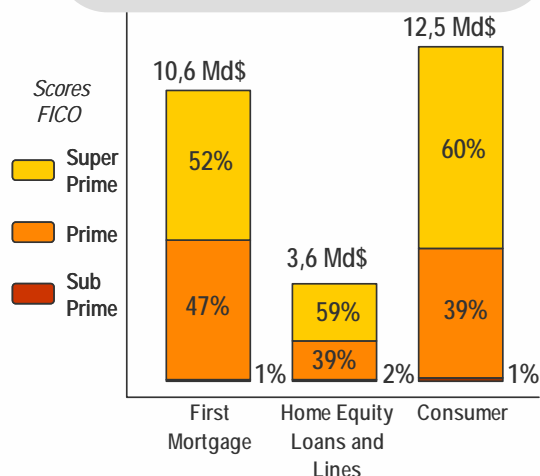
- **Crédit Consommation** : 25,0% du portefeuille
 - 136 M\$ de crédits octroyés à des clients *subprime*
 - Faible taux de retards de paiement à 30 jours : 1,2% au 4T07 contre 0,9% au 4T06
- **Crédits immobiliers aux particuliers** : 28,0% du portefeuille
 - Encours répartis sur 20 Etats dont Californie 39% et Hawaii 15%
 - 157 M\$ de crédits octroyés à des clients *subprime*

Portefeuille de crédit au 31/12/07



- **Commercial Real Estate** : 24,5% du portefeuille
 - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises ou des institutions qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
- **Commercial & Industrial** : 22,5% du portefeuille
 - Engagements diversifiés sur des petites et moyennes entreprises
- **Portefeuille d'investissement** : 133 M\$ de titres mortgage *subprime* (net des dépréciations du 4T07)

Segmentation des crédits octroyés aux particuliers



Marchés Émergents

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

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

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

Equipment Solutions et UCB

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

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

Services Financiers – Encours

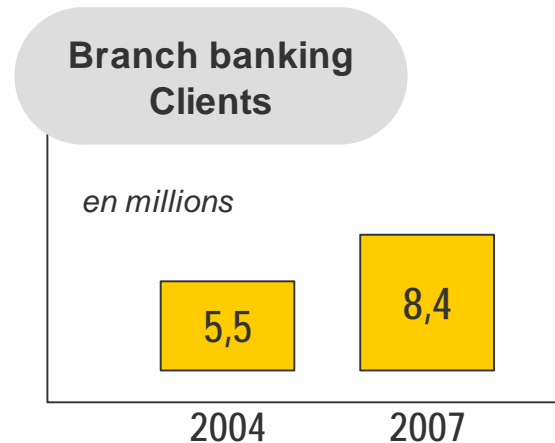
<i>en milliards d'euros</i>	31.12.07	31.12.06	Variation 1 an /31.12.06	30.09.07	Variation 1 trim /30.09.07
Cetelem	62,6	53,3	+17,4%	59,7	+4,9%
France (1), dont	35,7	30,9	+15,6%	34,2	+4,5%
<i>Cetelem France (2)</i>	17,3	16,1	+7,2%	16,9	+2,5%
<i>Laser Cofinoga</i>	9,4	8,4	+12,3%	9,1	+3,6%
<i>Partenariats et encours maison mère</i>	9,0	6,3	+41,5%	8,2	+9,5%
Hors France	26,9	22,5	+19,7%	25,5	+5,4%
UCB	32,0	27,4	+16,9%	30,6	+4,7%
France (1)	17,4	16,1	+8,3%	17,0	+2,7%
Europe (hors France)	14,6	11,3	+29,0%	13,6	+7,2%
Total Personal Finance	94,6	80,7	+34,2%	90,3	+9,6%
BNP Paribas Lease Group MT (3)	21,7	20,8	+4,7%	21,6	+0,8%
France	10,5	10,6	-0,1%	10,5	+0,6%
Europe (hors France) (3)	11,2	10,2	+9,6%	11,1	+1,0%
Location Longue Durée avec services	7,2	6,6	+8,8%	6,9	+4,1%
France	2,3	2,1	+7,4%	2,2	+2,7%
Europe (hors France)	4,9	4,5	+9,5%	4,7	+4,8%
Total Equipment Solutions	28,9	27,4	+13,5%	28,5	+4,9%
Total Services Financiers	123,6	108,1	+47,7%	118,8	+14,5%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	547	504	+8,5%	532	+2,8%
Sur un parc géré total	640	623	+2,7%	623	+2,7%

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

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

Elargir la base de clients

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



Accroître le revenu par client

Au sein des métiers

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

Entre les métiers

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

Avec les autres pôles

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

ASSET MANAGEMENT & SERVICES

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

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

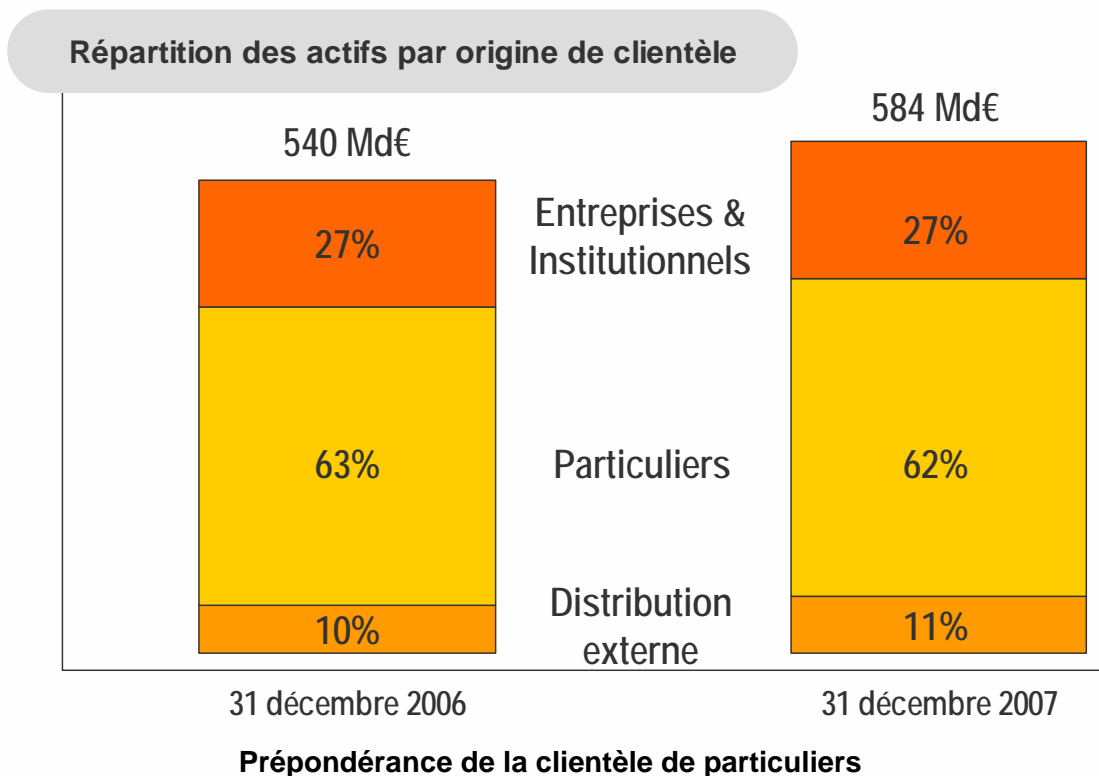
Activité

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

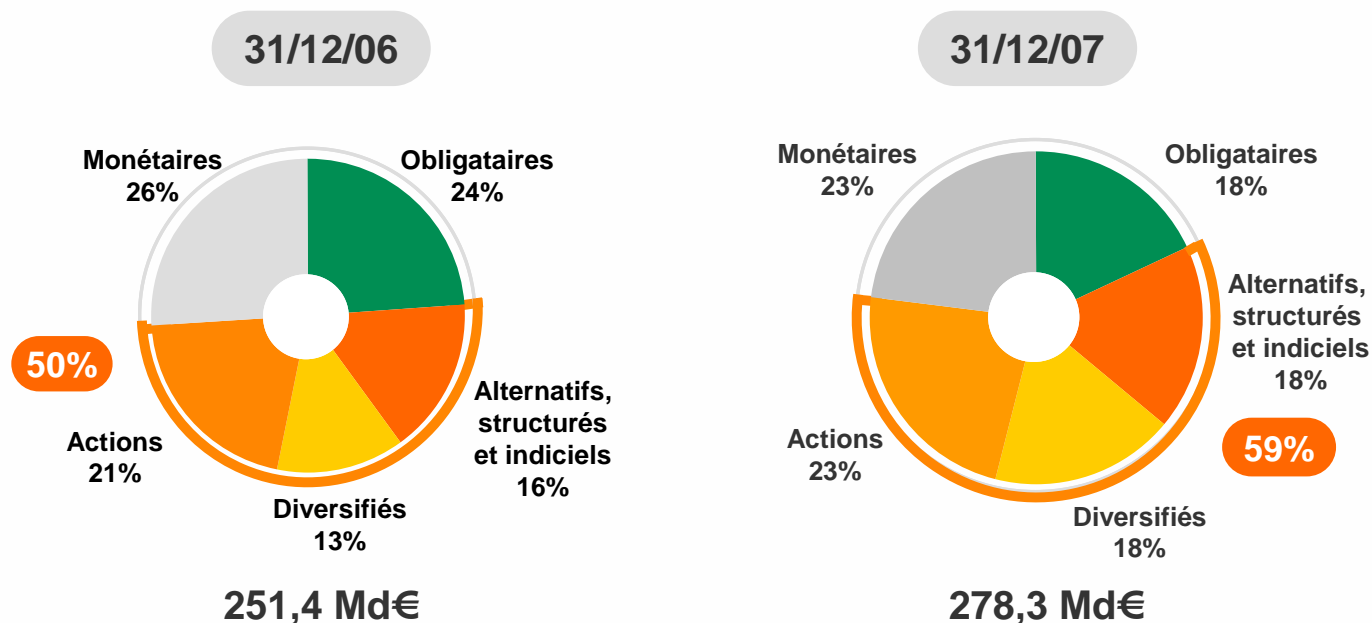
(1) Transfert d'actifs gérés par Cardif Asset Management (8,9 Md€) à BNP Paribas Investment Partners au 1T07

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

Répartition des actifs par origine de clientèle



Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés



Proportion accrue de produits à forte valeur ajoutée

Gestion Institutionnelle et Privée

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

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

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

Assurance

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

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

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

* Source G11 **Source FFSA

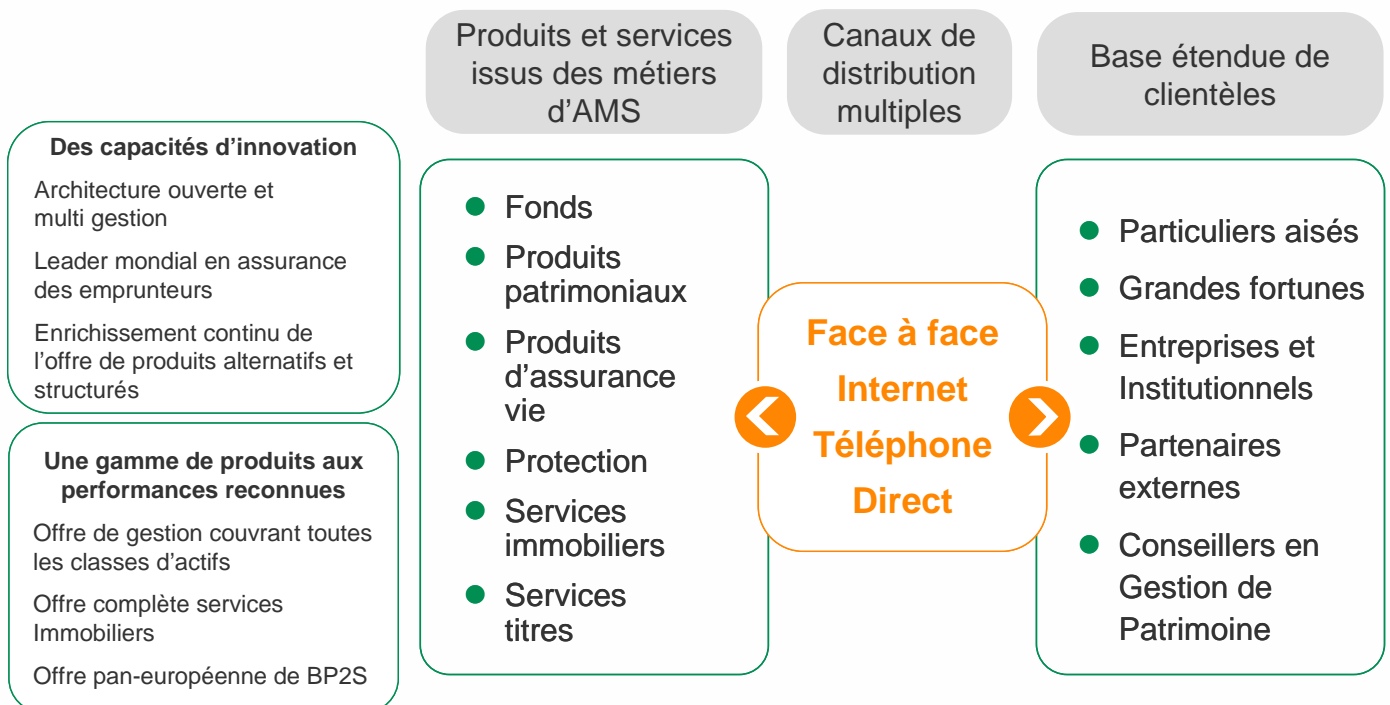
Métier Titres

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

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

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

Un modèle production - distribution intégré



Un modèle innovant capable de soutenir une croissance significative

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

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

Une très bonne résistance des revenus au 4T07

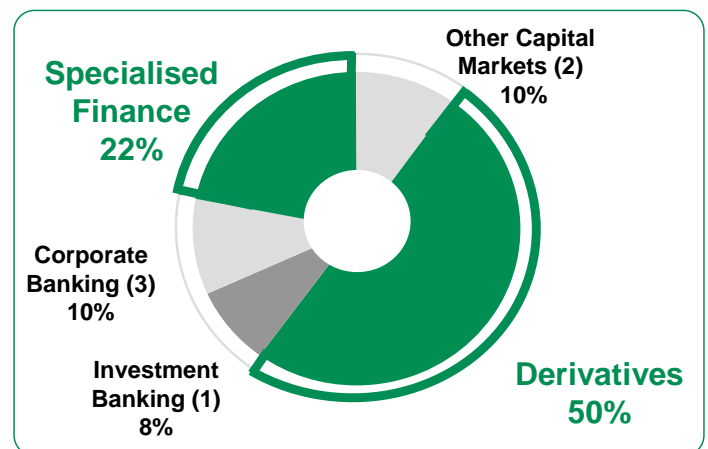
- Actions et Conseil : 559 M€, +13,8% / 4T06
 - Dérivés actions : performance satisfaisante malgré des conditions de marché difficiles
 - Trimestre record en matière de revenus clients
 - Activité ralentie en M&A et ECM
- Fixed Income : 167 M€, -78,3% / 4T06
 - Impact de l'augmentation des ajustements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

Contribution positive de tous les métiers

Un business mix favorable

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

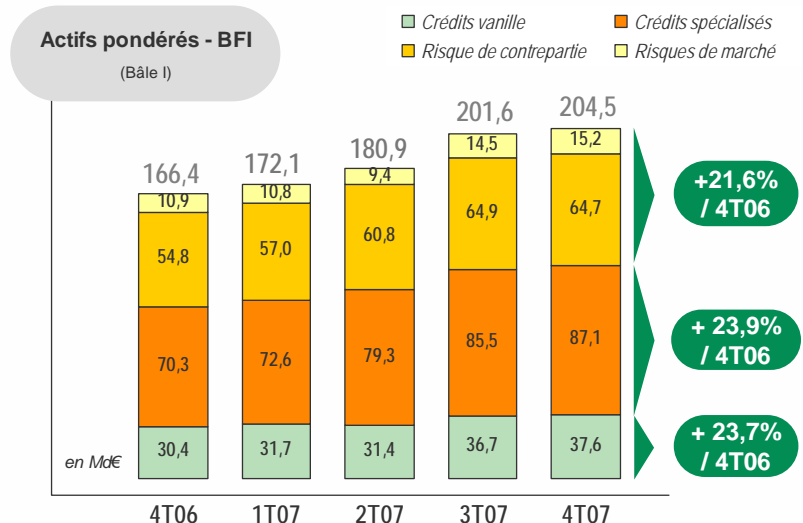
Revenus 2007 : 8,3 Md€



- (1) Investment Banking: ECM, DCM, M&A, Securitisation
 (2) Other Capital Markets: spot and forward FX, cash rates & credit, Asia cash equities, Treasury
 (3) Corporate Banking: vanilla lending, cash management, and Global Trade services

Actifs pondérés par type de risque

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



Une croissance saine et maîtrisée

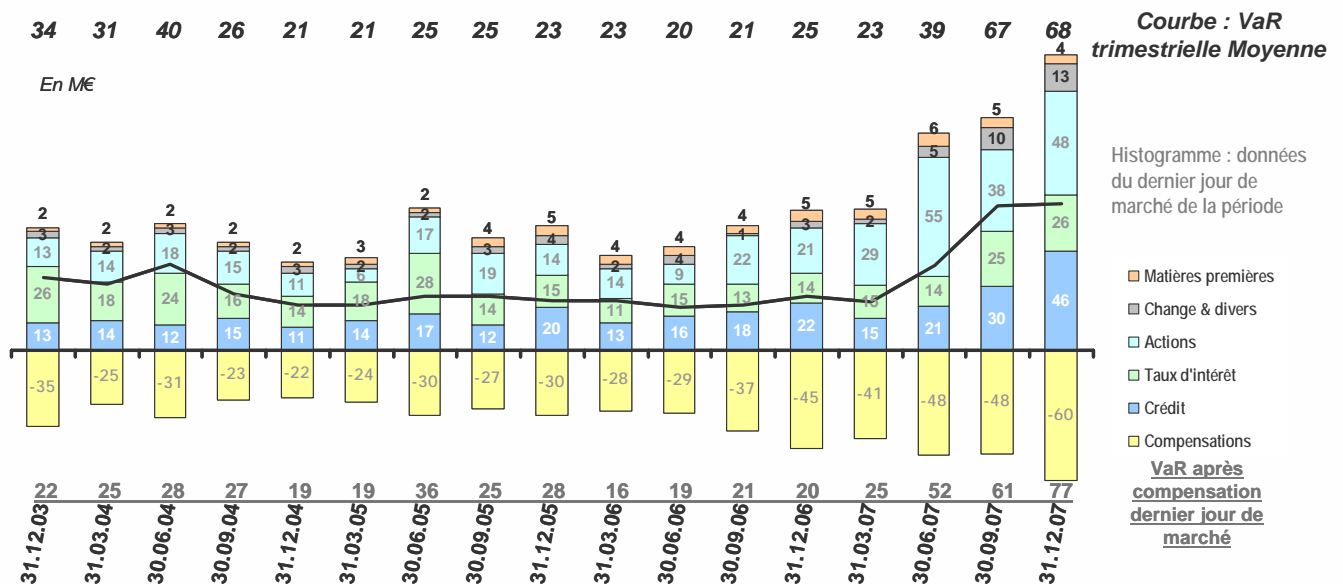
Conseil et Marchés de Capitaux

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

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

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

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



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

Conseil et Marchés de Capitaux

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



Métiers de Financement

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

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

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

Métiers de Financement

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









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

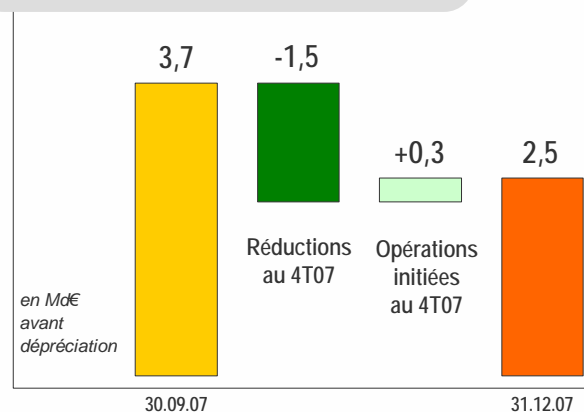
	4T07	3T07
■ Revenus BFI	1 411 M€	2 007 M€
■ Dont dépréciations d'actifs		
• Prêts LBO en cours de syndication :	-44 M€	-194 M€
• Titrisation :	-52 M€	-36 M€
■ Dont augmentation des ajustements de crédit liés au risque de contrepartie sur les portefeuilles de dérivés		
• Assureurs monolines :	-456 M€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

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

BFI : LBO

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

Portefeuille LBO en cours de syndication



AUTRES ACTIVITES*

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

- **BNP Paribas Capital**
 - Niveau élevé de plus-values réalisées en 2007, notamment cessions de Vivarte (1T07), Saur (2T07), Bouygues Télécom (3T07)
 - Plus values latentes au 31 décembre 2007 : 1,7 Md€ vs 2,2 Md€ au 31 décembre 2006
- **Coûts de restructuration liés à l'intégration de BNL**
 - Incluent une économie exceptionnelle (74 M€) due au changement du régime italien des indemnités de fin de carrière (TFR), comptabilisée en déduction des coûts de restructuration de BNL au 3T07

* Y compris Klépierre

Klépierre

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

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

Droits compris

STRUCTURE FINANCIERE

Une structure financière solide

Fonds propres

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-07	31-déc-06
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	40,7	37,2
Gains latents ou différés	3,3	5,0
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	1,7	2,2
Ratio international de solvabilité	10,0%	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 540,4 Md€ au 31.12.07 et 465,2 Md€ au 31.12.06

Nombre d'actions

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

Bénéfice Net par Action

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

Actif Net par Action

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

Taux de couverture

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

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan

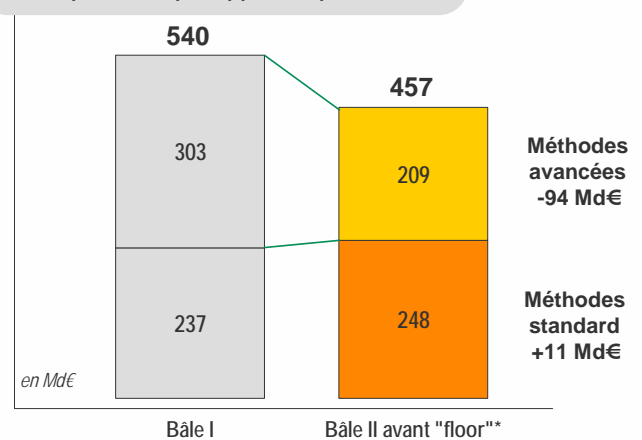
Notations

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

Evolution des Actifs Pondérés de Bâle I à Bâle II

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

Actifs pondérés par approche prudentielle




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

* Données estimées

RISQUES

Un dispositif de contrôle solide

Rapport Lagarde	Situation préexistant chez BNP Paribas	Actions Complémentaires
Suivi des encours bruts	Fait sur les principales stratégies d'arbitrage sur marchés organisés	<ul style="list-style-type: none"> ● Lancement immédiat d'une revue complète de la chaîne de contrôle <ul style="list-style-type: none"> ■ Point des procédures en place, exhaustivité, plan d'amélioration ■ Vérification de l'exploitation des résultats des contrôles ● Revue des procédures de rapprochement comptabilité/risques ● Renforcement des mesures de sécurité informatique <li style="text-align: center;">  ● Suivi hebdomadaire de ces actions par le Directeur de la Conformité Groupe ● Rapport au Comité du Contrôle Interne et des Risques
Suivi des flux de trésorerie	Réconciliation systématique cash / résultat de gestion	
Traitement approfondi des alertes externes	Alerte formalisée systématique à un niveau élevé de la hiérarchie	
Contrôle des confirmations	Contrôle indépendant réalisé par les équipes « opérations »	
Indépendance entre Front et Middle/Back	Indépendance des « Opérations » vis-à-vis des responsables de « Front office »	
Suivi des annulations et modifications par le même trader	Suivi spécifique au cas par cas	
Surveillance des comportements atypiques	Obligation de congés consécutifs (2 semaines en France). Détection des schémas de trading inhabituels grâce à des outils automatisés	
Mots de passe et accès aux données	Changements réguliers des mots de passe. Ségrégation des accès aux bases de données entre « Front Office » et « opérateurs »	

Un dispositif au niveau des meilleures pratiques, en amélioration constante

Exposition au Subprime

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

- BFI :

en Md€ au 31/12/07	Exposition nette
RMBS	0,1
CDOs (cash & synthetic)	-0,1
Total BFI	0,0

- BancWest :

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

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

(1) Exposition nette des dépréciations

Une exposition nette négligeable

BFI : expositions subprime et monolines

- Exposition subprime

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

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

**Exposition au risque de contrepartie :
valeur actuelle⁽¹⁾ = 1,3 Md€**

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

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

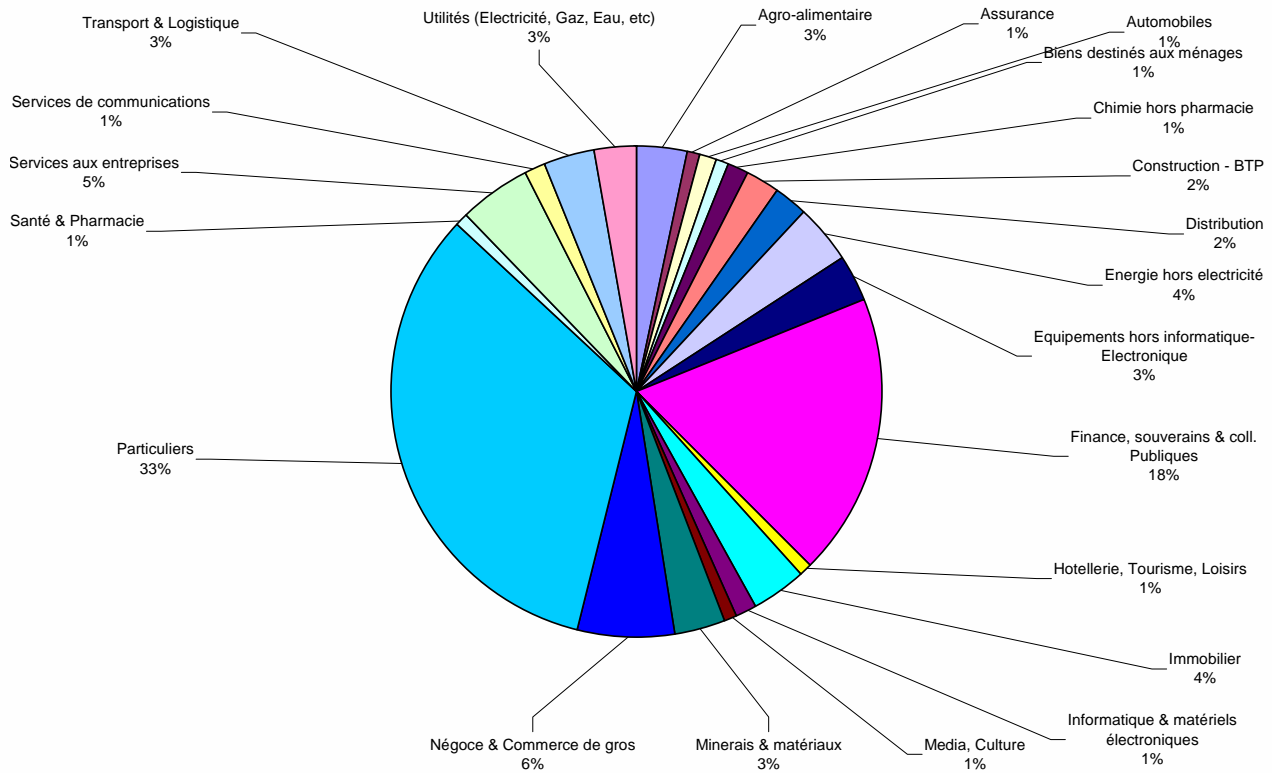
(2) Essentiellement concentrée (~80%) sur Ambac, CIFG, MBIA; pas d'exposition résiduelle sur ACA

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

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

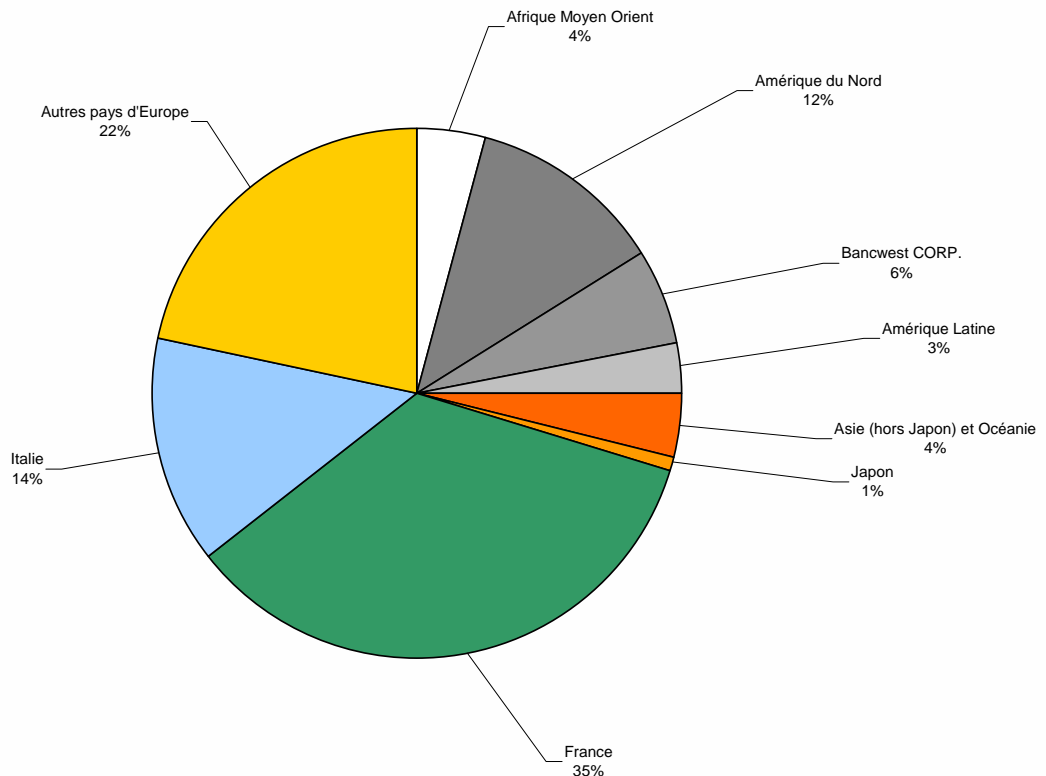
	4T07	3T07
■ Coût du risque (total groupe)	-745 M€	-462 M€
■ Dont BancWest :		
• Dotation à la provision générale de portefeuille IFRS sur les crédits aux particuliers	-40 M€	
• Dépréciations du portefeuille d'investissement, essentiellement sur les titres subprime	-131 M€	
Total BancWest	-171 M€	-47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

Ventilation des engagements commerciaux par secteur d'activité



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

Ventilation des engagements commerciaux par zone géographique



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

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
GROUPE								
PNB	6 817	7 245	6 829	7 052	8 213	8 214	7 690	6 920
Frais de gestion	-3 862	-4 288	-4 261	-4 654	-4 586	-4 848	-4 643	-4 687
RBE	2 955	2 957	2 568	2 398	3 627	3 366	3 047	2 233
Coût du risque	-116	-121	-264	-282	-260	-258	-462	-745
Résultat d'exploitation	2 839	2 836	2 304	2 116	3 367	3 108	2 585	1 488
SME	62	59	118	54	127	90	68	73
Autres éléments hors exploitation	35	-2	4	145	1	59	74	18
Résultat avant impôt	2 936	2 893	2 426	2 315	3 495	3 257	2 727	1 579
Impôt	-806	-837	-638	-481	-854	-874	-589	-430
Intérêts minoritaires	-117	-155	-113	-115	-134	-101	-111	-143
Résultat net part du groupe	2 013	1 901	1 675	1 719	2 507	2 282	2 027	1 006

<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)								
PNB	1 504	1 499	1 439	1 408	1 526	1 516	1 496	1 462
<i>dont revenus d'intérêt</i>	866	876	847	791	829	835	841	807
<i>dont commissions</i>	638	623	592	617	697	681	655	655
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1 011	-1 012
RBE	577	559	467	436	572	543	485	450
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36	-59
Résultat d'exploitation	546	528	432	380	541	511	449	391
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	1	0	0
Résultat avant impôt	546	528	432	381	541	512	449	391
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32	-32
Résultat avant impôt de BDDF	511	498	408	353	500	476	417	359

<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL								
PNB	1 440	1 445	1 401	1 385	1 499	1 496	1 472	1 452
<i>dont revenus d'intérêt</i>	802	822	809	768	802	815	817	797
<i>dont commissions</i>	638	623	592	617	697	681	655	655
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1 011	-1 012
RBE	513	505	429	413	545	523	461	440
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36	-59
Résultat d'exploitation	482	474	394	357	514	491	425	381
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	1	0	0
Résultat avant impôt	482	474	394	358	514	492	425	381
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32	-32
Résultat avant impôt de BDDF	447	444	370	330	473	456	393	349

<i>en millions d' euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)								
PNB	1 444	1 444	1 390	1 355	1 459	1 450	1 433	1 401
Frais de gestion	-902	-915	-947	-947	-927	-943	-981	-983
RBE	542	529	443	408	532	507	452	418
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-32	-31	-36	-59
Résultat d'exploitation	511	498	408	352	500	476	416	359
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	0	1	0
Résultat avant impôt	511	498	408	353	500	476	417	359

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
BNL banca commerciale (BPIt à 100%)								
PNB		597	633	651	638	641	668	687
Frais de gestion		-420	-437	-481	-412	-426	-428	-478
RBE		177	196	170	226	215	240	209
Coût du risque		-54	-89	-91	-81	-50	-92	-95
Résultat d'exploitation		123	107	79	145	165	148	114
Éléments hors exploitation		-17	1	6	0	-1	0	1
Résultat avant impôt		106	108	85	145	164	148	115
Résultat attribuable à AMS		-2	-1	-1	-2	-1	-2	-1
Résultat avant impôt de BNL bc		104	107	84	143	163	146	114
BNL banca commerciale (BPIt à 2/3)								
PNB		590	627	644	631	636	662	680
Frais de gestion		-415	-432	-475	-407	-422	-424	-472
RBE		175	195	169	224	214	238	208
Coût du risque		-54	-89	-91	-81	-50	-92	-95
Résultat d'exploitation		121	106	78	143	164	146	113
Éléments hors exploitation		-17	1	6	0	-1	0	1
Résultat avant impôt		104	107	84	143	163	146	114
<i>en millions d'euros</i>								
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL								
PNB	1 766	1 825	1 879	1 904	1 919	1 996	2 012	2 028
Frais de gestion	-996	-1 017	-1 057	-1 135	-1 098	-1 150	-1 127	-1 250
RBE	770	808	822	769	821	846	885	778
Coût du risque	-153	-185	-221	-163	-202	-240	-304	-482
Résultat d'exploitation	617	623	601	606	619	606	581	296
SME	20	24	20	-9	19	22	19	19
Autres éléments hors exploitation	38	0	4	3	1	8	69	16
Résultat avant impôt	675	647	625	600	639	636	669	331
BANCWEST								
PNB	577	549	531	534	511	493	501	494
Frais de gestion	-293	-274	-270	-267	-268	-261	-260	-263
RBE	284	275	261	267	243	232	241	231
Coût du risque	-9	-12	-17	-20	-23	-22	-73	-217
Résultat d'exploitation	275	263	244	247	220	210	168	14
Éléments hors exploitation	0	0	0	1	0	6	4	5
Résultat avant impôt	275	263	244	248	220	216	172	19
CETELEM								
PNB	639	680	675	690	714	757	771	778
Frais de gestion	-353	-375	-360	-430	-393	-424	-411	-447
RBE	286	305	315	260	321	333	360	331
Coût du risque	-131	-150	-138	-101	-151	-177	-183	-189
Résultat d'exploitation	155	155	177	159	170	156	177	142
SME	18	19	14	1	17	23	16	18
Autres éléments hors exploitation	37	-1	1	-1	0	0	1	-1
Résultat avant impôt	210	173	192	159	187	179	194	159

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
MARCHÉS EMERGENTS								
PNB	209	221	302	305	305	341	341	359
Frais de gestion	-138	-143	-198	-204	-205	-221	-219	-252
RBE	71	78	104	101	100	120	122	107
Coût du risque	-3	-10	-51	-22	-11	-16	-22	-32
Résultat d'exploitation	68	68	53	79	89	104	100	75
SME	0	3	5	-1	4	1	6	4
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	2	0	1	58	11
Résultat avant impôt	68	71	60	80	93	106	164	90
EQUIPMENT SOLUTIONS, UCB								
PNB	341	375	371	375	389	405	399	397
Frais de gestion	-212	-225	-229	-234	-232	-244	-237	-288
RBE	129	150	142	141	157	161	162	109
Coût du risque	-10	-13	-15	-20	-17	-25	-26	-44
Résultat d'exploitation	119	137	127	121	140	136	136	65
SME	2	2	1	-9	-2	-2	-3	-3
Autres éléments hors exploitation	1	1	1	1	1	1	6	1
Résultat avant impôt	122	140	129	113	139	135	139	63
<i>en millions d'euros</i>								
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES								
PNB	1 039	1 126	1 085	1 159	1 267	1 373	1 350	1 339
Frais de gestion	-642	-685	-707	-770	-780	-814	-873	-902
RBE	397	441	378	389	487	559	477	437
Coût du risque	7	0	-6	-5	-2	0	-1	-4
Résultat d'exploitation	404	441	372	384	485	559	476	433
SME	-1	8	-2	29	7	11	5	-6
Autres éléments hors exploitation	-2	1	0	-3	0	5	4	1
Résultat avant impôt	401	450	370	410	492	575	485	428
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVÉE								
PNB	520	561	536	611	653	715	706	691
Frais de gestion	-347	-362	-364	-427	-429	-442	-469	-488
RBE	173	199	172	184	224	273	237	203
Coût du risque	2	-1	-1	-3	-1	0	-1	-2
Résultat d'exploitation	175	198	171	181	223	273	236	201
SME	-1	0	-3	13	5	0	-1	-3
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	-4	0	5	1	0
Résultat avant impôt	175	199	168	190	228	278	236	198
ASSURANCE								
PNB	310	323	317	326	353	356	358	370
Frais de gestion	-140	-147	-156	-156	-159	-161	-168	-176
RBE	170	176	161	170	194	195	190	194
Coût du risque	5	1	-5	-2	-1	0	0	-2
Résultat d'exploitation	175	177	156	168	193	195	190	192
SME	0	8	1	16	2	11	6	-4
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	0	1	0	0	3	1
Résultat avant impôt	172	184	157	185	195	206	199	189

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07	3T07	4T07
METIER TITRES								
PNB	209	242	232	222	261	302	286	278
Frais de gestion	-155	-176	-187	-187	-192	-211	-236	-238
RBE	54	66	45	35	69	91	50	40
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	54	66	45	35	69	91	50	40
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	54	67	45	35	69	91	50	41
<i>en millions d'euros</i>								
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT								
PNB	2 282	1 999	1 821	1 988	2 396	2 479	2 007	1 411
Frais de gestion	-1 244	-1 180	-1 018	-1 031	-1 271	-1 365	-1 185	-964
RBE	1 038	819	803	957	1 125	1 114	822	447
Coût du risque	18	125	87	34	56	59	-29	-114
Résultat d'exploitation	1 056	944	890	991	1 181	1 173	793	333
SME	1	1	1	7	6	3	0	-1
Autres éléments hors exploitation	7	29	4	-8	4	68	6	11
Résultat avant impôt	1 064	974	895	990	1 191	1 244	799	343
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX								
PNB	1 623	1 332	1 181	1 260	1 672	1 764	1 463	726
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>761</i>	<i>647</i>	<i>503</i>	<i>491</i>	<i>814</i>	<i>826</i>	<i>573</i>	<i>556</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>862</i>	<i>685</i>	<i>678</i>	<i>769</i>	<i>858</i>	<i>938</i>	<i>890</i>	<i>170</i>
Frais de gestion	-974	-898	-729	-726	-981	-1 064	-893	-650
RBE	649	434	452	534	691	700	570	76
Coût du risque	0	0	0	-16	0	0	-12	-53
Résultat d'exploitation	649	434	452	518	691	700	558	23
SME	1	1	1	7	6	3	0	-1
Autres éléments hors exploitation	7	29	3	5	4	19	6	9
Résultat avant impôt	657	464	456	530	701	722	564	31
METIERS DE FINANCEMENT								
PNB	659	667	640	728	724	715	544	685
Frais de gestion	-270	-282	-289	-305	-290	-301	-292	-314
RBE	389	385	351	423	434	414	252	371
Coût du risque	18	125	87	50	56	59	-17	-61
Résultat d'exploitation	407	510	438	473	490	473	235	310
Eléments hors exploitation	0	0	1	-13	0	49	0	2
Résultat avant impôt	407	510	439	460	490	522	235	312
<i>en millions d'euros</i>								
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)								
PNB	286	261	27	2	541	280	226	61
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	<i>98</i>	<i>83</i>	<i>53</i>	<i>53</i>	<i>423</i>	<i>208</i>	<i>274</i>	<i>112</i>
Frais de gestion	-78	-76	-100	-296	-103	-154	-53	-116
<i>Dont coûts de restructuration de BNL</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-10</i>	<i>-141</i>	<i>-23</i>	<i>-61</i>	<i>50</i>	<i>-37</i>
RBE	208	185	-73	-294	438	126	173	-55
Coût du risque	43	24	0	-1	1	4	0	9
Résultat d'exploitation	251	209	-73	-295	439	130	173	-46
SME	42	25	100	26	95	54	43	60
Autres éléments hors exploitation	-8	-14	-6	147	-4	-21	-5	-10
Résultat avant impôt	285	220	21	-122	530	163	211	4
<i>en millions d'euros</i>								
KLEPIERRE								
PNB	75	76	68	124	117	85	81	100
Frais de gestion	-23	-23	-21	-27	-25	-24	-23	-27
RBE	52	53	47	97	92	61	58	73
Coût du risque	0	0	0	-3	0	-1	-1	-2
Résultat d'exploitation	52	53	47	94	92	60	57	71
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	1	0	1	0
Résultat avant impôt	52	53	47	95	93	60	58	71

TABLE DES MATIERES

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2007	1
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	13
RESULTATS PAR POLE - 2007	13
RESULTATS PAR POLE AU 4^{EME} TRIMESTRE 2007	14
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE.....	15
BNL BANCA COMMERCIALE.....	18
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL	21
Cetelem.....	21
BancWest	23
Marchés Émergents	25
Equipment Solutions et UCB.....	25
ASSET MANAGEMENT & SERVICES	28
Gestion Institutionnelle et Privée.....	30
Assurance	30
Métier Titres	31
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT	32
Conseil et Marchés de Capitaux	34
Métiers de Financement.....	36
AUTRES ACTIVITES*	38
STRUCTURE FINANCIERE	39
RISQUES.....	41
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS.....	45
TABLE DES MATIERES	49

Ce communiqué de presse 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 ce communiqué de presse, 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 ce communiqué de presse. 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 ce communiqué de presse ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.