

# Résultats au 2<sup>ème</sup> trimestre 2007

## UNE CROISSANCE ORGANIQUE VIGOUREUSE

- **PRODUIT NET BANCAIRE DU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2007** **8 214 M€, + 13,4 % / 2T06**  
(à périmètre et change constants +13,6%)
  - Banque de détail en France (hors PEL/CEL) + 3,5 % / 2T06
  - BNL bc + 7,4 % / 2T06
  - Services Financiers et Détail à l'International + 9,4 % / 2T06
  - Asset Management and Services + 21,9 % / 2T06
  - Banque de Financement et d'Investissement + 24,0 % / 2T06
- **RESULTAT NET PART DU GROUPE** **2 282 M€, + 20,0 % / 2T06**

## ... FRUIT DE LA STRATEGIE D'INTERNATIONALISATION ET D'INNOVATION

- **56 % DES REVENUS HORS DE FRANCE**
- **UN GROUPE EUROPEEN LEADER\* :**
  - **BANQUE DE DETAIL : DEUX MARCHES DOMESTIQUES AVEC L'INTEGRATION REUSSIE DE BNL, ET UNE PRESENCE PAN-EUROPEENNE DANS LES SERVICES FINANCIERS SPECIALISES : CETELEM N°1 DU CREDIT A LA CONSOMMATION EN EUROPE CONTINENTALE**
  - **ASSET MANAGEMENT AND SERVICES : N° 1 EUROPEEN EN CONSERVATION DE TITRES, EN COURTAGE ET EPARGNE EN LIGNE ET N° 2 EN CONSEIL EN IMMOBILIER D'ENTREPRISES**
  - **BFI : UN LEADER EUROPEEN AVEC DES FRANCHISES GLOBALES DANS LES DERIVES ET LES FINANCEMENTS SPECIALISES ; N°2 EUROPEEN EN RESULTAT AVANT IMPOT 2006 ; N° 2 MONDIAL DES DERIVES ACTIONS.**

\* Sources : Lease Europe, EuroProperty et Recherche BNP Paribas

## UNE RENTABILITE SEMESTRIELLE EN FORTE HAUSSE

- **BNA SEMESTRIEL** **5,22 €(+ 17,9 %)**
- **ROE APRES IMPOT ANNUALISE** **23,6 % (+ 1,4 pt)**

Le 31 juillet 2007, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le deuxième trimestre de l'année, ainsi que les comptes du premier semestre.

## **UNE CROISSANCE ORGANIQUE VIGOUREUSE**

BNP Paribas réalise au deuxième trimestre une forte progression (+ 13,4 %) du produit net bancaire trimestriel, à 8 214 millions d'euros. Les frais de gestion, à 4 848 millions d'euros, progressent de 13,1 %. A périmètre et change constant, le PNB progresse de 13,6 % et les frais de gestion de 10,5 %, hors frais de restructuration de BNL, dégagant un effet de ciseaux positif très marqué de 3,1 pts. Le résultat brut d'exploitation progresse de 13,8 % (+ 18,1 % à périmètre et change constants).

Le coût du risque demeure modéré à 258 millions d'euros, soit 0,21 % des encours pondérés, contre 0,11 % au deuxième trimestre 2006 et 0,23 % au premier trimestre 2007. L'augmentation du coût du risque par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2006 (137 millions d'euros) s'explique à hauteur de 86 millions d'euros par des reprises de provisions plus faibles pour BFI et les « Autres Activités », et à hauteur de 15 millions d'euros par l'élargissement du périmètre, notamment l'intégration d'UkrSibbank.

BNP Paribas, grâce à la bonne qualité de son fonds de commerce et à une politique de risque prudente, n'est pas directement impacté par la crise actuelle du « sub-prime » ni par les tensions dans le marché des LBOs. La qualité de la gestion des risques de BNP Paribas a été soulignée par l'agence de notation Standard and Poor's le 10 juillet lors de l'annonce du rehaussement de la note de BNP Paribas à AA+. Cette note place BNP Paribas parmi les six grandes banques les mieux notées au monde.

La rentabilité de BNP Paribas au deuxième trimestre est ainsi en forte hausse, avec un résultat net part du groupe à 2 282 M€ (+ 20,0 %).

Pour l'ensemble du premier semestre, le résultat net part du groupe s'établit à 4 789 millions d'euros (+ 22,4 %), soit un bénéfice net semestriel par action de 5,22 € (+ 17,9 %). La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 23,6 %, en hausse de 1,4 point par rapport au premier semestre 2006.

## **UNE BANQUE DE DETAIL PERFORMANTE**

Les métiers de banque de détail (banque de réseaux et services financiers spécialisés) représentent, au deuxième trimestre 2007, 51 % du produit net bancaire des pôles opérationnels du groupe.

### **1 – Banque de Détail en France (BDDF) : très bonne performance commerciale**

Le réseau France<sup>1</sup>, représentant 18 % du produit net bancaire des pôles opérationnels du groupe, continue à déployer une forte dynamique commerciale dans un environnement de taux plus difficile. L'intégration de Dexia Banque Privée France, renommée Banque Privée Anjou, renforce sa position de n° 1 de la Banque Privée en France.

Le produit net bancaire<sup>2</sup> (1 496 millions d'euros) est en hausse de 3,5 % par rapport au deuxième trimestre 2006, qui constituait une base élevée (+ 3,2 % à périmètre constant). Les commissions progressent de 9,3 %, grâce à la progression toujours très forte des commissions liées à

<sup>1</sup> Avec 100 % de la banque privée en France.

<sup>2</sup> Hors effets PEL/CEL

l'épargne financière (+ 15,4 %) et à une croissance soutenue des commissions bancaires (+ 5,6 %), portées notamment par l'accroissement du nombre de clients. La marge d'intérêt est en baisse de 0,9 % par rapport au deuxième trimestre 2006, mais en hausse de 1,6 % par rapport au premier trimestre 2007 (+ 1,4 % à périmètre constant). La pression sur la marge, depuis un an, est liée à l'impact défavorable de la hausse des taux administrés (0,50 %) par rapport au deuxième trimestre 2006, à la hausse des taux courts ainsi qu'au retard dans l'ajustement des taux clients.

La reprise de la provision PEL/CEL, récemment créée par les normes comptables IFRS s'élève ce trimestre à 20 millions d'euros, contre 54 millions d'euros au 2T06. En intégrant cet effet, le produit net bancaire progresse de 1,1 % à 1 516 millions d'euros.

Les frais de gestion progressent de 3,5 % (+ 2,9 % à périmètre et change constants). Le coût du risque est toujours à un niveau très bas, à 0,14 % des encours pondérés, stable par rapport au deuxième trimestre 2006 et au premier trimestre 2007, confirmant la très bonne qualité du fonds de commerce.

Le résultat d'exploitation<sup>2</sup> progresse de 3,6 % à 491 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2006 (+ 4,1 % à périmètre constant). Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la Banque Privée en France, le résultat trimestriel avant impôt du pôle BDDF<sup>2</sup> est en hausse de 2,7 % à 456 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2006 (+ 2,7 % à périmètre constant).

BDDF maintient sa forte dynamique commerciale :

- L'accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers s'établit au niveau record de + 140 000 au premier semestre 2007 contre + 80 000 au premier semestre 2006, notamment grâce au succès des campagnes commerciales visant la clientèle des jeunes (Multiplacements Avenir, TA+K entrer).
- Les encours de crédits immobiliers ont progressé de 11,0 % en un an, dans un marché toujours soutenu mais dans lequel BNP Paribas applique une politique de plus en plus sélective. Les encours de crédits à la consommation augmentent, eux, de 5,9 % par rapport à leur niveau du deuxième trimestre 2006, rythme supérieur à celui du marché (moins de 3%)<sup>3</sup>.
- La collecte brute d'épargne financière est restée très forte ce trimestre, assurant, malgré la base élevée du deuxième trimestre 2006, une croissance des encours d'assurance-vie et d'OPCVM de moyen et long terme de + 15,5 % et + 15,4 % respectivement. Au premier semestre 2007, dans un marché où la collecte d'assurance-vie diminue de 3 %<sup>4</sup> par rapport au niveau exceptionnel du premier semestre 2006 (marqué par la forte décollecte des PEL/CEL), BNP Paribas confirme sa surperformance en affichant une collecte d'assurance-vie stable.
- L'activité Entreprises du pôle BDDF continue de connaître une croissance soutenue, marquée par une forte progression des dépôts et un doublement des placements structurés réalisés via les salles de marché régionales, une bonne dynamique dans les crédits d'investissements et le factoring, et une nouvelle progression des activités de fusions et acquisitions grâce à une intensification des contacts avec les PME. Ce positionnement permet également de développer les ventes croisées avec la Banque Privée, avec des entrées en relation via les centres d'affaires en progression de 26 % par rapport au premier semestre 2006.

<sup>3</sup> Source : Banque de France.

<sup>4</sup> Source : FFSA

Pour l'ensemble du premier semestre, la croissance du produit net bancaire s'établit à 3,8%<sup>2</sup>, les frais de gestion augmentent de 3,2 %, le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,4 point à 64,3 %<sup>2</sup> et le rendement des capitaux propres, avant impôt, ressort stable à 32 %<sup>2</sup>.

Pour l'année 2007, le pôle BDDF, dans un environnement de taux plus difficile, marqué par une nouvelle hausse des taux administrés de 25 bp au 1<sup>er</sup> août 2007, et par une forte hausse des taux courts, poursuit l'objectif de croissance à périmètre constant du PNB<sup>2</sup> de 4 % et des frais de gestion de 3 %.

## 2 – BNL : en avance sur le plan d'intégration

Un an après son acquisition, le fort potentiel de création de valeur lié à BNL se confirme dans les résultats du premier semestre 2007.

**Pour l'ensemble de BNL**, la mise en œuvre des synergies s'effectue plus rapidement que prévu : aux 38 millions d'euros de synergies dégagées dans les comptes du deuxième semestre 2006 sont venus s'ajouter 67 millions dans les comptes du premier semestre 2007, dont 39 millions pour BNL bc et 28 millions pour les pôles BFI, AMS et SFDI, ce qui représente déjà 83% des synergies prévues pour 2007.

Au-delà de ces 105 millions d'euros déjà enregistrés, l'effet en année pleine des synergies mises en œuvre au 30 juin s'élève à 146 millions d'euros, dont la traduction comptable apparaîtra dans les prochains trimestres. Sur l'objectif de 480 millions d'euros de synergies en 2009, 251 millions d'euros, soit 52 %, sont donc déjà libérés au 30 juin 2007.

Les coûts de restructuration (comptabilisés au niveau du groupe) s'élèvent à 61 millions d'euros au deuxième trimestre.

Le succès de l'intégration s'illustre ce trimestre par la poursuite du renouvellement de la gamme de produits pour la banque de détail (*Mutuo Revolution, Prestito Revolution*), la mise en place des accords commerciaux entre BNL bc et le pôle AMS, notamment en matière d'assurance des emprunteurs, et les succès des produits de BFI auprès de la clientèle tant de moyennes que de grandes entreprises.

**Dans le pôle BNL banca commerciale (BNL bc)<sup>5</sup>**, le produit net bancaire du deuxième trimestre 2007 atteint 641 millions d'euros (+ 7,4 % par rapport au deuxième trimestre 2006), tandis que les frais de gestion n'augmentent que de 1,4 %, à 426 millions d'euros.

Avec un coût du risque stable (0,44 % des encours pondérés contre 0,46 % au deuxième trimestre 2006), le résultat avant impôt de BNL bc, à 163 millions d'euros, après attribution à AMS d'un tiers des résultats de la Banque Privée en Italie, augmente de 56,7 % par rapport au deuxième trimestre 2006.

Pour l'ensemble du premier semestre 2007, le coefficient d'exploitation s'améliore de 4,1 points, passant de 69,6 % à 65,5 %. Le rendement des capitaux propres, avant impôt, augmente fortement de 14 % à 21 % (+ 7 points).

## 3 – Services Financiers et Banque de Détail à l'International (SFDI) : forte croissance de la contribution des marchés émergents.

Le pôle SFDI réalise ce trimestre un produit net bancaire de 1 996 millions d'euros, en croissance de 9,4 % par rapport au deuxième trimestre 2006 et de 8,7 % à périmètre et change constants, compte tenu des effets opposés de l'intégration d'UkrSibbank et de la baisse sensible (- 6,7 %) du dollar par rapport au deuxième trimestre 2006. Les frais de gestion augmentent de 13,1 %

<sup>5</sup> Incluant 100 % de la banque privée en Italie.

(+ 9,5 % à périmètre et change constants). Le résultat avant impôt, à 636 millions d'euros, est inférieur de 1,7 % à son niveau du deuxième trimestre 2006 (+ 4,4 % à périmètre et change constants).

**BancWest** montre une bonne dynamique commerciale dans un environnement de taux d'intérêt qui continue de peser sur la marge d'intermédiation. Les franchises spécialisées de BancWest poursuivent leur développement, et ont atteint une taille critique avec, notamment une position de n° 3 aux Etats-Unis pour le financement à l'agriculture, et une place de n° 1 pour les financements des véhicules de loisirs. La marge d'intérêt continue à s'éroder à 3,11 % contre 3,35 % au deuxième trimestre 2006 et 3,21 % au premier trimestre 2007, si bien que le PNB à change constant diminue de 4,3 % par rapport au deuxième trimestre 2006. La croissance des frais de gestion est contenue à + 1,6 %.

L'exposition de BancWest au risque sub-prime est très faible : moins de 2 % du portefeuille de crédits octroyés aux particuliers. Le coût du risque, à 22 millions d'euros est en hausse modérée par rapport à un deuxième trimestre 2006 très bas, et stable par rapport au premier trimestre 2007.

Au premier semestre 2007, le rendement sur capitaux propres avant impôt s'établit au niveau élevé de 35 %.

Dans les **réseaux des marchés émergents**, la croissance des revenus est de + 54,3 % à 341 millions d'euros (+ 35,9 % à périmètre et change constants). La dynamique de croissance organique se poursuit, notamment en Turquie, où le rythme des ouvertures d'agences s'accélère, et en Ukraine, dont le produit net bancaire trimestriel (72 millions d'euros) a plus que doublé par rapport au deuxième trimestre 2006. A périmètre et change constants, l'effet de ciseaux est positif de plus de 8 points. Le coût du risque passe de 10 à 16 millions d'euros, essentiellement à cause de l'intégration d'UkrSibbank. Le résultat d'exploitation augmente ainsi de 52,9 % à 104 millions d'euros (+ 72,2 % à périmètre et change constants).

Disposant d'une très forte présence autour de la Méditerranée, BNP Paribas poursuit le déploiement de son modèle intégré dans cette région, avec l'acquisition annoncée en Juillet 2007 du contrôle opérationnel de la Banque du Sahara, en Lybie, pays pétrolier encore sous-bancarisé et dont les liens culturels et commerciaux avec l'Italie sont forts.

**Cetelem** poursuit sa croissance en France et hors de France : ses encours pondérés progressent de 17,6 % et ses revenus sont en hausse de 11,3 % (9,9 % à périmètre et change constants), dans un contexte de pression sur les marges dans la zone Euro. La croissance des encours en France (y compris Laser Cofinoga, et hors partenariats) s'établit à 9,1 %, dans un marché dont la croissance est inférieure à 3 %<sup>6</sup>. La part des pays émergents dans les revenus augmente, à 15 % au premier semestre 2007 contre 9 % en 2005. Le développement international se poursuit avec des implantations en démarrage en Ukraine, en Chine, en Algérie et au Mexique, ainsi que l'annonce en juillet 2007 de l'acquisition de Banco BGN au Brésil, qui viendra renforcer la position déjà établie de Cetelem dans ce pays à fort potentiel. La hausse des coûts (+ 13,1 %, soit + 9,5 % à périmètre et change constants) reflète cette stratégie de développement. Le coût du risque reste stable à 2,22 % des encours pondérés, la hausse en valeur absolue s'expliquant par la croissance des encours, notamment dans les pays émergents, au profil de risque structurellement plus élevé. Le résultat d'exploitation, compte tenu de ces nouvelles implantations en démarrage, est stable (+ 0,6 %) à 156 millions d'euros. A périmètre et change constants, il augmente de 6,6 % par rapport au deuxième trimestre 2006. Pour l'année 2007, malgré la hausse des taux courts, la croissance du résultat d'exploitation à périmètre et change constants devrait s'approcher de 10 %.

Pour l'ensemble du premier semestre, le pôle SFDI affiche un coefficient d'exploitation en hausse de 1,3 point à 57,4 % (+ 0,4 point à périmètre et change constants). Le rendement des capitaux propres, avant impôt, s'établit à 33 % contre 38 % au premier semestre 2006.

<sup>6</sup> Source : Banque de France

## ASSET MANAGEMENT and SERVICES (AMS) : UNE FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE ET DE CREATION DE VALEUR

Au deuxième trimestre 2007, le pôle AMS réalise à nouveau une excellente performance dans tous ses métiers.

La collecte s'est maintenue au premier semestre à un niveau élevé (24,3 milliards d'euros, soit 9 % annualisé des actifs sous gestion). Au 30 juin 2007, les actifs sous gestion atteignent 596 milliards d'euros, en hausse de 10,3 % par rapport au 31 décembre 2006, compte tenu d'un effet périmètre de 4 milliards d'euros (notamment lié à l'intégration de Dexia Banque Privée France) et d'un effet performance et change de 28 milliards d'euros.

Le produit net bancaire trimestriel, à 1 373 millions d'euros, représente 18 % du produit net bancaire des pôles opérationnels et s'accroît de 21,9 % par rapport au deuxième trimestre 2006 (+ 19,7 % à périmètre et change constants). Chacun des métiers du pôle connaît une très forte croissance des revenus : + 27,5 % pour la Gestion Institutionnelle et Privée ; + 10,2 % pour l'Assurance, par rapport à une base très élevée ; + 24,8 % pour le Métier Titres. Le pôle confirme ainsi son rôle moteur dans la croissance du groupe.

Dans cette dynamique de croissance très forte, les frais de gestion progressent à un rythme soutenu (+ 18,8 %) mais, à périmètre et change constants, assurent un effet de ciseaux positif de 5,7 points. Le résultat brut d'exploitation, à 559 millions d'euros, est en hausse de 26,8 % et le résultat avant impôt progresse de 27,8 % à 575 millions d'euros.

La **Gestion Institutionnelle et Privée** a bénéficié au deuxième trimestre 2007 d'une collecte exceptionnelle dans la Banque Privée (13,1 % annualisé des actifs sous gestion), notamment en Asie et au Moyen Orient. Les Services Immobiliers connaissent également une croissance très forte de leurs revenus trimestriels : + 26,8 % à périmètre et change constants. La croissance des frais de gestion du métier Gestion Institutionnelle et Privée, à + 22,1 %, assure un effet de ciseaux positif de plus de 5 points. Le résultat avant impôt progresse de 39,7 % par rapport au deuxième trimestre 2006.

**Le métier Assurance** poursuit sa croissance, tant en France, où il gagne des parts de marché pour atteindre 8,1 %<sup>7</sup> et continue à bénéficier d'une part des UC beaucoup plus élevée que le marché (41 % contre 27 %)<sup>6</sup> que hors de France, où sa collecte brute est en progression de 30 %, notamment au Royaume Uni, en Corée du Sud et à Taiwan. Les revenus augmentent de 10,2 % par rapport à une base élevée, et les frais de gestion progressent de 9,5 % pour accompagner la croissance organique et le développement international. Le résultat avant impôt progresse de 12,0 % à 206 millions d'euros.

**Le métier Titres** continue à affirmer son leadership européen en gagnant de nombreux mandats. Les actifs en conservation s'élèvent au 30 juin à 3 963 milliards d'euros (+ 21,9 %). Les actifs sous administration, segment à plus forte valeur ajoutée, progressent de 61,1 % en un an, à 825 milliards d'euros. Grâce à un effet de ciseaux de près de 5 points, le résultat avant impôt progresse de 35,8 %. Le métier va encore renforcer son maillage européen avec l'intégration au deuxième semestre des acquisitions annoncées : RBSI Securities Services (Iles anglo-normandes) et ExelBank (Espagne).

Pour l'ensemble du premier semestre, le résultat avant impôt du pôle AMS s'établit à 1 067 millions d'euros, en hausse de 25,4 % par rapport à la base très élevée du premier semestre 2006. Le rendement des capitaux propres avant impôt augmente de 3 points à 41 %.

<sup>7</sup> Part de marché de la collecte brute, source : FFSA

## **BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT (BFI) : UN NOUVEAU RECORD GRACE A DES FRANCHISES PUISSANTES**

BFI confirme dans les résultats du deuxième trimestre la dynamique de croissance organique présentée lors de la journée Investisseurs du 20 juin 2007.

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement établissent ce trimestre un nouveau record en dégagant un produit net bancaire de 2 479 millions d'euros, supérieur de 24,0 % à celui du deuxième trimestre 2006, et de 3,5 % au précédent record du premier trimestre 2007. Les revenus clients sont en forte hausse (+ 18,6 %). Le produit net bancaire de BFI représente 31 % du PNB des pôles opérationnels du groupe.

Par rapport au deuxième trimestre 2006, les frais de gestion augmentent de 15,7 %, intégrant tant les effets du renforcement des équipes que la hausse des rémunérations variables liées aux excellents résultats des métiers de marché. Le résultat brut d'exploitation progresse de 36 % à 1 114 millions d'euros. Les reprises de provisions excèdent encore ce trimestre, de 59 millions d'euros (125 millions d'euros au deuxième trimestre 2006), les faibles dotations nouvelles. Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 27,7 %, à 1 244 millions d'euros.

**Les métiers de conseil et de marchés de capitaux** enregistrent un produit net bancaire de 1 764 millions d'euros, en très forte progression (+ 32,4 %) par rapport au deuxième trimestre 2006. Les activités d'Actions et Conseil progressent de 27,7 %, bénéficiant d'une activité très soutenue en dérivés d'actions, tant en produits de flux qu'en produits structurés, et du développement rapide des activités Primaires Actions en Asie (Hong-Kong, Chine, Corée). Les revenus du métier « Fixed Income » progressent ce trimestre de 36,9 % notamment dans les activités de dérivés de taux et de crédit structurés, bénéficiant de l'environnement de forte volatilité et de hausse des taux et des spreads.

Les **métiers de financement** continuent à afficher une progression régulière du produit net bancaire (+ 7,2 % à 715 millions d'euros), grâce à un niveau d'activité élevé dans les financements d'Energie et de Matières Premières et les financements d'acquisition.

Pour l'ensemble du premier semestre 2007, le coefficient d'exploitation du pôle, à 54,1 %, reste au meilleur niveau dans le monde pour ce type d'activité, et le rendement des capitaux propres avant impôt poursuit son augmentation à 44 %, contre 41 % au premier semestre 2006.

**En matière de risques**, le pôle BFI n'est pas directement impacté par la crise du « sub-prime » aux Etats-Unis, et n'a pas observé, à ce jour, de détérioration de son portefeuille de financements à effet de levier.

En effet, l'exposition de BFI au risque « sub-prime » est négligeable.

Le risque indirect de BFI via son activité avec les hedge funds est modéré. Les investissements directs dans des hedge funds sont négligeables. L'exposition au risque de contrepartie est collatéralisée, et la détention de parts de hedge funds, dans l'activité de dérivés de fonds, correspond à la couverture des positions en produits structurés.

Dans le domaine des financements à effet de levier, le portefeuille de parts finales est largement diversifié, à 69 % européen, et presque exclusivement constitué de tranches senior. Le risque de prise ferme est limité et diversifié.

L'agence de notation Standard & Poors, dans son rapport du 10 juillet, a noté « l'exposition de BNP Paribas aux risques qui suscitent les inquiétudes actuelles est soit limitée (US sub-prime) soit bien gérée (financements à effet de levier) ».



En 2007, le groupe BNP Paribas s'affirme plus que jamais comme un groupe intégré de services financiers, en forte croissance et devenu majoritairement international. Au premier semestre, 56 % des revenus et 59 % des effectifs du groupe sont situés hors de France. Avec près des trois quarts de ses revenus réalisés en Europe, BNP Paribas est devenu un leader pan-européen dans tous ses métiers.

Combinant une internationalisation croissante, une rentabilité robuste et une gestion des risques prudente et sophistiquée, BNP Paribas déploie son modèle intégré de création de valeur dans des métiers à fort potentiel et dispose de relais de croissance lui permettant de dégager une croissance organique soutenue (actifs pondérés au 30 juin 2007 en hausse de 15,4 % par rapport au 30 juin 2006). Cette dynamique de croissance créatrice de valeur se traduit par une nouvelle progression du bénéfice net par action de 17,9 %, à 5,22 € par action pour le semestre.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Affichant une nouvelle progression vigoureuse des revenus, le groupe recueille les fruits de la stratégie de croissance et d'internationalisation menée depuis plusieurs années. Tous les métiers du groupe améliorent régulièrement leur position compétitive grâce à une culture partagée d'innovation et d'excellence. La qualité de notre « business model » et notre vigilance en matière de risques nous mettent en bonne position pour continuer à bien performer dans un environnement moins favorable ».

*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.*



## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

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

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

RESULTATS PAR POLE AU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2007

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 450</b>	<b>636</b>	<b>1 996</b>	<b>1 373</b>	<b>2 479</b>	<b>7 934</b>	<b>280</b>	<b>8 214</b>
Var/2T06	+0,4%	+7,8%	+9,4%	+21,9%	+24,0%	+13,6%	+7,3%	+13,4%
Var/1T07	-0,6%	+0,8%	+4,0%	+8,4%	+3,5%	+3,4%	n.s.	+0,0%
<b>Frais de gestion</b>	<b>-943</b>	<b>-422</b>	<b>-1 150</b>	<b>-814</b>	<b>-1 365</b>	<b>-4 694</b>	<b>-154</b>	<b>-4 848</b>
Var/2T06	+3,1%	+1,7%	+13,1%	+18,8%	+15,7%	+11,4%	+102,6%	+13,1%
Var/1T07	+1,7%	+3,7%	+4,7%	+4,4%	+7,4%	+4,7%	+49,5%	+5,7%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>507</b>	<b>214</b>	<b>846</b>	<b>559</b>	<b>1 114</b>	<b>3 240</b>	<b>126</b>	<b>3 366</b>
Var/2T06	-4,2%	+22,3%	+4,7%	+26,8%	+36,0%	+16,9%	-31,9%	+13,8%
Var/1T07	-4,7%	-4,5%	+3,0%	+14,8%	-1,0%	+1,6%	-71,2%	-7,2%
<b>Coût du risque</b>	<b>-31</b>	<b>-50</b>	<b>-240</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>-262</b>	<b>4</b>	<b>-258</b>
Var/2T06	+0,0%	-7,4%	+29,7%	n.s.	-52,8%	+80,7%	-83,3%	n.s.
Var/1T07	-3,1%	-38,3%	+18,8%	n.s.	+5,4%	+0,4%	n.s.	-0,8%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>476</b>	<b>164</b>	<b>606</b>	<b>559</b>	<b>1 173</b>	<b>2 978</b>	<b>130</b>	<b>3 108</b>
Var/2T06	-4,4%	+35,5%	-2,7%	+26,8%	+24,3%	+13,4%	-37,8%	+9,6%
Var/1T07	-4,8%	+14,7%	-2,1%	+15,3%	-0,7%	+1,7%	-70,4%	-7,7%
Sociétés mises en équivalence	0	0	22	11	3	36	54	90
Autres éléments hors exploitation	0	-1	8	5	68	80	-21	59
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>476</b>	<b>163</b>	<b>636</b>	<b>575</b>	<b>1 244</b>	<b>3 094</b>	<b>163</b>	<b>3 257</b>
Var/2T06	-4,4%	+56,7%	-1,7%	+27,8%	+27,7%	+15,8%	-25,9%	+12,6%
Var/1T07	-4,8%	+14,0%	-0,5%	+16,9%	+4,5%	+4,4%	n.s.	-6,8%
	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 450</b>	<b>636</b>	<b>1 996</b>	<b>1 373</b>	<b>2 479</b>	<b>7 934</b>	<b>280</b>	<b>8 214</b>
2T06	1 444	590	1 825	1 126	1 999	6 984	261	7 245
1T07	1 459	631	1 919	1 267	2 396	7 672	541	8 213
<b>Frais de gestion</b>	<b>-943</b>	<b>-422</b>	<b>-1 150</b>	<b>-814</b>	<b>-1 365</b>	<b>-4 694</b>	<b>-154</b>	<b>-4 848</b>
2T06	-915	-415	-1 017	-685	-1 180	-4 212	-76	-4 288
1T07	-927	-407	-1 098	-780	-1 271	-4 483	-103	-4 586
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>507</b>	<b>214</b>	<b>846</b>	<b>559</b>	<b>1 114</b>	<b>3 240</b>	<b>126</b>	<b>3 366</b>
2T06	529	175	808	441	819	2 772	185	2 957
1T07	532	224	821	487	1 125	3 189	438	3 627
<b>Coût du risque</b>	<b>-31</b>	<b>-50</b>	<b>-240</b>	<b>0</b>	<b>59</b>	<b>-262</b>	<b>4</b>	<b>-258</b>
2T06	-31	-54	-185	0	125	-145	24	-121
1T07	-32	-81	-202	-2	56	-261	1	-260
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>476</b>	<b>164</b>	<b>606</b>	<b>559</b>	<b>1 173</b>	<b>2 978</b>	<b>130</b>	<b>3 108</b>
2T06	498	121	623	441	944	2 627	209	2 836
1T07	500	143	619	485	1 181	2 928	439	3 367
Sociétés mises en équivalence	0	0	22	11	3	36	54	90
2T06	0	1	24	8	1	34	25	59
1T07	0	0	19	7	6	32	95	127
Autres éléments hors exploitation	0	-1	8	5	68	80	-21	59
2T06	0	-18	0	1	29	12	-14	-2
1T07	0	0	1	0	4	5	-4	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>476</b>	<b>163</b>	<b>636</b>	<b>575</b>	<b>1 244</b>	<b>3 094</b>	<b>163</b>	<b>3 257</b>
2T06	498	104	647	450	974	2 673	220	2 893
1T07	500	143	639	492	1 191	2 965	530	3 495
Impôt								-874
Intérêts minoritaires								-101
<b>Résultat net part du groupe</b>								<b>2 282</b>

RESULTATS PAR POLE AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007

	BDDF	BNL	SFDI	AMS	BFI	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>2 909</b>	<b>1 267</b>	<b>3 915</b>	<b>2 640</b>	<b>4 875</b>	<b>15 606</b>	<b>821</b>	<b>16 427</b>
Var/1S06	+0,7%	+7,7%	+9,0%	+21,9%	+13,9%	+15,5%	+50,1%	+16,8%
Frais de gestion	-1 870	-829	-2 248	-1 594	-2 636	-9 177	-257	-9 434
Var/1S06	+2,9%	+1,3%	+11,7%	+20,1%	+8,7%	+14,8%	+66,9%	+15,8%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 039</b>	<b>438</b>	<b>1 667</b>	<b>1 046</b>	<b>2 239</b>	<b>6 429</b>	<b>564</b>	<b>6 993</b>
Var/1S06	-3,0%	+22,5%	+5,6%	+24,8%	+20,6%	+16,5%	-1,3%	+18,3%
Coût du risque	-63	-131	-442	-2	115	-523	5	-518
Var/1S06	+1,6%	-5,3%	+30,8%	n.s.	-19,6%	+72,0%	-92,5%	+118,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>976</b>	<b>307</b>	<b>1 225</b>	<b>1 044</b>	<b>2 354</b>	<b>5 906</b>	<b>569</b>	<b>6 475</b>
Var/1S06	-3,3%	+40,1%	-1,2%	+23,6%	+17,7%	+13,3%	+23,7%	+14,1%
Sociétés mises en équivalence	0	0	41	18	9	68	149	217
Autres éléments hors exploitation	0	-1	9	5	72	85	-25	60
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>976</b>	<b>306</b>	<b>1 275</b>	<b>1 067</b>	<b>2 435</b>	<b>6 059</b>	<b>693</b>	<b>6 752</b>
Var/1S06	-3,3%	+53,0%	-3,6%	+25,4%	+19,5%	+13,8%	+37,2%	+15,8%
Minoritaires								-235
Impôt								-1 728
<b>Résultat net, part du groupe</b>								<b>4 789</b>
ROE annualisé après impôt								23,6%

## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

### Banque de Détail en France hors effets PEL/CEL

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

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

- PNB : +3,5 % / 2T06 (+3,2% à périmètre constant)
  - Marge d'intérêt en hausse de 1,6% / 1T07 mais en baisse de 0,9% / 2T06 du fait d'une base élevée, de l'impact défavorable de la hausse des taux administrés et des taux courts ainsi que du retard de l'ajustement des taux clients à la hausse
  - Croissance vigoureuse des commissions : +9,3 % / 2T06
- Frais de gestion : + 3,5 % / 2T06 (+2,9% à périmètre constant)
- Coût du risque toujours à un niveau très bas : 14 bp vs. 15 bp au 2T06 et 15 bp au 1T07
  - Très bonne qualité du fonds de commerce
- Résultat d'exploitation : +3,6 % (+4,1 % à périmètre constant)

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

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

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

## Particuliers, Professionnels, Entrepreneurs

- Poursuite de l'accélération de la conquête de nouveaux clients
  - Ouverture de 60 000 comptes au 2T07 grâce, notamment, au succès de l'offre de nouveaux produits de conquête des jeunes (TA+K entrer, Multiplacements avenir)
  - Succès de l'opération Portes Ouvertes aux Entrepreneurs : près de 5000 projets pour 530 Millions d'Euros de crédits demandés.
- Succès des actions de fidélisation de la clientèle grâce à la sophistication croissante de l'offre et des outils de CRM

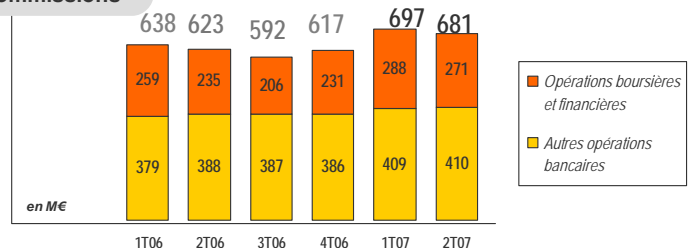
## Entreprises

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

## COMMISSIONS

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

### Commissions



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

## CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

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

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	30/06/2007	Variation 30.06.07/ 30.06.06	Variation 30.06.07/ 31.03.07
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
Assurance-vie	56,5	+15,5%	+3,7%
OPCVM <sup>(2)</sup>	81,9	+16,3%	-0,4%

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

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

\* Source FFSA

## BNL bc

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

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

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

## CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

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

(1) Encours moyens

en milliards d'euros	30-juin-07	Variation 30.06.07/ 30.06.06	Variation 30.06.07/ 31.03.07
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
OPVCM	11,5	-15,8%	-5,0%
Assurance vie	10,1	+10,9%	-1,9%

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

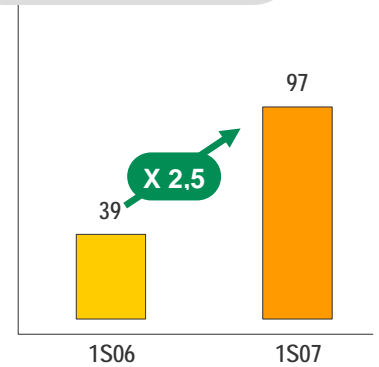
## Particuliers : poursuite du renouveau commercial

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

## Entreprises : revitalisation des relations avec la clientèle entreprises de BNL

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

Mandats de financements structurés signés



## SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

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

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

## BANCWEST

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

- A périmètre et change constants / 2T06
  - PNB : -4,3%; effet défavorable de l'inversion de la courbe des taux sur la marge d'intérêt : -24 bp / 2T06 à 3,11%
  - Frais de gestion : +1,6%
- Coût du risque modéré : 23 bp / encours pondérés au 2T07
  - En hausse par rapport au niveau très bas du 2T06 (13 bp)
  - Stable par rapport au 1T07 (24bp)
- Bonne dynamique commerciale et développement des ventes croisées
  - Commissions : +3,9% / 2T06



(US GAAP)

(in billions of USD)

	2Q07	2Q06	2Q07 / 2Q06	1Q07	2Q07 / 1Q07
Total Assets	70,7	66,7	+5,9%	68,7	+2,9%
Loans and Leases	46,8	44,4	+5,4%	46,1	+1,5%
Deposits	43,1	43,6	-1,1%	43,7	-1,5%
	30.06.07	30.06.06	30.06.07 / 30.06.06	31.03.07	30.06.07 / 31.03.07
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,54%	0,46%	+8 bp	0,57%	-3 bp
	2Q07	2Q06	2Q07 / 2Q06	1Q07	2Q07 / 1Q07
Net Interest Margin	3,11%	3,35%	-24 bp	3,21%	-10 bp

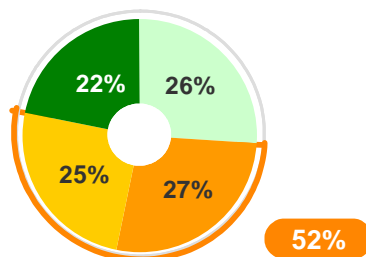
- Bonne évolution des encours de crédit
- Contraction des dépôts dû au report vers des placements collectifs consécutifs à la hausse des taux

## BONNE QUALITE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER

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

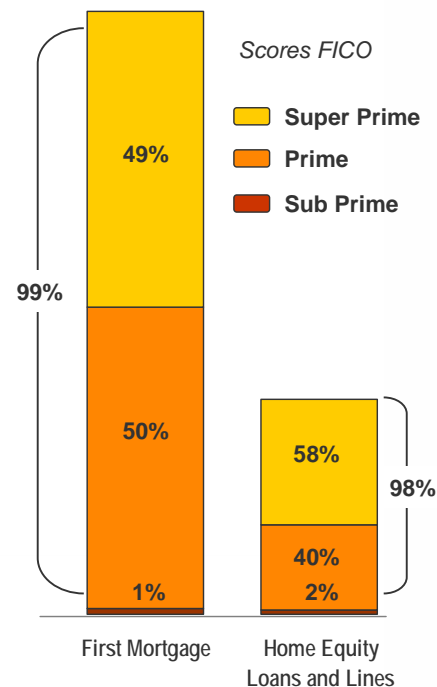
Portefeuille de crédit au 30/06/07

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



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

Segmentation des crédits immobiliers octroyés aux particuliers



## MARCHES EMERGENTS

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

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

## CETELEM

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

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

## EQUIPMENT SOLUTIONS ET UCB

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

- A périmètre et change constants / 2T06
  - PNB : +6,6%
  - Frais de gestion : +5,3%
  - RBE : + 8,5%
  - Résultat avant impôt : +1,3%
- Coût du risque en hausse par rapport à un niveau très faible au 2T06
- UCB
  - Rapprochement en cours avec Cetelem au sein d'un métier « Financement des particuliers »
  - Accord de partenariat en Turquie avec TEB et en Inde avec Sundaram Finance
- Equipment Solutions
  - BPLG : accord de partenariat en Inde avec SREI en matière de financement d'équipements

## Services Financiers – Encours

<i>en milliards d'euros</i>	juin-07	juin-06	Variation 1 an /juin-06	mars-07	Variation 1 trim /mars-07
Cetelem	57,7	48,0	+20,3%	55,3	+4,4%
France (1), dont	33,2	27,9	+18,9%	31,8	+4,1%
Cetelem France (2)	16,7	14,7	+13,4%	0,1	+1,4%
Laser Colinoga	8,8	7,8	+13,5%	0,1	+3,7%
Partenariats et encours maison mère	7,6	5,4	+41,6%	6,9	+11,2%
Hors France	24,6	20,1	+22,2%	23,4	+4,8%
BNP Paribas Lease Group MT (3)	21,5	15,5	+38,3%	20,7	+3,6%
France	10,6	10,7	-1,4%	10,5	+0,9%
Europe (hors France) (3)	10,9	4,8	+127,5%	10,2	+6,2%
UCB	35,2	30,6	+15,0%	33,7	+4,4%
France (1)	16,8	16,1	+4,5%	16,4	+2,4%
Europe (hors France)	18,4	14,6	+26,5%	17,3	+6,3%
Location Longue Durée avec services	6,9	6,4	+6,9%	6,8	+1,5%
France	2,2	2,1	+6,3%	2,2	-0,7%
Europe (hors France)	4,7	4,3	+7,2%	4,5	+2,6%
ARVAL ( <i>en milliers de véhicules</i> )					
Parc Financé	522	484	+7,9%	512	+1,9%
sur un parc géré total	615	603	+2,1%	615	+0,1%

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

(2) Cetelem France, hors impact des activités de consolidation de créances : +6,8% / juin 06

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

## ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

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

## ■ A périmètre et change constants / 2T06

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

## ■ Rentabilité élevée, en forte hausse

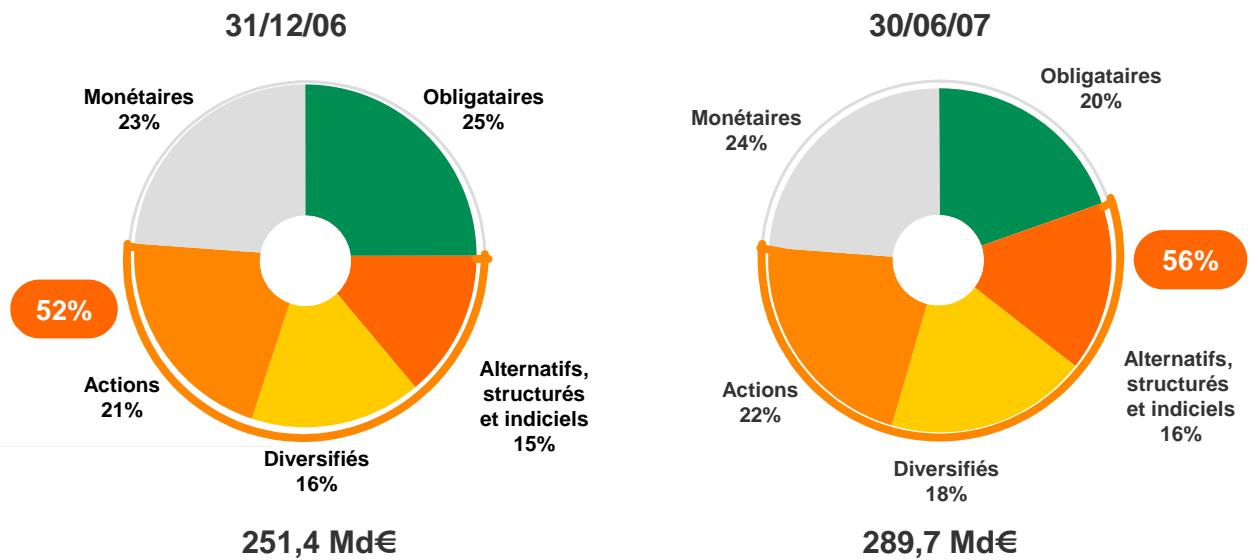
- Résultat avant impôt : +27,8% / 2T06
- ROE : 41% au 1S07 (+3 pts / 1S06)

## ACTIVITE

	30-juin-07	30-juin-06	30 juin 07 / 30 juin 06	31-mars-07	30 juin 07 / 31 mars 07
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>596,1</b>	<b>504,5</b>	<b>18,2%</b>	<b>567,5</b>	<b>5,0%</b>
Gestion d'actifs	289,7	235,5	23,0%	277,6	4,4%
Banque Privée et Personal Investors	189,7	156,8	21,0%	175,5	8,1%
Assurance	108,5	104,5	3,8%	106,4	2,0%
Services Immobiliers	8,1	7,7	5,5%	8,0	1,3%
	<b>2T07</b>	<b>2T06 pro forma</b>	<b>2T07/2T06</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07/1T07</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>9,3</b>	<b>10,5</b>	<b>-11,2%</b>	<b>15,0</b>	<b>-37,7%</b>
Gestion d'actifs	2,5	5,1	-51,7%	8,7	-71,5%
Banque Privée et Personal Investors	5,5	3,9	40,5%	3,5	58,6%
Assurance	1,3	1,4	-7,8%	2,8	-54,8%
	<b>30-juin-07</b>	<b>30-juin-06</b>	<b>juin 07 / juin 06</b>	<b>31-mars-07</b>	<b>juin 07 / mars 07</b>
<b>Métier Titres</b>					
Actifs en conservation (en Md€)	3 963	3 250	+21,9%	3 660	+8,3%
Actifs sous administration (en Md€)	825,3	512,1	+61,1%	706,2	+16,9%
	<b>2T07</b>	<b>2T06</b>	<b>2T07/2T06</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07/1T07</b>
Nombre de transactions (en milliers)	10 910	8 371	+30,3%	10 032	+8,8%

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

## VENTILATION DES ACTIFS GERES – GESTION D'ACTIFS



## GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

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

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

\*à périmètre et change constants

## ASSURANCE

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

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

## METIER TITRES

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

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

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

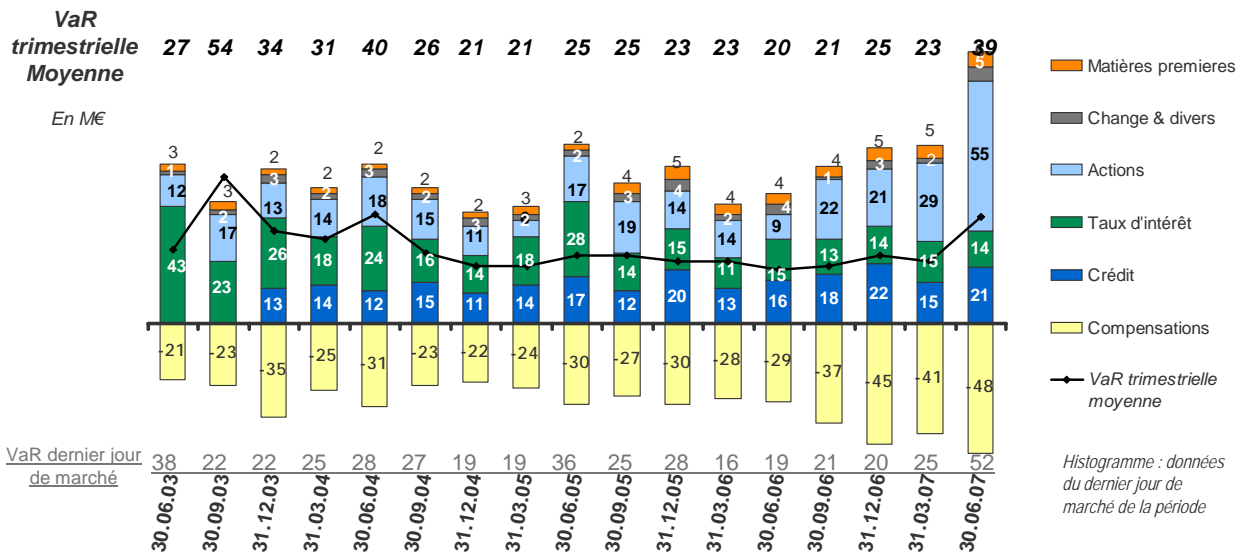
- PNB : +24,0% / 2T06, +3,5% par rapport au précédent record du 1T07
  - Très forte activité clientèle (revenus clients +18,6%)
- Frais de gestion : +15,7%
  - Poursuite du renforcement des équipes de front office
  - Hausse des rémunérations variables liée aux résultats
- Coefficient d'exploitation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

## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

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

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

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



### ■ Augmentation de la VaR

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

### ■ P&L quotidien très régulier malgré les turbulences du marché

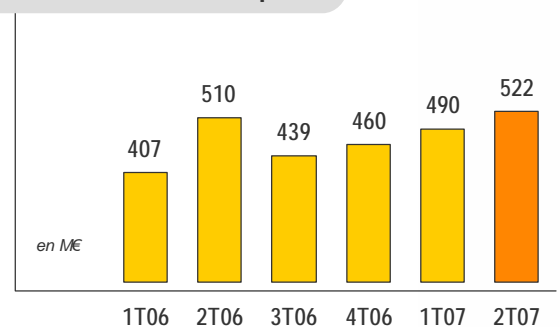
- Seulement 4 jours de pertes sur le 1S07 (17 sur l'ensemble de l'année 2006)
- Aucune semaine perdante sur le 1S07 (1 sur l'ensemble de l'année 2006)

## METIERS DE FINANCEMENT

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

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

### Résultat net avant impôt



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

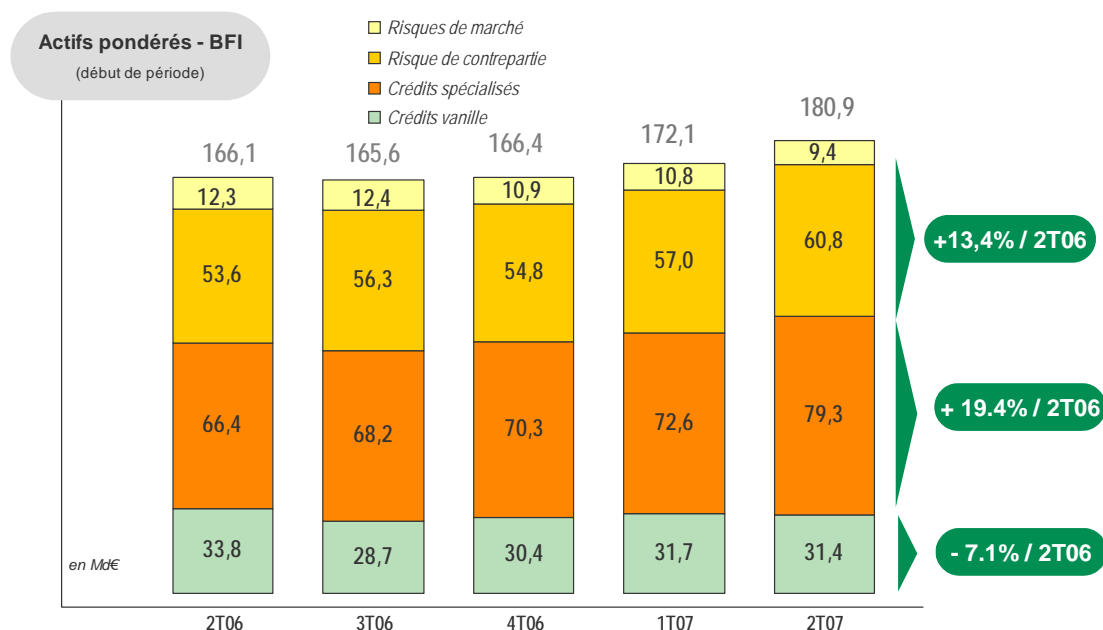


## BFI – Classements

- Conseil et Marchés de Capitaux
  - Equity Derivatives House of the Year 2007 (Risk Awards, Jan 07 and FOW, June 07)
  - Structured Products House of the Year 2007 (Euromoney, July 07) for the second consecutive year
  - Best Equity-linked MTN House and Best Fund-linked MTN House (Euroweek, May 07)
  - #3 Interest Rate and FX Derivatives Denominated in Euros, Dollars and Yen for local currency products (Asiamoney structured products poll, May 07)
  - #14 M&A Announced Deals worldwide (Dealogic, 1H07)
  
- Métiers de Financement
  - Best Structured Commodity Bank (Trade Finance Magazine, June 07)
  - Best Trade Bank in Oil/Energy and Most Innovative Bank in Trade (Trade & Forfaiting Review, July 07)
  - #1 Global Mandated Lead Arranger - Project Finance (Thomson by volume, 1H07)
  - #2 Bookrunner and MLA in EMEA - Structured Finance (Thomson, by volume, 1H07)

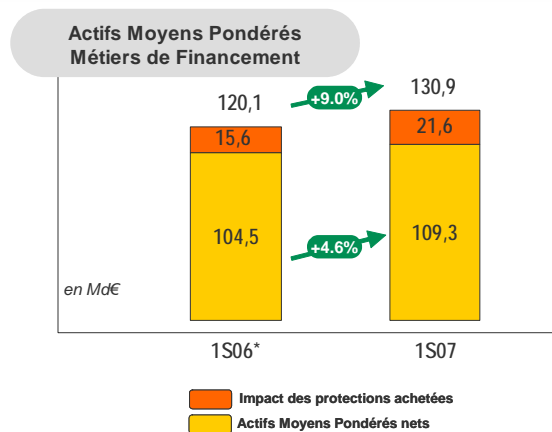


## Actifs pondérés par type de risque



## Actifs moyens pondérés –Métiers de Financement

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



\* Proforma incluant les activités de BNL transférées à BFI

## UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

### Fonds propres

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

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

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

### Nombre d'actions

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

### Bénéfice net par action

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

### Actif Net Par Action

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

### Taux de couverture

<i>En milliards d'euros</i>	30-Jun-07	31-Mar-07
Engagements Provisionnables (1)	<b>13.7</b>	<b>15.3</b>
Provisions	<b>12.7</b>	<b>13.8</b>
Taux de couverture	<b>93%</b>	<b>90%</b>

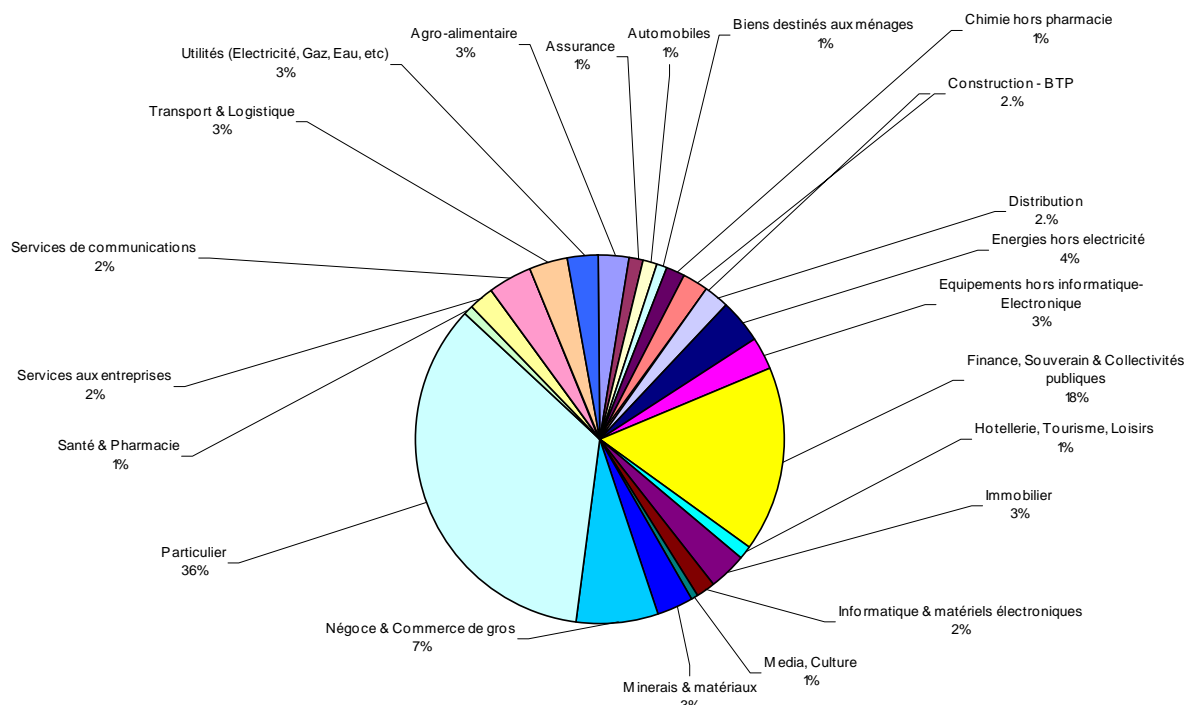
(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan.

### Notations

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

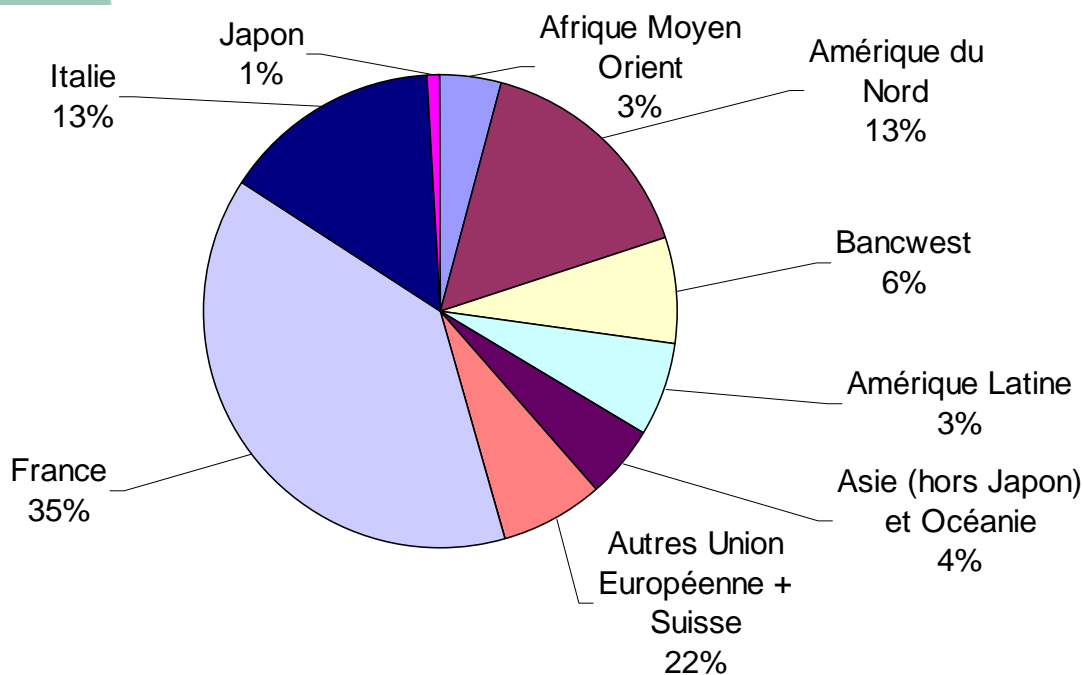
## VENTILATION DES ENGAGEMENTS COMMERCIAUX PAR SECTEUR D'ACTIVITE

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



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS

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



## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07
<b>GROUPE</b>						
Produit net bancaire	6 817	7 245	6 829	7 052	8 213	8 214
Frais de gestion	-3 862	-4 288	-4 261	-4 654	-4 586	-4 848
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 955</b>	<b>2 957</b>	<b>2 568</b>	<b>2 398</b>	<b>3 627</b>	<b>3 366</b>
Coût du risque	-116	-121	-264	-282	-260	-258
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 839</b>	<b>2 836</b>	<b>2 304</b>	<b>2 116</b>	<b>3 367</b>	<b>3 108</b>
Sociétés mises en équivalence	62	59	118	54	127	90
Autres éléments hors exploitation	35	-2	4	145	1	59
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 936</b>	<b>2 893</b>	<b>2 426</b>	<b>2 315</b>	<b>3 495</b>	<b>3 257</b>
Impôt	-806	-837	-638	-481	-854	-874
Intérêts minoritaires	-117	-155	-113	-115	-134	-101
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>2 013</b>	<b>1 901</b>	<b>1 675</b>	<b>1 719</b>	<b>2 507</b>	<b>2 282</b>

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07	2T07
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 504</b>	<b>1 499</b>	<b>1 439</b>	<b>1 408</b>	<b>1 526</b>	<b>1 516</b>
<i>dont Marge d'intérêt</i>	866	876	847	791	829	835
<i>dont Commissions</i>	638	623	592	617	697	681
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954	-973
<b>RBE</b>	<b>577</b>	<b>559</b>	<b>467</b>	<b>436</b>	<b>572</b>	<b>543</b>
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31	-32
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>546</b>	<b>528</b>	<b>432</b>	<b>380</b>	<b>541</b>	<b>511</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>546</b>	<b>528</b>	<b>432</b>	<b>381</b>	<b>541</b>	<b>512</b>
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>511</b>	<b>498</b>	<b>408</b>	<b>353</b>	<b>500</b>	<b>476</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 440</b>	<b>1 445</b>	<b>1 401</b>	<b>1 385</b>	<b>1 499</b>	<b>1 496</b>
<i>dont Marge d'intérêt</i>	802	822	809	768	802	815
<i>dont Commissions</i>	638	623	592	617	697	681
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954	-973
<b>RBE</b>	<b>513</b>	<b>505</b>	<b>429</b>	<b>413</b>	<b>545</b>	<b>523</b>
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31	-32
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>482</b>	<b>474</b>	<b>394</b>	<b>357</b>	<b>514</b>	<b>491</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	1
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>482</b>	<b>474</b>	<b>394</b>	<b>358</b>	<b>514</b>	<b>492</b>
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>447</b>	<b>444</b>	<b>370</b>	<b>330</b>	<b>473</b>	<b>456</b>
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 444</b>	<b>1 444</b>	<b>1 390</b>	<b>1 355</b>	<b>1 459</b>	<b>1 450</b>
Frais de gestion	-902	-915	-947	-947	-927	-943
<b>RBE</b>	<b>542</b>	<b>529</b>	<b>443</b>	<b>408</b>	<b>532</b>	<b>507</b>
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-32	-31
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>511</b>	<b>498</b>	<b>408</b>	<b>352</b>	<b>500</b>	<b>476</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>511</b>	<b>498</b>	<b>408</b>	<b>353</b>	<b>500</b>	<b>476</b>

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T06</b>	<b>2T06</b>	<b>3T06</b>	<b>4T06</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>
<b>BNL banca commerciale (BPit à 100 %)</b>						
<b>PNB</b>		<b>597</b>	<b>633</b>	<b>651</b>	<b>638</b>	<b>641</b>
Frais de gestion		-420	-437	-481	-412	-426
<b>RBE</b>		<b>177</b>	<b>196</b>	<b>170</b>	<b>226</b>	<b>215</b>
Coût du risque		-54	-89	-91	-81	-50
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>123</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>145</b>	<b>165</b>
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>106</b>	<b>108</b>	<b>85</b>	<b>145</b>	<b>164</b>
Résultat attribuable à AMS		-2	-1	-1	-2	-1
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>		<b>104</b>	<b>107</b>	<b>84</b>	<b>143</b>	<b>163</b>
<b>BNL banca commerciale (PBit à 2/3)</b>						
<b>PNB</b>		<b>590</b>	<b>627</b>	<b>644</b>	<b>631</b>	<b>636</b>
Frais de gestion		-415	-432	-475	-407	-422
<b>RBE</b>		<b>175</b>	<b>195</b>	<b>169</b>	<b>224</b>	<b>214</b>
Coût du risque		-54	-89	-91	-81	-50
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>121</b>	<b>106</b>	<b>78</b>	<b>143</b>	<b>164</b>
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0	-1
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>104</b>	<b>107</b>	<b>84</b>	<b>143</b>	<b>163</b>
<b>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 766</b>	<b>1 825</b>	<b>1 879</b>	<b>1 904</b>	<b>1 919</b>	<b>1 996</b>
Frais de gestion	-996	-1 017	-1 057	-1 135	-1 098	-1 150
<b>RBE</b>	<b>770</b>	<b>808</b>	<b>822</b>	<b>769</b>	<b>821</b>	<b>846</b>
Coût du risque	-153	-185	-221	-163	-202	-240
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>617</b>	<b>623</b>	<b>601</b>	<b>606</b>	<b>619</b>	<b>606</b>
SME	20	24	20	-9	19	22
Autres éléments hors exploitation	38	0	4	3	1	8
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>675</b>	<b>647</b>	<b>625</b>	<b>600</b>	<b>639</b>	<b>636</b>
<b>BANCWEST</b>						
<b>PNB</b>	<b>577</b>	<b>549</b>	<b>531</b>	<b>534</b>	<b>511</b>	<b>493</b>
Frais de gestion	-293	-274	-270	-267	-268	-261
<b>RBE</b>	<b>284</b>	<b>275</b>	<b>261</b>	<b>267</b>	<b>243</b>	<b>232</b>
Coût du risque	-9	-12	-17	-20	-23	-22
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>275</b>	<b>263</b>	<b>244</b>	<b>247</b>	<b>220</b>	<b>210</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0	6
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>275</b>	<b>263</b>	<b>244</b>	<b>248</b>	<b>220</b>	<b>216</b>
<b>CETELEM</b>						
<b>PNB</b>	<b>639</b>	<b>680</b>	<b>675</b>	<b>690</b>	<b>714</b>	<b>757</b>
Frais de gestion	-353	-375	-360	-430	-393	-424
<b>RBE</b>	<b>286</b>	<b>305</b>	<b>315</b>	<b>260</b>	<b>321</b>	<b>333</b>
Coût du risque	-131	-150	-138	-101	-151	-177
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>155</b>	<b>155</b>	<b>177</b>	<b>159</b>	<b>170</b>	<b>156</b>
SME	18	19	14	1	17	23
Autres éléments hors exploitation	37	-1	1	-1	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>210</b>	<b>173</b>	<b>192</b>	<b>159</b>	<b>187</b>	<b>179</b>

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

<i>en millions d'euros</i>	<b>1T06</b>	<b>2T06</b>	<b>3T06</b>	<b>4T06</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>
<b>METIER TITRES</b>						
<b>PNB</b>	<b>209</b>	<b>242</b>	<b>232</b>	<b>222</b>	<b>261</b>	<b>302</b>
Frais de gestion	-155	-176	-187	-187	-192	-211
<b>RBE</b>	<b>54</b>	<b>66</b>	<b>45</b>	<b>35</b>	<b>69</b>	<b>91</b>
Coût du risque	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>54</b>	<b>66</b>	<b>45</b>	<b>35</b>	<b>69</b>	<b>91</b>
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>54</b>	<b>67</b>	<b>45</b>	<b>35</b>	<b>69</b>	<b>91</b>
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T06</b>	<b>2T06</b>	<b>3T06</b>	<b>4T06</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>
<b>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</b>						
<b>PNB</b>	<b>2 282</b>	<b>1 999</b>	<b>1 821</b>	<b>1 988</b>	<b>2 396</b>	<b>2 479</b>
Frais de gestion	-1 244	-1 180	-1 018	-1 031	-1 271	-1 365
<b>RBE</b>	<b>1 038</b>	<b>819</b>	<b>803</b>	<b>957</b>	<b>1 125</b>	<b>1 114</b>
Coût du risque	18	125	87	34	56	59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 056</b>	<b>944</b>	<b>890</b>	<b>991</b>	<b>1 181</b>	<b>1 173</b>
SME	1	1	1	7	6	3
Autres éléments hors exploitation	7	29	4	-8	4	68
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 064</b>	<b>974</b>	<b>895</b>	<b>990</b>	<b>1 191</b>	<b>1 244</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>						
<b>PNB</b>	<b>1 623</b>	<b>1 332</b>	<b>1 181</b>	<b>1 260</b>	<b>1 672</b>	<b>1 764</b>
<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>dont Fixed Income</i>	<i>862</i>	<i>685</i>	<i>677</i>	<i>770</i>	<i>858</i>	<i>938</i>
Frais de gestion	-974	-898	-729	-726	-981	-1 064
<b>RBE</b>	<b>649</b>	<b>434</b>	<b>452</b>	<b>534</b>	<b>691</b>	<b>700</b>
Coût du risque	0	0	0	-16	0	0
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>649</b>	<b>434</b>	<b>452</b>	<b>518</b>	<b>691</b>	<b>700</b>
SME	1	1	1	7	6	3
Autres éléments hors exploitation	7	29	3	5	4	19
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>657</b>	<b>464</b>	<b>456</b>	<b>530</b>	<b>701</b>	<b>722</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>						
<b>PNB</b>	<b>659</b>	<b>667</b>	<b>640</b>	<b>728</b>	<b>724</b>	<b>715</b>
Frais de gestion	-270	-282	-289	-305	-290	-301
<b>RBE</b>	<b>389</b>	<b>385</b>	<b>351</b>	<b>423</b>	<b>434</b>	<b>414</b>
Coût du risque	18	125	87	50	56	59
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>407</b>	<b>510</b>	<b>438</b>	<b>473</b>	<b>490</b>	<b>473</b>
Eléments hors exploitation	0	0	1	-13	0	49
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>407</b>	<b>510</b>	<b>439</b>	<b>460</b>	<b>490</b>	<b>522</b>
<i>en millions d'euros</i>	<b>1T06</b>	<b>2T06</b>	<b>3T06</b>	<b>4T06</b>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>
<b>KLEPIERRE</b>						
<b>PNB</b>	<b>75</b>	<b>76</b>	<b>67</b>	<b>125</b>	<b>117</b>	<b>85</b>
Frais de gestion	-23	-23	-21	-27	-25	-24
<b>RBE</b>	<b>52</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>98</b>	<b>92</b>	<b>61</b>
Coût du risque	0	0	0	-3	0	-1
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>52</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>95</b>	<b>92</b>	<b>60</b>
SME	0	0	0	1	1	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>52</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>60</b>
<b>AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL ET KLEPIERRE)</b>						
<b>PNB</b>	<b>286</b>	<b>261</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>541</b>	<b>280</b>
Frais de gestion	-78	-76	-100	-296	-103	-154
<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>
<b>RBE</b>	<b>208</b>	<b>185</b>	<b>-73</b>	<b>-294</b>	<b>438</b>	<b>126</b>
Coût du risque	43	24	0	-1	1	4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>251</b>	<b>209</b>	<b>-73</b>	<b>-295</b>	<b>439</b>	<b>130</b>
SME	42	25	100	26	95	54
Autres éléments hors exploitation	-8	-14	-6	147	-4	-21
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>285</b>	<b>220</b>	<b>21</b>	<b>-122</b>	<b>530</b>	<b>163</b>

## TABLE DES MATIERES

<b><u>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</u></b>	<b>9</b>
<b><u>RESULTATS PAR POLE AU 2<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2007</u></b>	<b>10</b>
<b><u>RESULTATS PAR POLE AU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2007</u></b>	<b>11</b>
<b><u>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE</u></b>	<b>12</b>
<b><u>BNL bc</u></b>	<b>14</b>
<b><u>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL</u></b>	<b>16</b>
BANCWEST	16
MARCHES EMERGENTS	18
CETELEM	18
EQUIPMENT SOLUTIONS ET UCB	19
<b><u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u></b>	<b>20</b>
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE	21
ASSURANCE	22
METIER TITRES	22
<b><u>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</u></b>	<b>23</b>
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX	23
METIERS DE FINANCEMENT	24
<b><u>UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE</u></b>	<b>26</b>
<b><u>VENTILATION DES ENGAGEMENTS COMMERCIAUX PAR SECTEUR D'ACTIVITE</u></b>	<b>27</b>
<b><u>REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS</u></b>	<b>27</b>
<b><u>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS</u></b>	<b>28</b>
<b><u>TABLE DES MATIERES</u></b>	<b>32</b>