



BNP PARIBAS

BNP Paribas

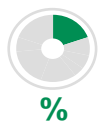
Résultats au 31 mars 2008

Paris

14 mai 2008

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

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



Part des revenus (sauf mention contraire) des pôles exprimée en pourcentage des pôles opérationnels

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



BNP PARIBAS

Synthèse

Résultats détaillés

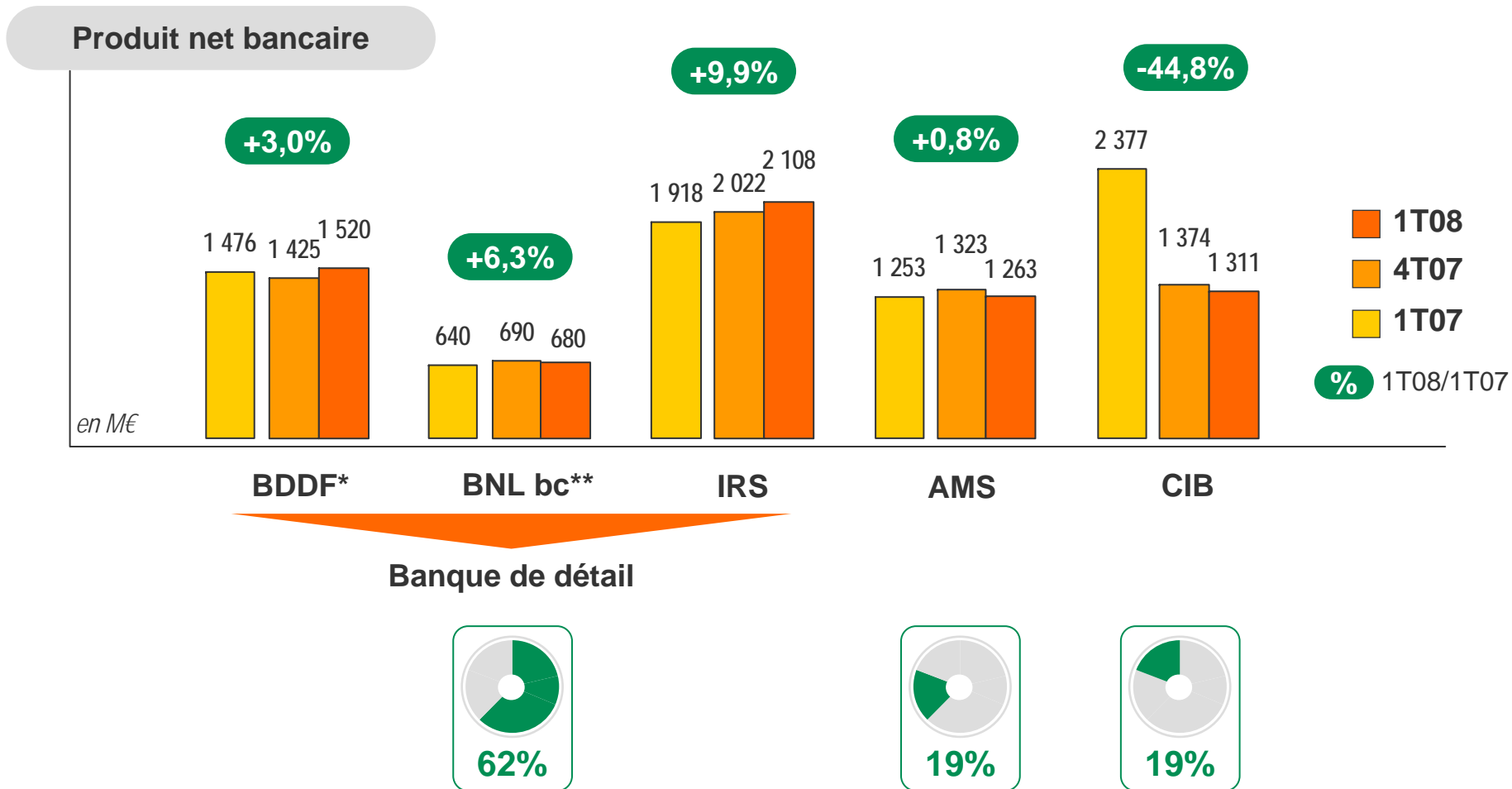
Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

	1T08	1T07	1T08/1T07	1T08/4T07
● Produit net bancaire	7,4 Md€	8,2 Md€	-10,0%	+6,9%
● Frais de gestion	-4,6 Md€	-4,6 Md€	+0,4%	-1,7 %
● Résultat brut d'exploitation	2,8 Md€	3,6 Md€	-23,1%	+24,9%
● Coût du risque	-0,55 Md€	-0,26 Md€	x2	-26,7%
● Résultat d'exploitation	2,2 Md€	3,4 Md€	-33,4%	+50,8%
● Résultat net part du groupe	1 981 M€	2 507 M€	-21,0%	+96,9%

**Un bénéfice de près de 2 milliards d'euros
(2,15 €par action) dans un trimestre de crise violente**

- BDDF : très bonnes performances commerciales, reprise de la croissance des revenus d'intérêt, maintien d'un coût du risque très bas
- BNL bc : forte croissance du résultat, relèvement des synergies pour 2009, coût du risque stable
- IRS (ex SFDI) : croissance soutenue de l'activité dans tous les métiers, augmentation du coût du risque
- AMS : revenus stables grâce à une bonne collecte nette, malgré l'impact de la baisse des marchés
- CIB : un résultat bénéficiaire dans un contexte de crise sans précédent

Surperformance confirmée dans tous les pôles



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

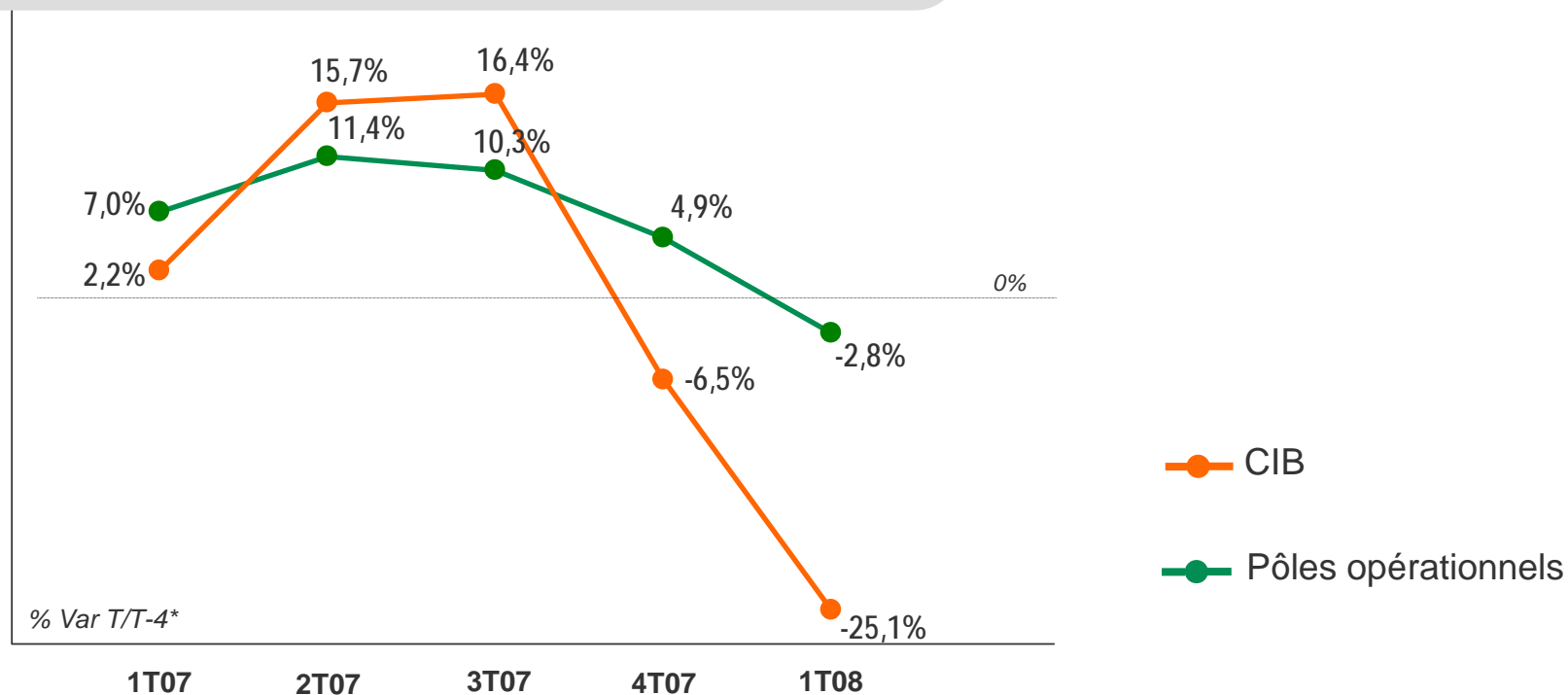
Impact direct de la crise

Ajustements de valeur imputés sur les revenus

	1T08	4T07
<i>Rappel revenus Groupe</i>	7 395 M€	6 920 M€
Total ajustements de valeur	-360 M€	-589 M€
● Dont CIB	- 514 M€	-589 M€
■ Prêts LBO en cours de syndication	-86 M€	-44 M€
■ Titrisation	-103 M€	-52 M€
■ « Credit adjustments » (monolines)	-182 M€	-456 M€
■ « Credit adjustments » (autres contreparties)	-143 M€	-37 M€
● Dont AMS	-29 M€	
■ « Seed money » en gestion alternative		
● Dont Gain sur dette propre affecté à « Autres Activités »	+183 M€	

Impact à nouveau modéré par rapport aux autres grands acteurs de la banque de financement et d'investissement

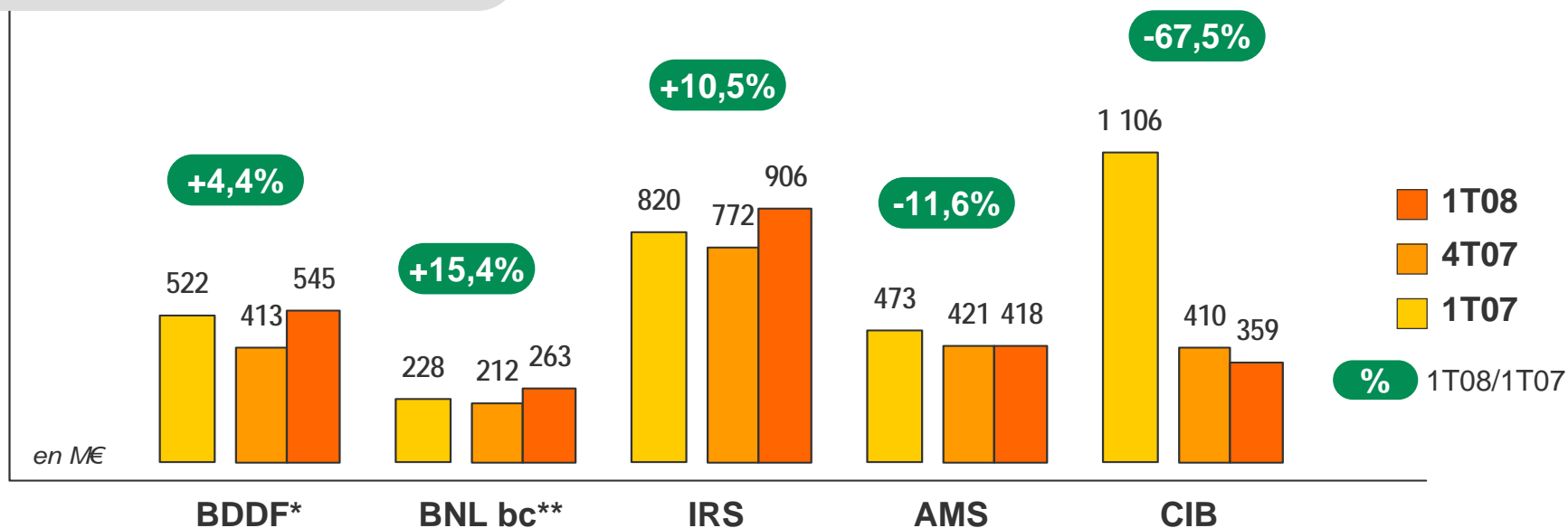
Evolution des Frais de Gestion des pôles opérationnels



**Coefficient d'exploitation de 64%
pour l'ensemble des pôles opérationnels**

*Pro forma BNL au 1T06

Résultat Brut d'Exploitation



- RBE en croissance de 9,2% pour l'ensemble des pôles de banque de détail
- Bonne résistance du RBE du pôle AMS
- RBE de 359 M€ pour CIB malgré la violence de la crise

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

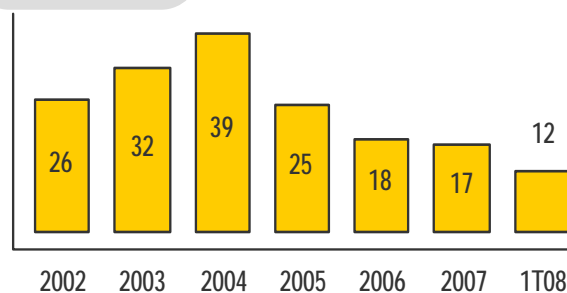
Un coût du risque toujours modéré

- BDDF : nouvelle baisse
- BNL bc : stable
- IRS : augmentation chez BancWest et en Espagne
- CIB : -54 M€, vs une reprise de 56 M€ au 1T07

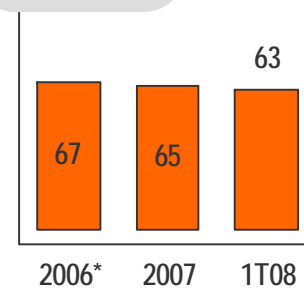
Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Moyens Pondérés Bâle I (en pb)

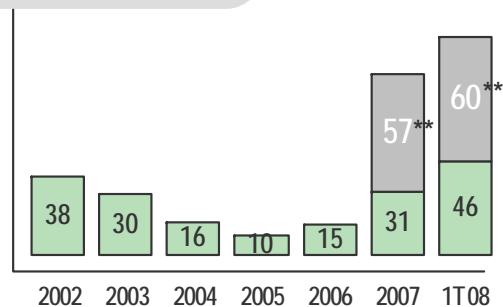
BDDF



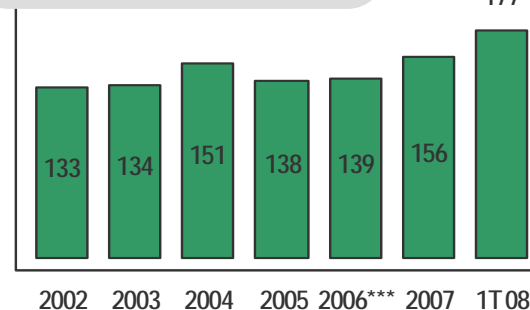
BNL bc



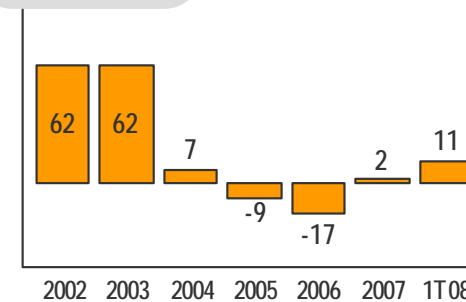
BancWest



Personal Finance



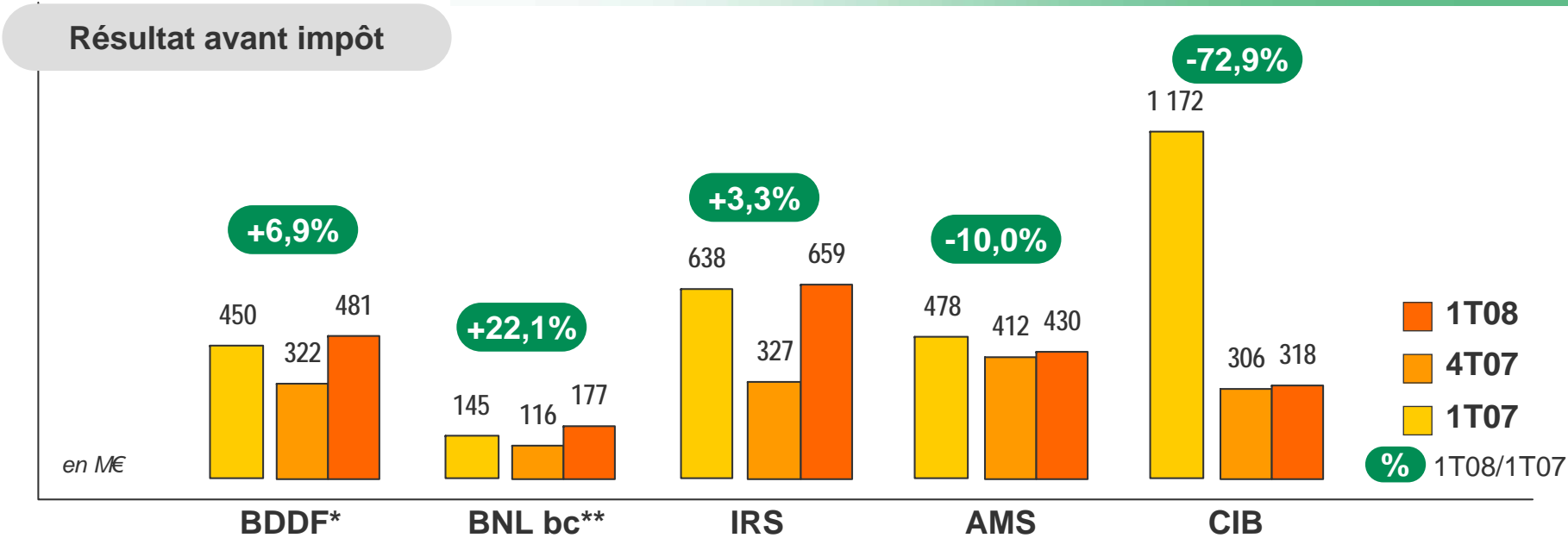
CIB



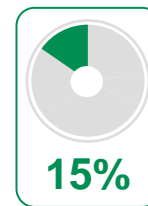
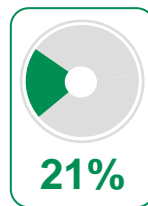
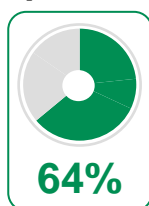
* Pro forma année pleine ** Dotation exceptionnelle à la provision générale de portefeuille et dépréciation du portefeuille d'investissement
*** Hors reprises exceptionnelles

	1T08	4T07
<i>Rappel du Coût du risque groupe</i>	-546 M€	-745 M€
Total impact direct de la crise	-186 M€	-309 M€
● Dont BancWest	-57 M€	-171 M€
■ Dotations à la provision générale de portefeuille IFRS sur le portefeuille de crédits	-22 M€	-40 M€
■ Dépréciations du portefeuille d'investissement	-35 M€	-131 M€
● Dont CIB	-129 M€	-138 M€
■ Dotations sur contreparties de marché	-94 M€	-44 M€
■ Dotations sur crédits au secteur immobilier US	-35 M€	-94 M€

Une contribution bénéficiaire de tous les pôles



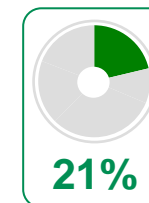
Banque de détail



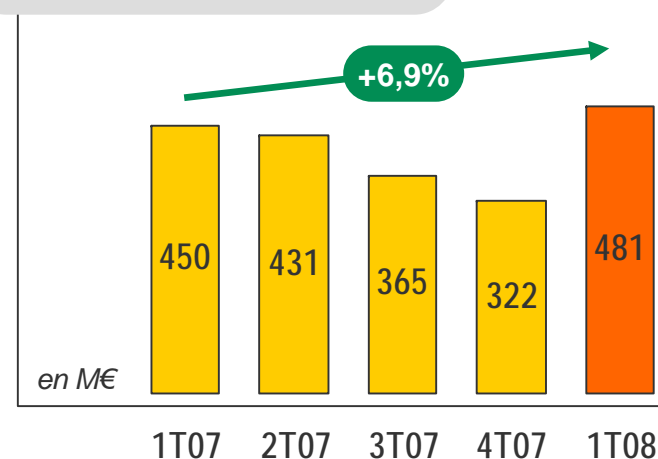
**Un modèle robuste face à la crise :
bénéfice 1T08 en hausse dans tous les pôles / 4T07**

*Intégrant 2/3 de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL **Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie
***Part du résultat avant Impôt des pôles opérationnels

- PNB* : +3,0% par rapport à un 1T07 très élevé
 - Retour à une croissance des revenus d'intérêt
 - Commissions stables malgré la baisse des commissions financières
- Frais de gestion* : +2,2% / 1T07
 - Effet de ciseaux de 0,8 pt*
- Coût du risque maintenu à un niveau très bas : 12 pb des actifs pondérés Bâle1 au 1T08 vs 15 pb au 1T07
 - Entreprises : portefeuille très sain
 - Particuliers : crédits immobiliers essentiellement à taux fixe et garantis soit par une hypothèque soit par une caution du Crédit Logement
- Résultat avant impôt** : 481M€ (+6,9% / 1T07)



Résultat avant impôt**

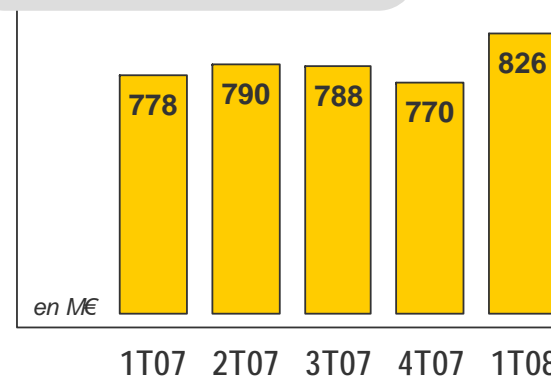


Poursuite d'une croissance régulière des résultats
Bonne maîtrise des coûts et des risques

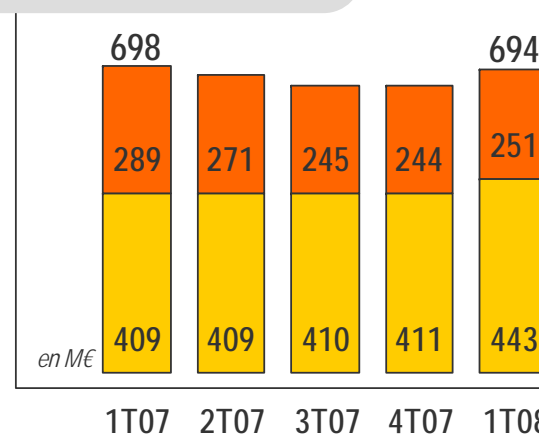
*Intégrant 100% de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL ; ** Intégrant 2/3 de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL

- Revenus d'intérêt* : +6,2% / 1T07
 - Croissance soutenue des encours
 - Impact positif des arbitrages de clients des produits financiers vers les dépôts
- Commissions financières* : -13,1% / base 1T07 record
 - +2,9% / 4T07
 - Faible volume de transactions et de souscriptions du fait du contexte boursier
 - Impact de la baisse de valeur des encours gérés
- Commissions bancaires* : +8,3% / 1T07
 - Succès de la gamme des produits de protection et de prévoyance
 - Activité de flux élevée (moyens de paiement)

Revenus d'intérêt*



Commissions*

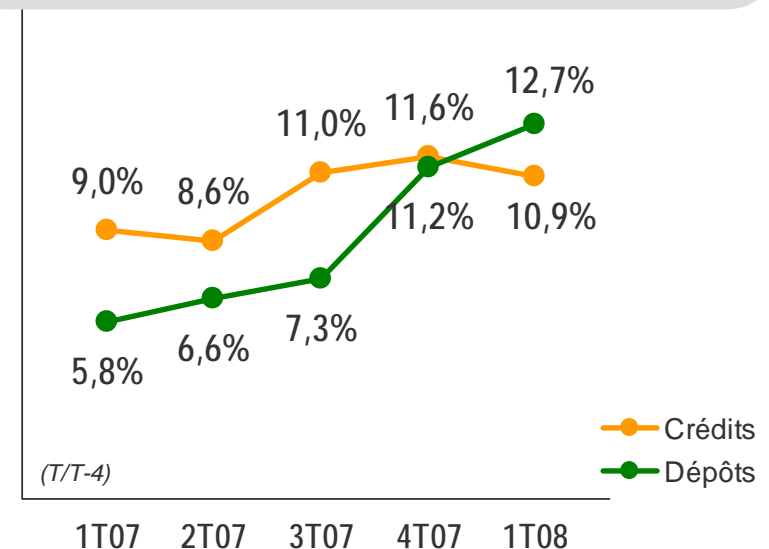


■ Autres opérations bancaires ■ Opérations boursières et financières

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

- Poursuite d'une croissance très vigoureuse des encours dans un contexte de réintermédiation :
 - Dépôts : +12,7% / 1T07
 - Crédits : +10,9% / 1T07
- Très bonne conquête de nouveaux clients, notamment des jeunes
 - Ouverture nette de 60 000 comptes à vue de particuliers
- 1,6 millions de clients se connectent chaque mois à bnpparibas.net (+37% / 1T07)
- Collecte d'assurance-vie : bonne performance relative (-4,5% / 1T07 contre -10% pour le marché*)
- Entreprises
 - Poursuite de la dynamique des ventes croisées, particulièrement en financements structurés
 - Très bonnes performances des opérations relatives aux moyens de paiement (cartes, prélèvements,...)

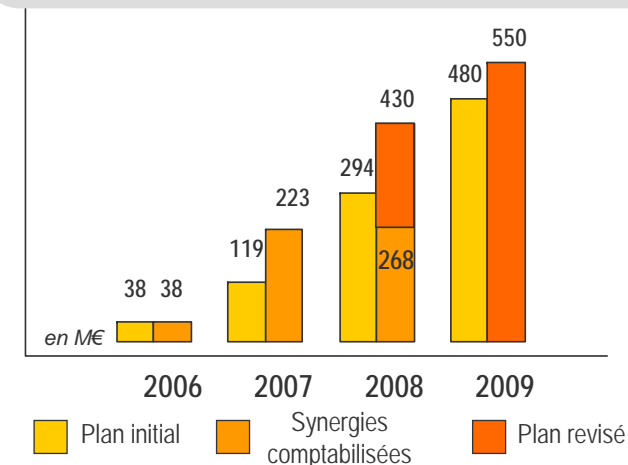
Croissance des encours moyens de crédit et des dépôts



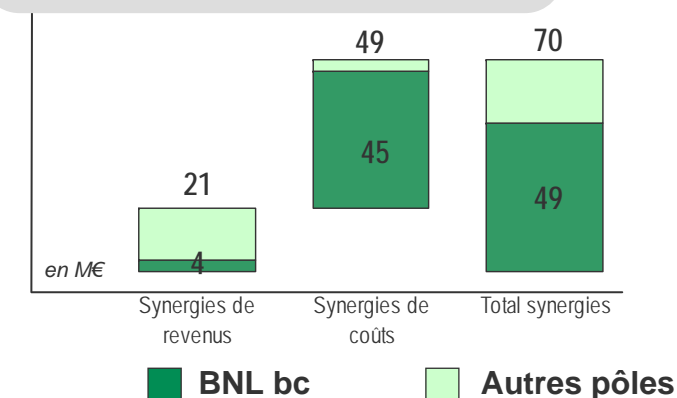
* Source FFSA

- Relèvement des synergies de 480 M€ à 550 M€
 - +15% / plan initial
- 80% des synergies du plan initial déjà libérées au 31 mars 2008
 - Dont 100% des synergies de coût
- Révision à la hausse des plans de départs programmés de 2 200 à 2 755 salariés
 - Accord signé avec les partenaires sociaux au 1T08
 - Rajeunissement des équipes du réseau et rééquilibrage back office / commerciaux
 - Coût de restructuration supplémentaire de 127 M€ au 1T08 (cf. « Autres Activités »)

Nouveau calendrier des synergies

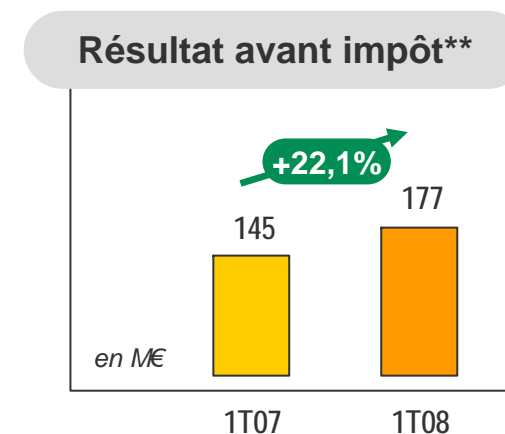
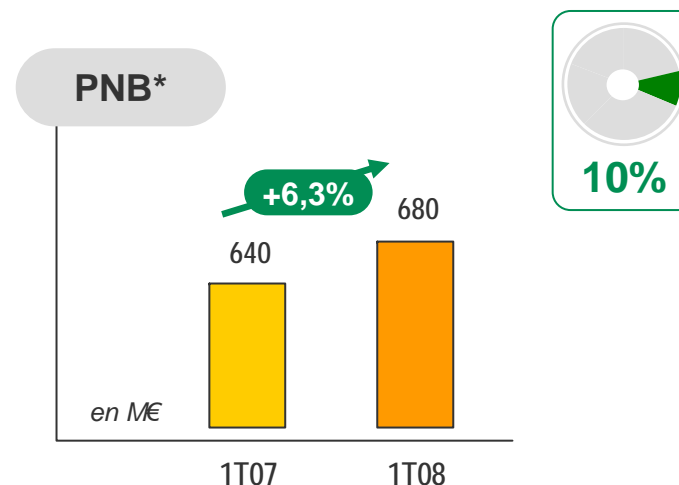


Synergies supplémentaires



Intégration réussie autorisant un relèvement des synergies attendues

- **PNB* : +6,3% / 1T07**
 - Accélération de la conquête de nouveaux clients : +9 300 comptes à vue de particuliers (vs +2 000 au 1T07 et -24 000 au 1T06)
 - Hausse soutenue des encours de crédits (+12,6% / 1T07)
 - Accélération des ventes croisées avec AMS, IRS et CIB
- **Frais de gestion* : +1,2% / 1T07**
 - Poursuite de la rénovation du réseau d'agences
 - Nouvelle amélioration du coefficient d'exploitation (61,3% vs 64,4% au 1T07)
- **Coût du risque : 63 pb vs 66 pb au 1T07**
 - En % des actifs pondérés Bâle I
- **Progression de 22,1% du résultat avant impôt****



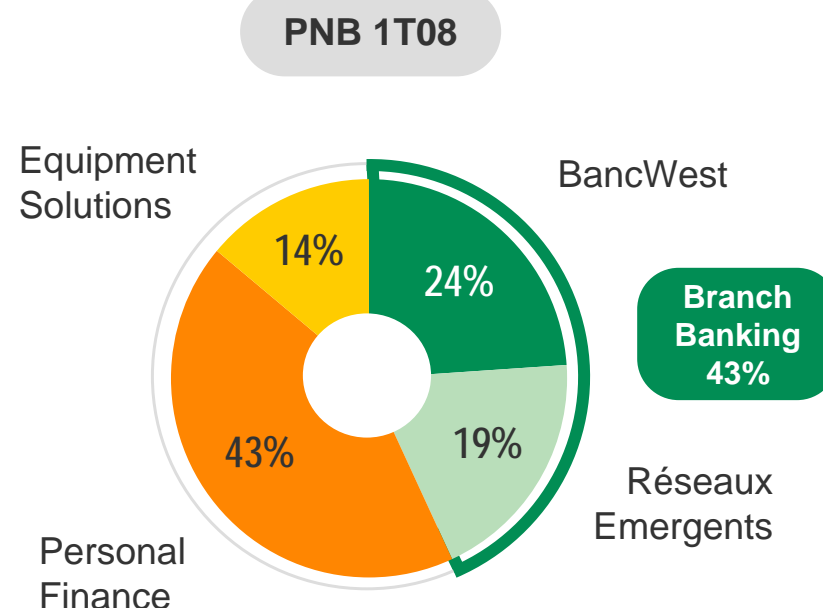
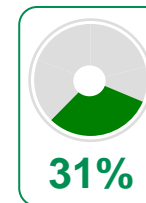
Contribution croissante aux résultats du groupe

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

- PNB de 2 108 M€ en hausse de 9,9% / 1T07
 - +12,4 % à périmètre et change constant
 - USD/EUR : -12% sur un an

- Résultat brut d'exploitation de 906 M€, en croissance de 10,5% / 1T07
 - Effet de ciseaux positif malgré les investissements de croissance organique

- Résultat avant impôt de 659 M€ en hausse de 3,3% / 1T07
 - Coût du risque : 383M€ au 1T08 vs 202M€ au 1T07 et 482M€ au 4T07
 - Plus value de cession de 111 M€



Croissance soutenue de l'activité dans tous les métiers

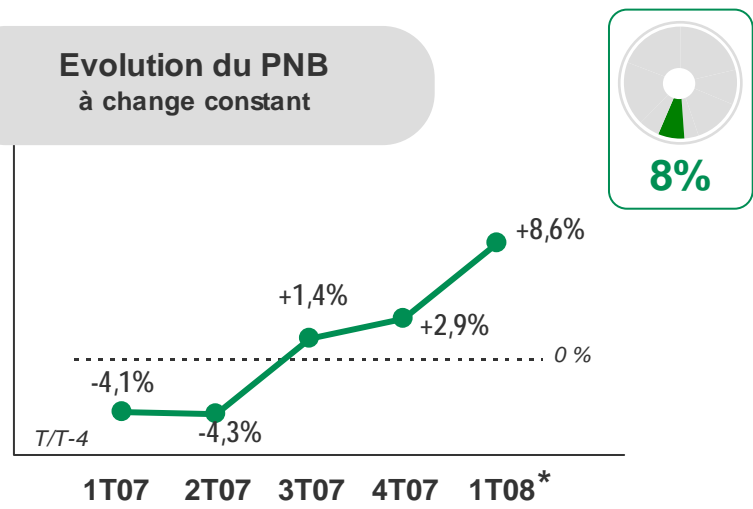
- **Forte dynamique commerciale**
 - Encours de crédits +9,8% / 1T07 à change constant
 - Commissions : +6,8% / 1T07 à change constant et hors produit exceptionnel

- **PNB : +13,6% / 1T07 à change constant**
 - +8,6% hors produit exceptionnel de 22M€ résultant de la cotation de Visa Inc.
 - Marge d'intérêt : 3,07% vs 3,21% au 1T07 et 3,02% au 4T07 dans un contexte de concurrence accrue sur les dépôts

- **RBE : +16,4% / 1T07 à change constant**
 - +5,9% hors produit exceptionnel

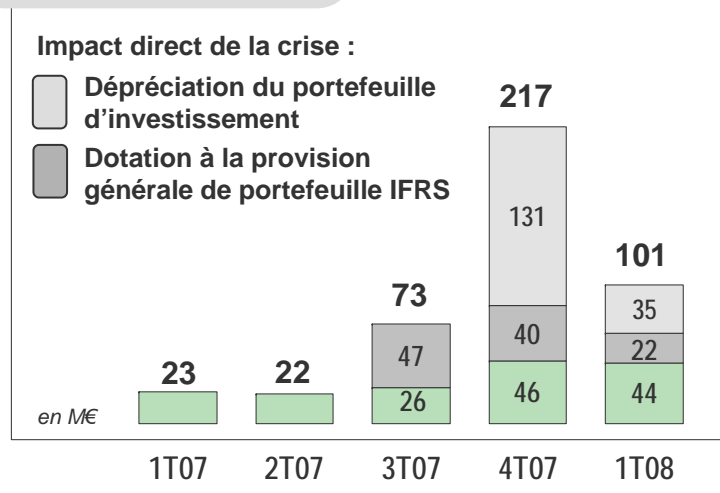
- **Coût du risque : 101 M€**
 - Dépréciation de 35 M€ sur le portefeuille d'investissement
 - Dotation de 22 M€ à la provision générale de portefeuille IFRS liée à l'immobilier
 - Provisions portées à 132 pb des encours contre 105 pb au 1T07
 - Passages en perte de 38 pb au 1T08

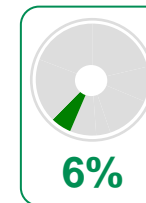
Evolution du PNB à change constant



*hors produit exceptionnel et à fonds propres normatifs Bâle II

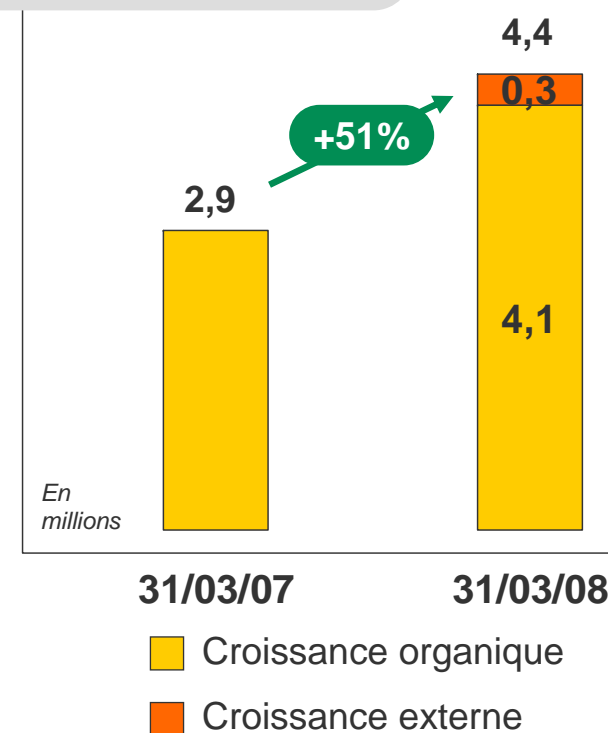
Coût du risque





- Poursuite d'une très forte croissance du PNB : +29,6% / 1T07
 - TEB : PNB en hausse de +55,4% / 1T07, (+50,4% à change constant)
 - UkrSibbank : PNB en hausse de +32,8% / 1T07 (+51,9% à change constant)
 - Maghreb : PNB en hausse de +15,6% à périmètre et change constants
 - Intégration de la Banque du Sahara (Libye)
- Forts investissements de croissance organique
 - 31 agences ouvertes au 1T08 principalement en Turquie et en Egypte
- Coût du risque : 36M€
 - +25M€ par rapport à une base 1T07 très faible
- Cession de TEB Sigorta (filiale d'assurance)
 - Plus value de 111 M€ (part du groupe)

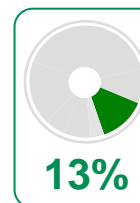
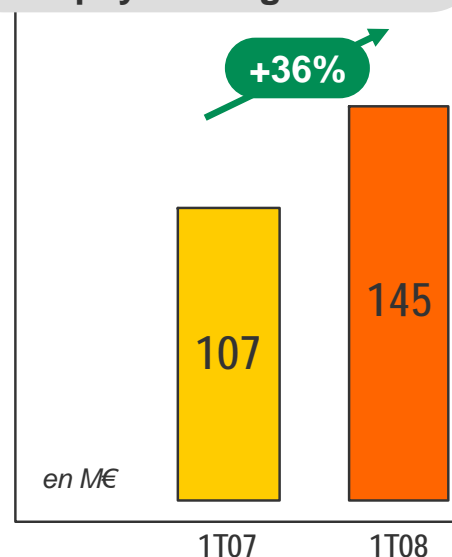
Nombre de clients



Personal Finance

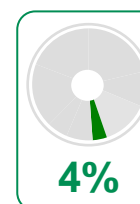
- Hausse du PNB : +12,2% / 1T07
 - Croissance soutenue des encours consolidés : +15,2%/1T07
- Forte croissance du RBE : +13,9% / 1T07
 - Effet de ciseaux positif de 1,4pts / 1T07
 - Effets des restructurations engagées
 - Réduction supplémentaire des dépenses pour s'adapter à la conjoncture
- Hausse du coût du risque : +75 M€ / 1T07
 - Dégradation en Espagne (+38 M€ / 1T07)
 - Impact de la forte croissance des volumes

Personal Finance PNB pays émergents

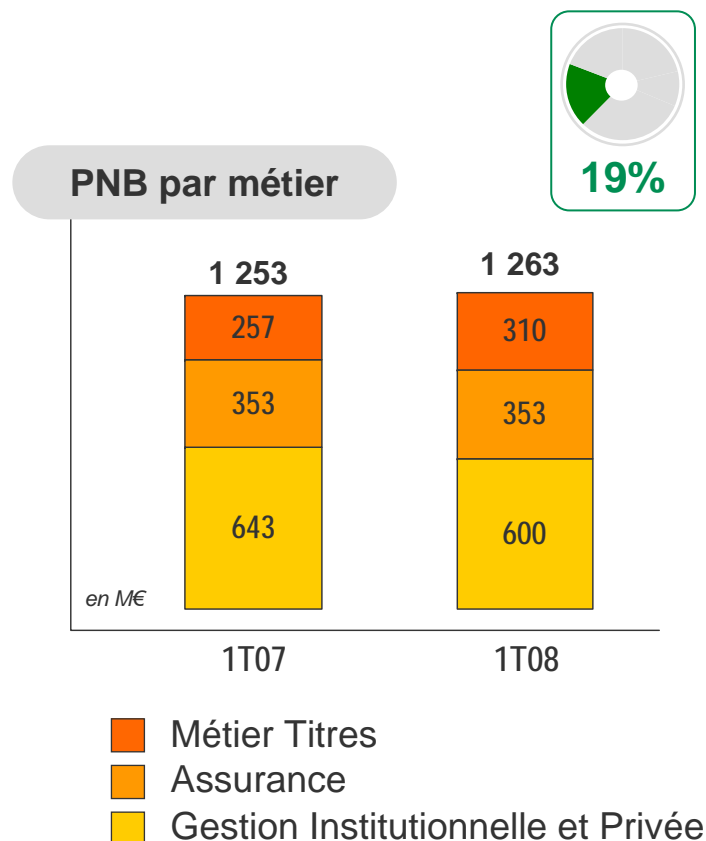


Equipment Solutions

- Bonne dynamique commerciale
 - Progression des activités de leasing dans le secteur mobilier
 - Hausse du parc de véhicules financés : +7,3% / 1T07
- Croissance du PNB neutralisée par l'impact négatif de l'évolution du marché des véhicules d'occasion
- Démarrage, le 3 avril, de la JV entre BNP Paribas Lease Group et SREI, en Inde



- PNB : 1 263 M€ soit +0,8% / 1T07
 - Gestion Institutionnelle et Privée : -6,7% soit -43 M€ dont un ajustement exceptionnel de -29 M€ sur le « seed money » d'un fonds de gestion alternative qui a été fermé
 - Assurance : stabilité des revenus; chiffre d'affaires vie en France : -6% dans un marché en baisse de -10%*
 - Métier Titres : +20,6%
- Frais de gestion : +8,3% / 1T07
 - -6,3% / 4T07, premiers effets des mesures engagées afin de modérer les dépenses
- Résultat avant impôt : 430 M€ (-10,0% / 1T07)
 - +4,4% / 4T07



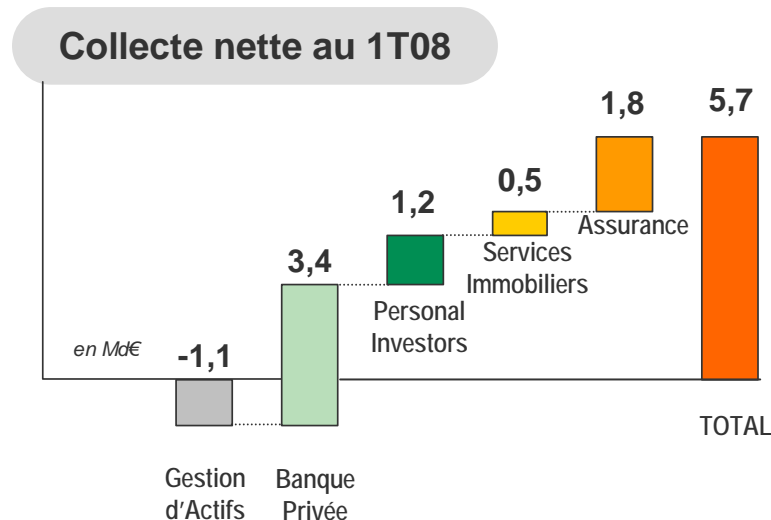
**Bonne résistance des résultats
par rapport à une base de référence élevée**

*Source FFSA

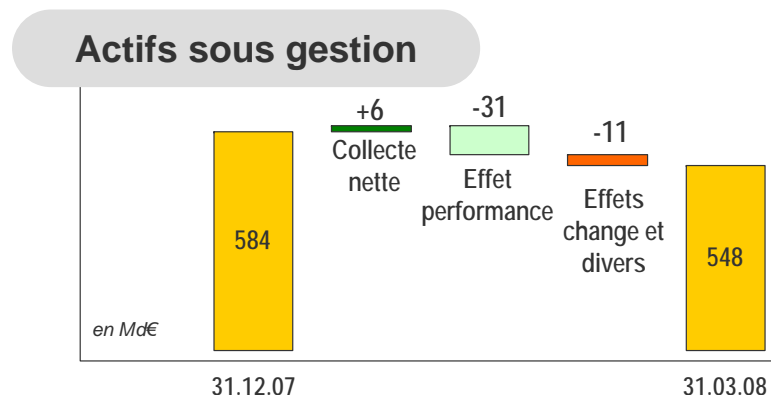
- Banque Privée
 - Développement accéléré en Asie
- Gestion d'Actifs
 - Partenariat en Arabie Saoudite (SAIB*)
 - Acquisition en multi-gestion au Royaume-Uni (IMS*)
- Personal Investors
 - 1,6 million de clients (dont près de 400 000 en Inde)
- Services Immobiliers
 - Poursuite du développement du réseau international (Europe de l'Est, Moyen-Orient)
- Assurance
 - Renforcement des activités de prévoyance au Royaume-Uni par deux acquisitions ciblées (DL&PS* et WD*)
- Métier Titres
 - Nombre de transactions : +37% / 1T07

**SAIB : Saudi Investment Bank ; IMS : Investment Manager Selection ; DL&PS : Direct Life & Pension Services ; WD : Warranty Direct*

- Bonne collecte nette au 1T08 :
5,7 Md€ dont
 - Banque Privée : collecte en forte croissance (3,4 Md€ vs 2,5 Md€ au 1T07)
 - Gestion d'actifs : décollecte de -1,1 Md€ +3,0 Md€ dans les fonds monétaires, -4,1 Md€ dans les autres classes d'actifs
 - Personal Investors :
1,2 Md€ dont 165M€ en Inde

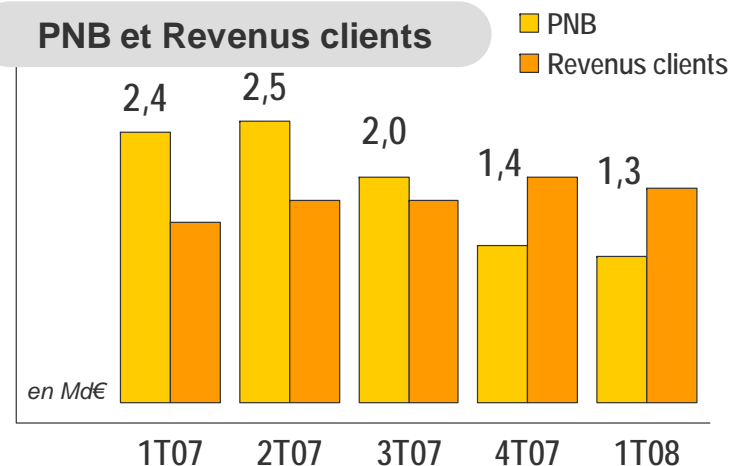
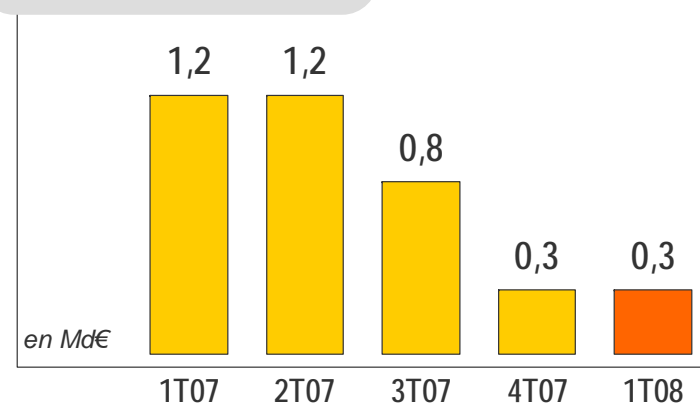


- Actifs sous gestion :
548 Md€ au 31.03.08
 - Impact défavorable de la baisse des marchés d'actions et du dollar



Forte dynamique commerciale dans un environnement difficile

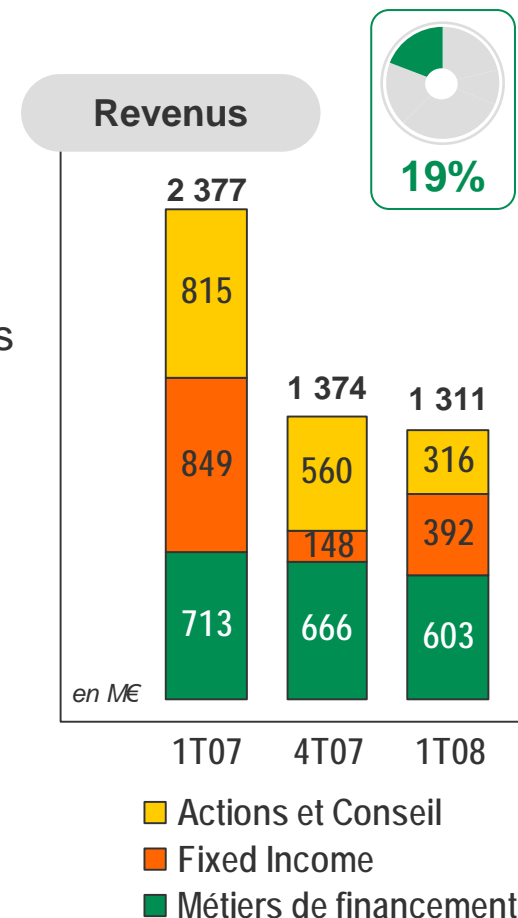
- PNB : 1,3 Md€ dans une crise sans précédent
 - Activité de clientèle soutenue (revenus clients : +17% / 1T07)
 - -45% / 1T07, après ajustements de valeur de -514 M€, non compensés par le gain sur dette propre affecté à « Autres Activités »
 - -4,6% / 4T07
- Flexibilité des frais de gestion
 - -25% / 1T07, -1% / 4T07
 - Adaptation en cours du dispositif dans les métiers les plus touchés
- Coût du risque : dotation de 54 M€ contre une reprise de 56 M€ au 1T07
 - Incluant 94 M€ de provisionnement sur contreparties de marché
- Résultat avant impôt : 318 M€

PNB et Revenus clients

Résultat avant impôt


Bénéfice avant impôt de 318 M€ malgré la crise des marchés, exceptionnellement violente en mars

Au-delà des ajustements de valeur liés à la crise,
un contexte de marché exceptionnellement défavorable :

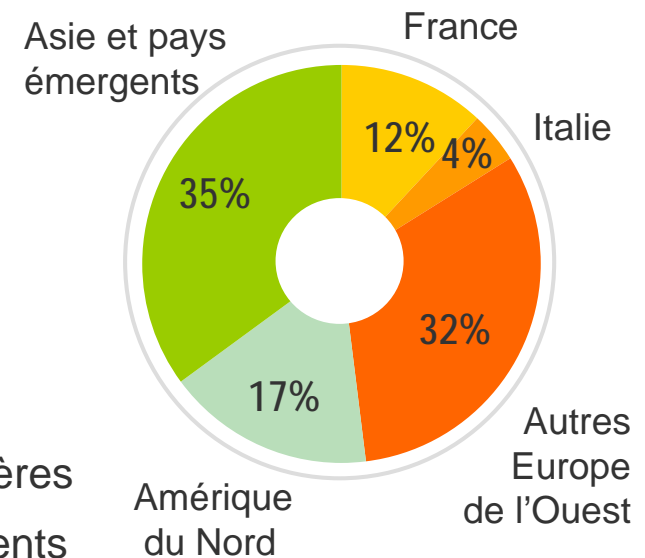
- Dérivés actions
 - Variations erratiques de la volatilité
 - Baisse inattendue de certains dividendes
 - Corrélation exceptionnelle entre indices et entre sous-jacents
- Fixed Income
 - Fort élargissement du spread entre instruments cash et dérivés (risque de base)
 - Corrélation exceptionnelle des anticipations de défaut
- Métiers de financement : bonne résistance
 - Faible niveau des commissions de LBO, partiellement compensé par les financements d'acquisitions corporate
 - Forte croissance pour les financements d'énergie, matières premières, transports et projets (revenus +11,6% à change constant)



**Des revenus en ligne avec ceux du 4T07
dans un contexte de marché exceptionnellement défavorable**

- BNP Paribas renforcé dans sa position d'acteur de référence en CIB
 - Un capital et une liquidité permettant de répondre sélectivement aux besoins des clients, à des conditions de structure et de marge adaptées au nouvel environnement
 - Une des plus solides contreparties de dérivés
- Activité clients en forte croissance
 - Activité très soutenue en dérivés (actions, taux et change), financements d'acquisitions par des entreprises, financement des matières premières
 - Croissance continue en Asie et dans les pays émergents
- Faible présence dans les activités les plus durablement affectées par la crise (titrisation, dérivés de crédit structurés et LBOs)

Revenus Clients 1T08

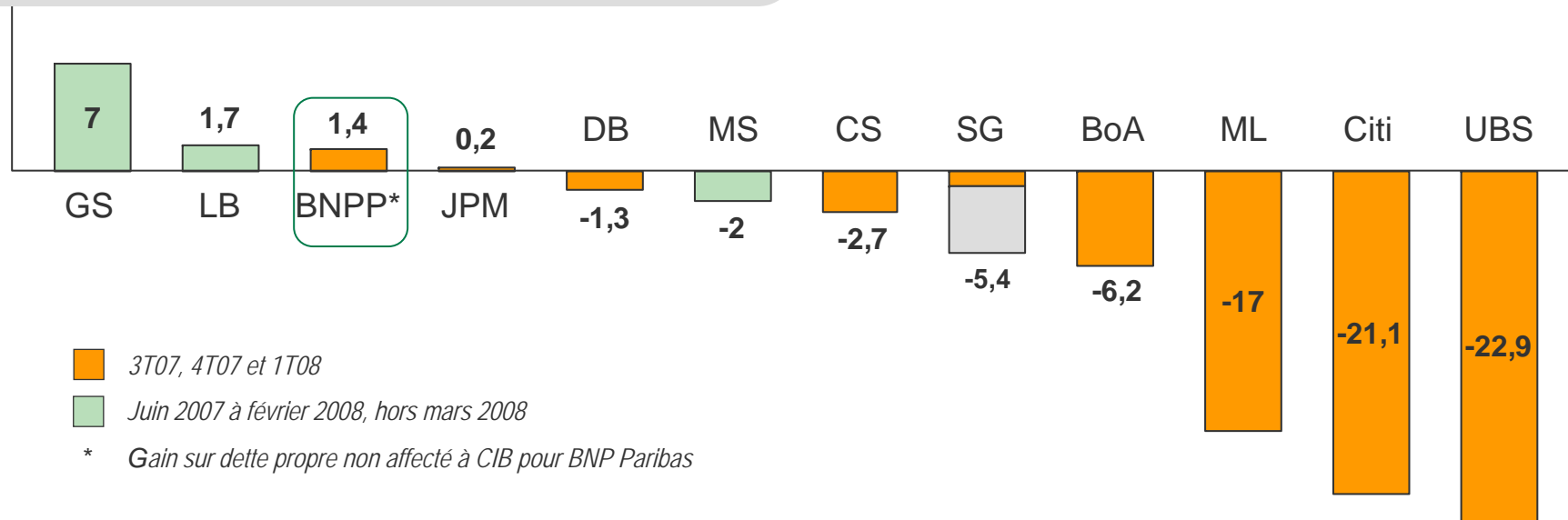


**Au-delà des turbulences à court terme,
un positionnement renforcé à moyen terme**

Corporate and Investment Banking

Un modèle robuste depuis le début de la crise

Résultat avant impôt de CIB sur 9 mois (en Md€)

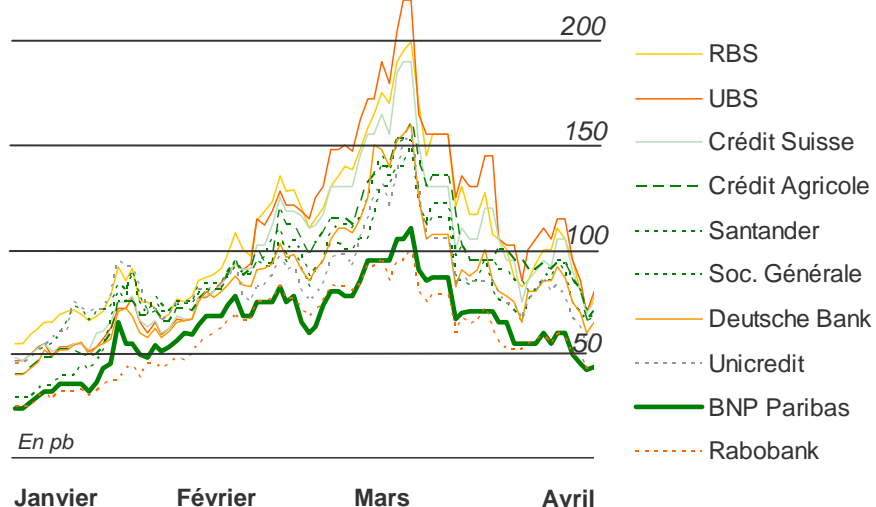


- Un modèle orienté client
- Un business mix et une répartition géographique favorables
- Une politique de risques rigoureuse

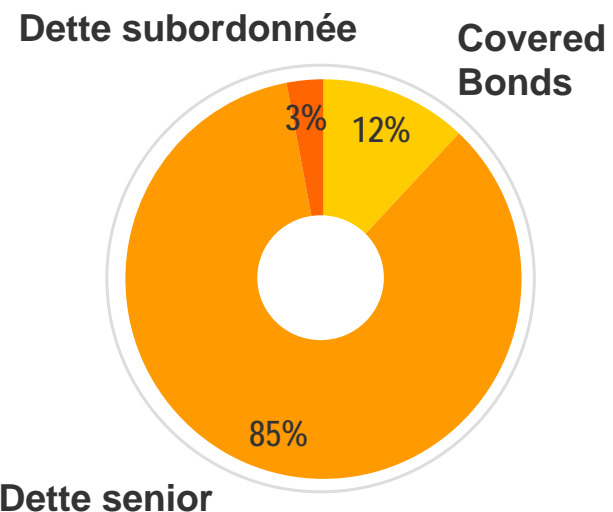
Un des rares CIB bénéficiaires chaque trimestre depuis le début de la crise

Une situation de liquidité favorable

Spreads CDS senior 5 ans



16 Md€ émis en 2008

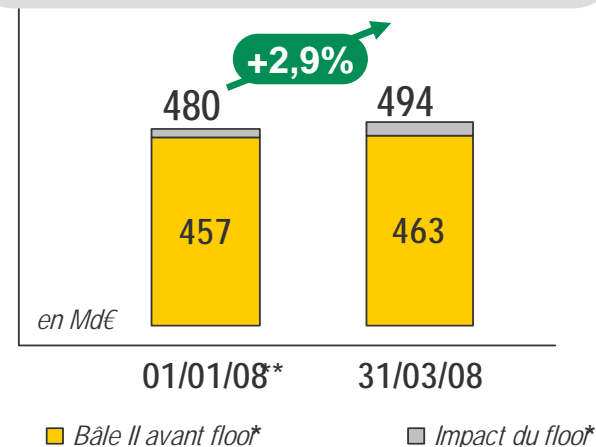


- Emissions de dettes à moyen et long terme à des conditions sensiblement meilleures que celles des principaux concurrents
- Niveau de rating permettant des levées de fonds significatives

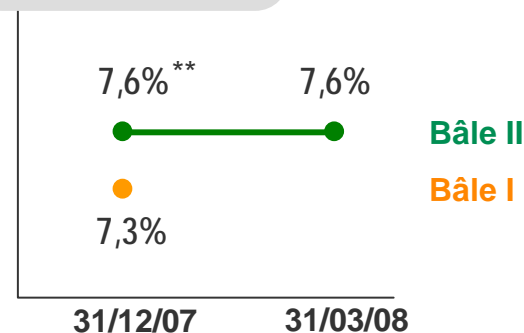
Un avantage compétitif majeur

- Forte capacité bénéficiaire
 - Résultat : 2,0 Md€
 - Bénéfice Net par Action trimestriel : 2,15€
- Croissance organique soutenue
 - Actifs Pondérés Bâle II (après floor*) : +2,9% vs pro forma 01/01/08
 - Tendance à la réintermédiation
 - Position compétitive renforcée dans tous les métiers
- Ratio Tier 1 : 7,6%

Evolution des actifs pondérés



Ratio Tier 1



Un capital solide permettant de financer un développement organique soutenu

*90% des actifs pondérés Bâle I **Pro forma au 01/01/08

**Malgré l'exceptionnelle violence de la crise des marchés en mars,
un bénéfice net de près de 2 milliards d'euros**

**Une contribution positive de tous les pôles
Un impact de la crise modéré par rapport aux principaux concurrents**

**Des franchises de grande qualité
dont la position compétitive est encore renforcée**



BNP PARIBAS

BNP Paribas

Synthèse

Résultats détaillés

Expositions sensibles

selon recommandations du Financial Stability Forum

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
Produit net bancaire	7 395	8 213	-10,0%	6 920	+6,9%
Frais de gestion	-4 605	-4 586	+0,4%	-4 687	-1,7%
Résultat brut d'exploitation	2 790	3 627	-23,1%	2 233	+24,9%
Coût du risque	-546	-260	+110,0%	-745	-26,7%
Résultat d'exploitation	2 244	3 367	-33,4%	1 488	+50,8%
Sociétés mises en équivalence	85	127	-33,1%	73	+16,4%
Autres éléments hors exploitation	345	1	n.s.	18	n.s.
Total éléments hors exploitation	430	128	n.s.	91	n.s.
Résultat avant impôt	2 674	3 495	-23,5%	1 579	+69,3%
Impôt	-570	-854	-33,3%	-430	+32,6%
Intérêts minoritaires	-123	-134	-8,2%	-143	-14,0%
Résultat net part du groupe	1 981	2 507	-21,0%	1 006	+96,9%
Coefficient d'exploitation	62,3%	55,8%	+6,5 pt	67,7%	-5,4 pt

- **Pôles opérationnels**
 - Revenus : -10,6% / 1T07
 - Frais de Gestion : -2,8% / 1T07
 - Coefficient d'exploitation : 64%

**Nombre d'actions**

<i>En millions</i>	31-mars-08	31-déc-07
Nombre d'actions (fin de période)	905,7	905,3
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	895,3	896,1
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	895,8	898,4

Bénéfice Net par Action

<i>En euros</i>	1T08	2007
Bénéfice Net par Action (BNA)	2,15	8,49

Actif Net par Action

<i>En euros</i>	31-mars-08	31-déc-07
Actif Net par Action en circulation (a)	51,3	52,4
dont actif net non réévalué par action (a)	50,4	48,8

(a) Hors TSSDI

Fonds propres

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-08	1-janv-08	31-déc-07
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	41,3	40,7	40,7
Gains latents ou différés	0,9	3,3	3,3
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	1,5	1,7	1,7
Ratio de solvabilité global	11,0%	11,1%	10,0%
Ratio Tier one	7,6% (b)	7,6% (b)	7,3% (c)

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution

(b) Sur la base de risques pondérés Bâle II estimés respectivement à 494 Md€ au 31.03.08 et 480 Md€ au 01.01.08

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

Taux de couverture

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-08	31-déc-07
Engagements provisionnables (a)	14,6	14,2
Provisions	13,0	12,8
Taux de couverture	89%	91%

(a) 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

Banque de Détail en France hors effets PEL/CEL

	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	1520	1476	+3,0%	1425	+6,7%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	826	778	+6,2%	770	+7,3%
<i>dont commissions</i>	694	698	-0,6%	655	+6,0%
Frais de gestion	-975	-954	+2,2%	-1012	-3,7%
RBE	545	522	+4,4%	413	+32,0%
Coût du risque	-29	-31	-6,5%	-59	-50,8%
Résultat d'exploitation	516	491	+5,1%	354	+45,8%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	516	491	+5,1%	354	+45,8%
Résultat attribuable à AMS	-35	-41	-14,6%	-32	+9,4%
Résultat avant impôt de BDDF	481	450	+6,9%	322	+49,4%
Coefficient d'exploitation	64,1%	64,6%	-0,5 pt	71,0%	-6,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,9	3,8	+1,5%		

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

<i>En milliards d'euros</i>	Encours 1T08	Variation 1 an 1T08 / 1T07	Variation 1 trim. 1T08 / 4T07
CREDITS ⁽¹⁾			
Total crédits bruts	112,1	+10,9%	+2,2%
Particuliers	58,6	+8,1%	+1,4%
Dont Immobilier	50,8	+8,9%	+1,6%
Dont Consommation	7,7	+3,2%	+0,5%
Entreprises	50,4	+15,6%	+3,2%
DEPOTS ⁽¹⁾	94,4	+12,7%	+3,3%
Dépôts à vue	37,7	+7,4%	+1,5%
Comptes d'épargne	36,2	-3,1%	+0,3%
Dépôts à taux de marché	20,5	+81,8%	+13,0%

(1) Encours moyens en trésorerie

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-08	Variation 31.03.08 / 31.03.07	Variation 31.03.08 / 31.12.07
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	57,5	+5,6%	-0,5%
OPCVM ⁽²⁾	73,0	-11,1%	+2,0%

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

- Forte croissance des crédits aux entreprises
- Croissance soutenue des encours de crédits immobiliers
- Accélération de la croissance des dépôts à vue

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	1521	1503	+1,2%	1434	+6,1%
<i>dont revenus d'intérêt</i>	827	805	+2,7%	779	+6,2%
<i>dont commissions</i>	694	698	-0,6%	655	+6,0%
Frais de gestion	-975	-954	+2,2%	-1012	-3,7%
RBE	546	549	-0,5%	422	+29,4%
Coût du risque	-29	-31	-6,5%	-59	-50,8%
Résultat d'exploitation	517	518	-0,2%	363	+42,4%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	517	518	-0,2%	363	+42,4%
Résultat attribuable à AMS	-35	-41	-14,6%	-32	+9,4%
Résultat avant impôt de BDDF	482	477	+1,0%	331	+45,6%

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 : 1 M€ au 1T08 contre 27 M€ au 1T07

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	680	640	+6,3%	690	-1,4%
Frais de gestion	-417	-412	+1,2%	-478	-12,8%
RBE	263	228	+15,4%	212	+24,1%
Coût du risque	-84	-81	+3,7%	-95	-11,6%
Résultat d'exploitation	179	147	+21,8%	117	+53,0%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	179	147	+21,8%	117	+53,0%
Résultat attribuable à AMS	-2	-2	+0,0%	-1	+100,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	177	145	+22,1%	116	+52,6%
Coefficient d'exploitation	61,3%	64,4%	-3,1 pt	69,3%	-8,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,5	3,2	+8,6%		

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

- **PNB* : + 6,3% / 1T07**
 - Effet des synergies : 11 M€ au 1T08
 - Revenus d'intérêt : croissance des encours de dépôts des entreprises et des administrations publiques et de l'ensemble des crédits
 - Commissions : évolution positive, dans un contexte de forte décollecte d'épargne financière, compensée par une production de crédits soutenue et par un taux élevé de souscription d'assurance des emprunteurs
- **Frais de gestion* : + 1,2% / 1T07**
 - Effets des synergies : 16 M€ au 1T08
- **Résultat avant impôt : + 22,1% / 1T07**

** Incluant 100% de la Banque Privée Italie*

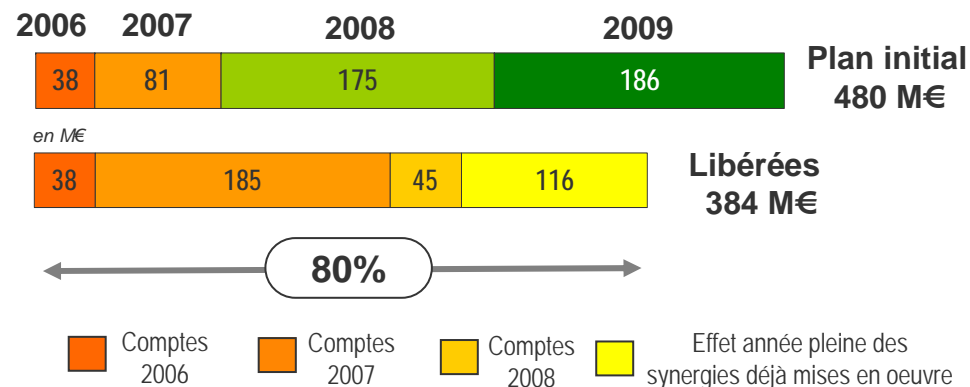
- Synergies comptabilisées au 1T08

- Synergies de revenus brutes : 29 M€, dont 11 M€ pour BNL bc
- Coûts marginaux* : 18 M€, dont 8 M€ pour BNL bc
- Synergies de coûts : 34 M€, dont 24 M€ pour BNL bc

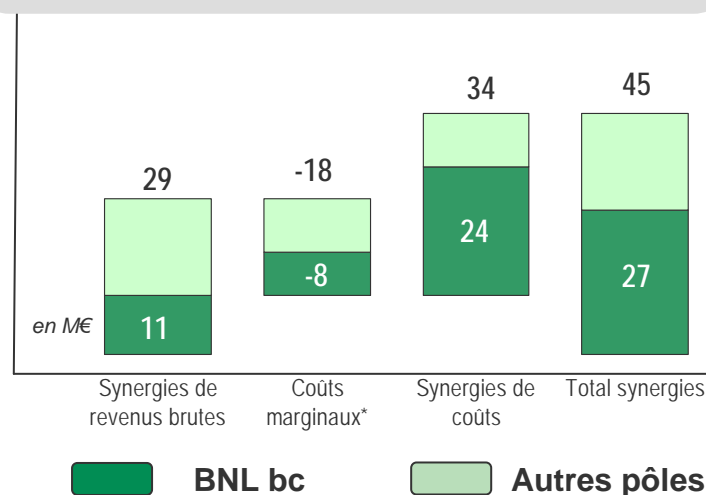
- Synergies libérées : 384 M€, soit 80% de 480 M€ initialement prévus en 2009

- Synergies de revenus nettes : 114 M€ (54% du total initial 2009)
- Synergies de coûts : 270 M€ (100% du total initial 2009)

Avancement des synergies



Impact des synergies réalisées au 1T08

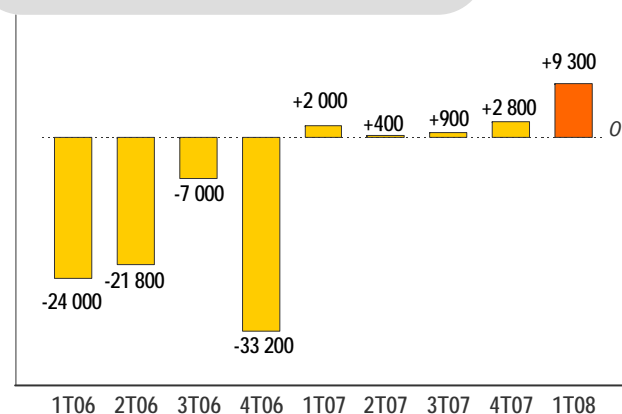


* Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus

Particuliers

- Accélération de la conquête de nouveaux clients
 - +9 300 au 1T08 (contre +2 000 au 1T07)
 - Lancement de la nouvelle version de «Conto Revolution»
- Très bonne croissance des encours de crédit
 - Crédits immobiliers : +8,7% / 1T07
 - Crédits à la consommation : +5,7% / 1T07
- Succès des ventes croisées avec AMS
 - Collecte de plus de 850 M€ sur la nouvelle gamme d'OPCVM au 1T08 (dont 260 M€ sur Match, lancé en janvier 2008)
 - Assurance des emprunteurs sur 70% de la nouvelle production des crédits immobiliers et à la consommation

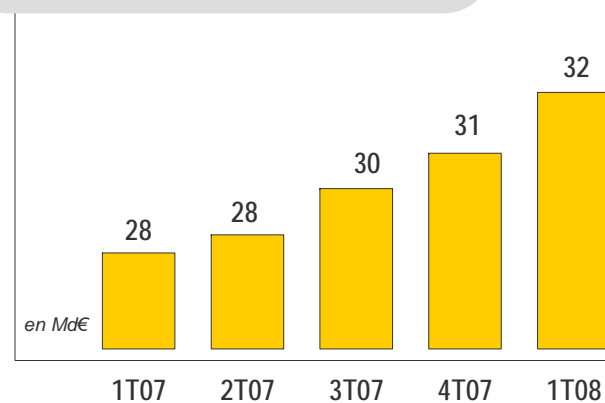
Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



Entreprises

- Confirmation de la croissance vigoureuse des encours de crédit
- Développement des financements structurés
 - 71 mandats au 1T08 vs 64 au 1T07, avec une hausse de +49%/1T07 des encours de crédit
 - 21 mandats originés en vente croisée avec CIB (vs 0 au 1T07)
- 9 «Italian Desks» opérationnels
 - 46 nouvelles entrées en relation au 1T08 vs 86 pour l'année 2007

Encours de crédit aux entreprises et administrations publiques



<i>En milliards d'euros</i>	Encours	Variation	Variation
	1T08	1 an 1T08 / 1T07	1 trim. 1T08 / 4T07
CREDITS (1)			
Total crédits bruts	57,3	+12,6%	+3,6%
Particuliers	25,1	+8,2%	+1,1%
Dont Immobilier	18,1	+8,7%	+0,8%
Entreprises	32,2	+16,3%	+5,6%
DEPOTS (1)	32,1	+1,2%	+0,3%
Particuliers	20,5	-0,7%	+1,4%
Entreprises	11,6	+4,8%	-1,6%

(1) Encours moyens

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-08	Variation	Variation
		31.03.08 / 31.03.07	31.03.08 / 31.12.07
FONDS SOUS GESTION			
OPCVM	10,5	-12,0%	-0,2%
Assurance-vie	9,5	-7,2%	-4,6%

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	2108	1918	+9,9%	2022	+4,3%
Frais de gestion	-1202	-1098	+9,5%	-1250	-3,8%
RBE	906	820	+10,5%	772	+17,4%
Coût du risque	-383	-202	+89,6%	-482	-20,5%
Résultat d'exploitation	523	618	-15,4%	290	+80,3%
SME	21	19	+10,5%	21	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	115	1	n.s.	16	n.s.
Résultat avant impôt	659	638	+3,3%	327	+101,5%
Coefficient d'exploitation	57,0%	57,2%	-0,2 pt	61,8%	-4,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)	8,2	7,6	+7,8%		

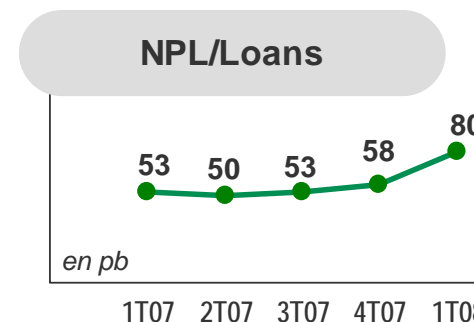
A périmètre et change constants / 1T07 : PNB : +12,4 % ; Frais de gestion : +11,7 % ; RBE : +13,3%

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	509	510	-0,2%	490	+3,9%
Frais de gestion	-261	-268	-2,6%	-263	-0,8%
RBE	248	242	+2,5%	227	+9,3%
Coût du risque	-101	-23	+339,1%	-217	-53,5%
Résultat d'exploitation	147	219	-32,9%	10	n.s.
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	0	n.s.	5	-20,0%
Résultat avant impôt	151	219	-31,1%	15	n.s.
Coefficient d'exploitation	51,3%	52,5%	-1,2 pt	53,7%	-2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,3	2,4	-2,5%		

A périmètre et change constants / 1T07 : PNB : +13,6% ; Frais de gestion : +11,1% ; RBE : +16,4%

Crédits aux particuliers par score FICO au 31/3/08, en Md€

	Consumer	First Mortgage		Home Equity Loans	TOTAL
		Full Doc	Alt A		
Super Prime FICO > 730	4,6	3,5	0,1	1,4	9,5
Prime 600 < FICO < 730	3,3	3,3	0,1	0,9	7,4
Subprime FICO < 600	0,1	0,1	0,0	0,0	0,2



- Bonne qualité du portefeuille de crédits immobiliers aux particuliers

- Exposition négligeable aux clients Subprime
- Part limitée de crédits immobiliers aux particuliers classés Alt A
- Portefeuille de Home Equity Loans de bonne qualité : taux de retards de paiements à 30 jours et plus limité (77 pb au 1T08 vs 78 pb au 1T07)

- Hausse du ratio *Non Performing Loans /Loans* (80 pb contre 58 pb au 4T07) principalement due au secteur de la construction résidentielle (home builders) et aux crédits à la consommation

- Secteurs ayant fait l'objet de dotations à la provision générale de portefeuille IFRS dès 2007
- Portefeuille d'immobilier commercial pour moitié composé de crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie ; exposition aux Home Builders de 1,9 Md€ dont 1,2 Md€ tirés
- Portefeuille de crédits à la consommation majoritairement composé de crédits à des clients super prime

	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	403	311	+29,6%	366	+10,1%
Frais de gestion	-262	-205	+27,8%	-252	+4,0%
RBE	141	106	+33,0%	114	+23,7%
Coût du risque	-36	-11	+227,3%	-32	+12,5%
Résultat d'exploitation	105	95	+10,5%	82	+28,0%
SME	3	5	-40,0%	4	-25,0%
Autres éléments hors exploitation	111	0	n.s.	11	n.s.
Résultat avant impôt	219	100	+119,0%	97	+125,8%
Coefficient d'exploitation	65,0%	65,9%	-0,9 pt	68,9%	-3,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,8	1,3	+43,0%		

A périmètre et change constants / 1T07 : PNB : +29,6% ; Frais de gestion : +28,6% ; RBE : +31,5%

	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	912	813	+12,2%	874	+4,3%
Frais de gestion	-503	-454	+10,8%	-528	-4,7%
RBE	409	359	+13,9%	346	+18,2%
Coût du risque	-230	-155	+48,4%	-200	+15,0%
Résultat d'exploitation	179	204	-12,3%	146	+22,6%
SME	21	15	n.s.	19	+10,5%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	200	219	-8,7%	164	+22,0%
Coefficient d'exploitation	55,2%	55,8%	-0,6 pt	60,4%	-5,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)	2,5	2,4	+7,6%		

A périmètre et change constants / 1T07 : PNB : +8,9% ; Frais de gestion : +6,9% ; RBE : +11,4%

	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	284	284	+0,0%	292	-2,7%
Frais de gestion	-176	-171	+2,9%	-207	-15,0%
RBE	108	113	-4,4%	85	+27,1%
Coût du risque	-16	-13	+23,1%	-33	-51,5%
Résultat d'exploitation	92	100	-8,0%	52	+76,9%
SME	-3	-1	n.s.	-2	+50,0%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	89	100	-11,0%	51	+74,5%
Coefficient d'exploitation	62,0%	60,2%	+1,8 pt	70,9%	-8,9 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,5	1,6	-5,0%		

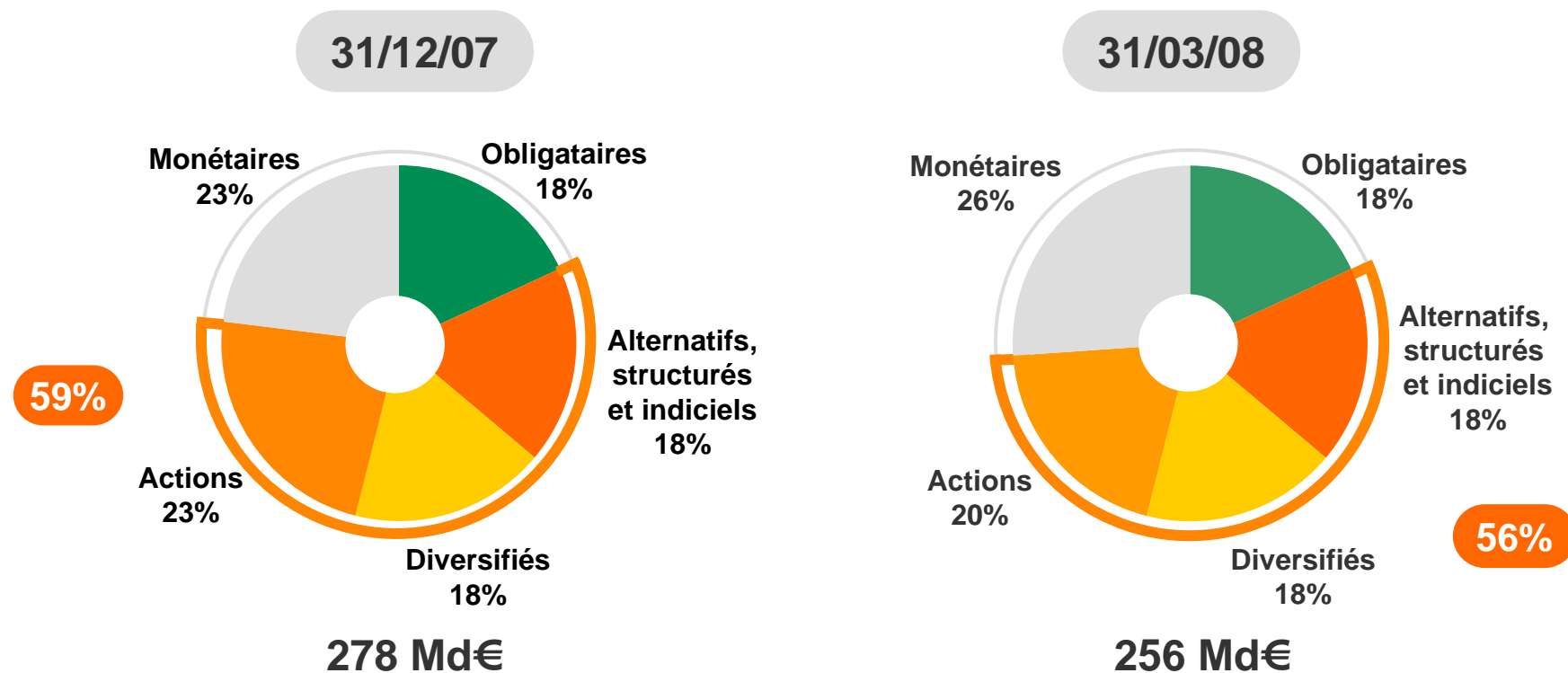
Encours moyens en milliards d'euros	1T08	Variation / 1T07		Variation / 4T07			
		1T07	à périmètre historique	à périmètre et change constants	4T07	à périmètre historique	à périmètre et change constants
BRANCH BANKING							
BancWest							
Dépôts	28,5	32,7	-13,0%	+2,8%	30,7	-7,4%	+0,1%
Crédits	32,1	34,5	-7,1%	+9,8%	33,6	-4,4%	+3,3%
<i>Crédits à la consommation</i>	7,8	8,8	-10,4%	+5,9%	8,5	-8,0%	-0,5%
<i>Crédits immobiliers</i>	8,9	9,3	-4,0%	+13,4%	9,2	-2,9%	+5,0%
<i>Immobilier commercial</i>	7,8	8,7	-10,5%	+5,8%	8,1	-4,5%	+3,2%
<i>Crédits aux entreprises</i>	7,5	7,8	-3,5%	+14,1%	7,7	-2,1%	+5,8%
Réseaux Emergents*							
Dépôts	18,7	15,6	+19,4%	+30,8%	18,4	+1,3%	+9,2%
Crédits	19,7	15,4	+27,8%	+39,6%	19,4	+1,8%	+10,1%
Personal Finance							
Total encours gérés**	101,9	87,0	+17,1%	+16,4%	98,3	+3,7%	+3,7%
<i>Crédits à la consommation (encours gérés)</i>	63,1	53,8	+17,2%	+16,2%	60,9	+3,5%	+3,6%
<i>Crédits immobiliers (encours gérés)</i>	38,8	33,2	+17,0%	+16,7%	37,4	+3,8%	+3,7%
Total encours consolidés	72,0	62,5	+15,2%	+14,3%	69,4	+3,6%	+3,6%
Equipment Solutions							
Total encours gérés**	28,9	27,4	+5,5%	+6,9%	28,7	+0,8%	+1,4%
<i>Leasing (encours gérés)</i>	21,3	20,7	+2,9%	+5,6%	21,6	-1,3%	+0,8%
<i>Location Longue Durée avec services (encours gérés)</i>	7,6	6,7	+13,6%	+11,0%	7,1	+7,0%	+3,3%
Total encours consolidés	28,7	27,3	+5,2%	+6,7%	28,5	+0,7%	+1,4%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	550	512	+7,3%	n.s.	547	+0,6%	n.s.
Sur un parc géré total	638	615	+3,8%	n.s.	640	-0,3%	n.s.

* hors Banque du Sahara

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

	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	1263	1253	+0,8%	1323	-4,5%
Frais de gestion	-845	-780	+8,3%	-902	-6,3%
RBE	418	473	-11,6%	421	-0,7%
Coût du risque	4	-2	n.s.	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	422	471	-10,4%	417	+1,2%
SME	8	7	+14,3%	-6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	430	478	-10,0%	412	+4,4%
Coefficient d'exploitation	66,9%	62,3%	+4,6 pt	68,2%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	4,7	3,9	+20,3%		

	31-mars-08	31-mars-07	31-mars-08 31-mars-07	31-déc.-07	31-mars-08 31-déc-07
Actifs sous gestion (en Md€)	548	568	-3,5%	584	-6,3%
Gestion d'actifs	256	278	-7,6%	278	-7,9%
Banque Privée et Personal Investors	177	175	+0,9%	189	-6,3%
Services Immobiliers	7	8	-7,6%	7	+7,9%
Assurance	107	106	+0,3%	110	-3,1%
	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
Collecte nette (en Md€)	5,7	14,9	-61,6%	1,7	n.s.
Gestion d'actifs	-1,1	8,7	n.s.	-0,2	n.s.
Banque Privée et Personal Investors	4,5	3,5	+30,5%	1,3	n.s.
Services Immobiliers	0,5	0,0	n.s.	0,1	n.s.
Assurance	1,8	2,8	-36,8%	0,5	n.s.
	31-mars-08	31-mars-07	31-mars-08 31-mars-07	31-déc.-07	31-mars-08 31-déc-07
Métier Titres					
Actifs en conservation (en Md€)	3 603	3 660	-1,6%	3 801	-5,2%
Actifs sous administration (en Md€)	744	706	+5,3%	834	-10,8%
	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
Nombre de transactions (en millions)	13,7	10,0	+36,6%	12,7	+7,9%



Une majorité d'actifs à forte valeur ajoutée

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	600	643	-6,7%	678	-11,5%
Frais de gestion	-440	-429	+2,6%	-488	-9,8%
RBE	160	214	-25,2%	190	-15,8%
Coût du risque	2	-1	n.s.	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	162	213	-23,9%	188	-13,8%
SME	0	5	n.s.	-2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	162	218	-25,7%	186	-12,9%
Coefficient d'exploitation	73,3%	66,7%	+6,6 pt	72,0%	+1,3 pt
Fonds propres alloués (Md€)	1,1	0,7	+48,9%		

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	353	353	+0,0%	370	-4,6%
Frais de gestion	-173	-159	+8,8%	-176	-1,7%
RBE	180	194	-7,2%	194	-7,2%
Coût du risque	2	-1	n.s.	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	182	193	-5,7%	192	-5,2%
SME	8	2	n.s.	-5	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	190	195	-2,6%	188	+1,1%
Coefficient d'exploitation	49,0%	45,0%	+4,0 pt	47,6%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,2	3,0	+9,8%		

	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<i>En millions d'euros</i>					
PNB	310	257	+20,6%	275	+12,7%
Frais de gestion	-232	-192	+20,8%	-238	-2,5%
RBE	78	65	+20,0%	37	+110,8%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	78	65	+20,0%	37	+110,8%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	78	65	+20,0%	38	+105,3%
Coefficient d'exploitation	74,8%	74,7%	+0,1 pt	86,5%	-11,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,3	0,2	+47,2%		

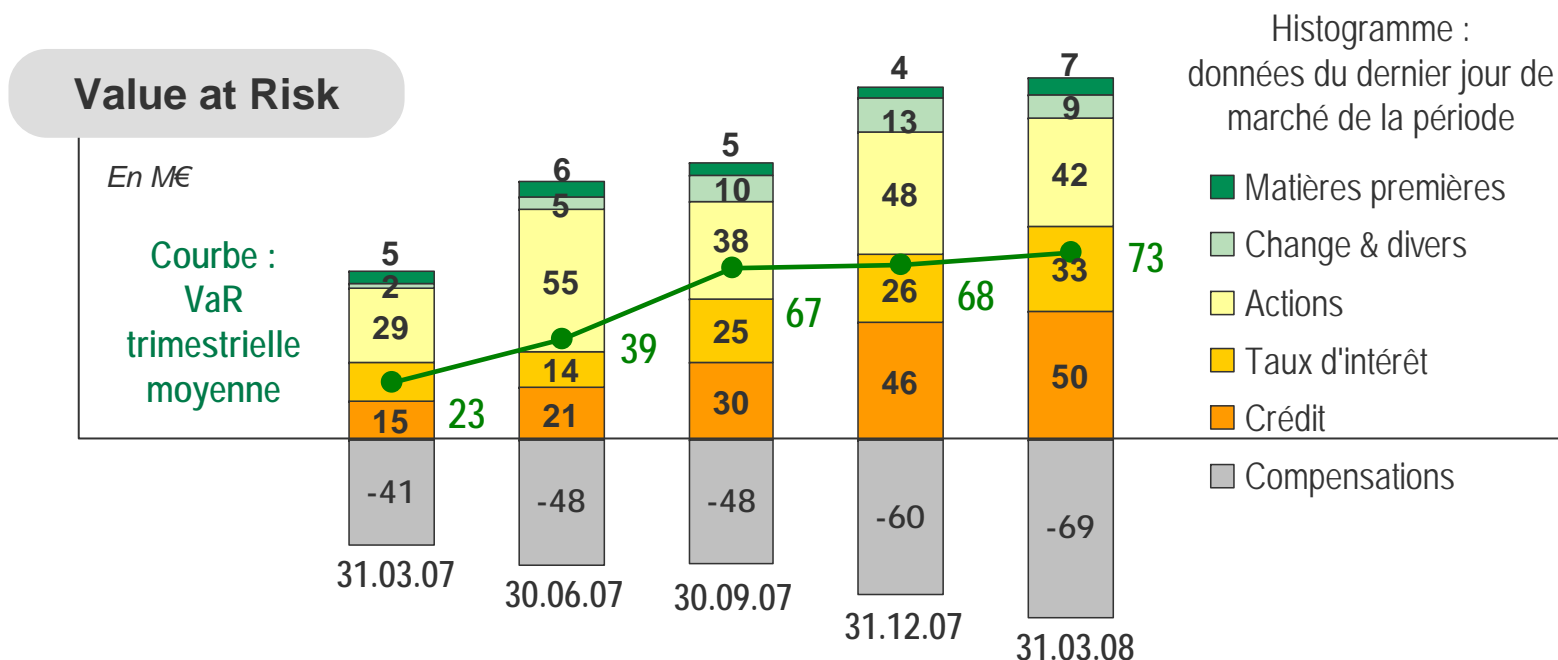
Corporate and Investment Banking

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	1311	2377	-44,8%	1374	-4,6%
Frais de gestion	-952	-1271	-25,1%	-964	-1,2%
RBE	359	1106	-67,5%	410	-12,4%
Coût du risque	-54	56	n.s.	-114	-52,6%
Résultat d'exploitation	305	1162	-73,8%	296	+3,0%
SME	1	6	-83,3%	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	12	4	n.s.	11	+9,1%
Résultat avant impôt	318	1172	-72,9%	306	+3,9%
Coefficient d'exploitation	72,6%	53,5%	+19,1 pt	70,2%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	10,2	9,2	+11,1%		

<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	708	1664	-57,5%	708	+0,0%
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>316</i>	<i>815</i>	<i>-61,2%</i>	<i>560</i>	<i>-43,6%</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>392</i>	<i>849</i>	<i>-53,8%</i>	<i>148</i>	<i>+164,9%</i>
Frais de gestion	-662	-981	-32,5%	-650	+1,8%
RBE	46	683	-93,3%	58	-20,7%
Coût du risque	-94	0	n.s.	-53	+77,4%
Résultat d'exploitation	-48	683	n.s.	5	n.s.
SME	1	6	-83,3%	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	12	4	n.s.	9	+33,3%
Résultat avant impôt	-35	693	n.s.	13	n.s.
Coefficient d'exploitation	93,5%	59,0%	+34,5 pt	91,8%	+1,7 pt
Fonds propres alloués (Md€)	3,5	3,2	+6,4%		

- PNB de +708 M€ au 1T08 vs +1 664 M€ au 1T07, stable par rapport au 4T07
 - Après impact négatif des ajustements de valeur
 - Pas d'impact positif de la réévaluation de la dette propre (allouée au pôle « Autres Activités »)
- Flexibilité des coûts : -32,5% / 1T07, +1,8% / 4T07
 - Ajustement des rémunérations variables
 - Recrutements limités aux métiers et zones prioritaires ; adaptation en cours du dispositif dans les métiers les plus touchés
- Dotations sur contreparties de marché : 94 M€

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



- VaR moyenne stable à un niveau élevé dans un contexte de volatilité extrême
 - Réduction de positions ayant compensé la hausse des paramètres de volatilité
- 2 jours de perte supérieure à la VaR au 1T08 observés dans des situations de marché exceptionnelles au-delà de l'intervalle de confiance de 99%
 - 21 janvier : chute brutale des marchés actions, la plus sévère observée depuis 2001
 - 17 mars : forte baisse des marchés actions et taux (conséquence de la liquidation forcée de certaines positions détenues par des hedge funds)

- Un positionnement renforcé en Europe
 - # 1 *M&A Completed Deals in France* (Thomson Financial - Q1 2008)
 - *Deal of the Year 2008* - Spain: Enel/Acciona's joint acquisition of Endesa (The Banker)
 - # 2 *Bookrunner on all Euro bonds YTD* (# 4 en 2007) (Thomson Financial - March 08)
 - # 1 *on all Sovereign Euro bonds YTD* (# 3 en 2007) (Thomson Financial - March 08)
 - *Joint bookrunner* de l'augmentation de capital d'UBS
- Des franchises mondiales reconnues
 - # 3 *globally for Structured Products* (Euromoney Private Banking Poll - January 2008)
- Une forte présence en Asie
 - BNP Paribas *voted Best Overall Derivatives Dealer in Asia by brokers and dealers* (AsiaRisk Interdealer survey - January 2008)



<i>En millions d'euros</i>	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
PNB	603	713	-15,4%	666	-9,5%
Frais de gestion	-290	-290	+0,0%	-314	-7,6%
RBE	313	423	-26,0%	352	-11,1%
Coût du risque	40	56	-28,6%	-61	n.s.
Résultat d'exploitation	353	479	-26,3%	291	+21,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	353	479	-26,3%	293	+20,5%
Coefficient d'exploitation	48,1%	40,7%	+7,4 pt	47,1%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (Md€)	6,7	5,9	+13,7%		

- PNB de 603 M€ au 1T08, en baisse de 15,4% (+3% avant ajustements de valeur) par rapport au niveau record du 1T07
 - Très bonnes performances des financements d'énergie, matières premières, transports et projets
 - Niveau très faible d'activité en financement de LBO
- Frais de gestion maîtrisés : +0% / 1T07, -7,6% / 4T07
- Encore des reprises nettes de provisions : +40 M€ vs +56 M€ au 1T07

- Un positionnement renforcé en Europe
 - # 1 *Bookrunner for Syndicated Loans in EMEA by Volume* (Thomson IFR & Dealogic - Q1 2008)
 - # 1 *MLA for Syndicated Loans in Eastern Europe by volume* (Dealogic - Q1 2008)
- Des franchises mondiales reconnues
 - # 1 *MLA for of Global Trade Finance Loans (including aircraft and shipping finance) by volume FY 2007* (Dealogic - Jan 08)
 - *Ship Financier of the year* (Lloyd's List London Awards - Jan 08)
- Une forte présence en Asie
 - # 1 *Bookrunner for Shipping Finance in Asia by volume for 2007* (Dealogic - Jan 08)



	1T08	1T07	4T07
<i>En millions d'euros</i>			
PNB	583	596	145
dont BNP Paribas Capital	135	413	104
Frais de gestion	-248	-103	-116
dont coûts de restructuration de BNL	-146	-23	-37
RBE	335	493	29
Coût du risque	0	1	9
Résultat d'exploitation	335	494	38
SME	55	95	59
Autres éléments hors exploitation	218	-4	-10
Résultat avant impôt	608	585	87

- **PNB stable / 1T07 à un niveau élevé**
 - Moindres plus-values de BNP Paribas Capital (Cession de Vivarte au 1T07)
 - Plus-value de cession de la participation dans Cassa di Risparmio di Firenze : 235 M€
 - Gain sur dette propre : 183 M€
- **Coûts de restructuration liés à l'intégration de BNL**
 - 146 M€ au 1T08 dont 127 M€ liés au plan de départs supplémentaires signé au 1T08
 - Relèvement à 240 M€ des coûts de restructuration attendus en 2008 vs 71M € en 2007 (net du gain sur TFR) et 151 M€ en 2006, soit au total +13% / plan initial
- **Autres éléments hors exploitation**
 - Dont plus-value de cession d'un ensemble immobilier : 187 M€



BNP PARIBAS

Synthèse

Résultats détaillés

Expositions sensibles
selon recommandations du Financial Stability Forum

<i>En Md€</i>	Lignes de liquidité	
	SIV	Conduits d'ABCP
Entités sponsorisées par BNP Paribas	0,0	14,5
Entités sponsorisées par un tiers	0,1	1,4
Total	0,1	15,9

- Aucune ligne de liquidité tirée au 31/03/08
- Conduits sponsorisés bénéficiant également de lettres de crédit émises par BNP Paribas pour couvrir le risque éventuel de deuxième perte à hauteur de 630 M€

Conduits d'ABCP sponsorisés

Détail par classe d'actifs

Conduits de titrisation sponsorisés au 31 mars 2008

	Starbird Etats-Unis	Matchpoint Europe	Eliopee Europe	Thesee Europe	J Bird 1 & 2 Japon	Total
Ratings	A1 / P1	A1+ / P1	P1	A1 / P1 / F1	A1 / P1	
Lignes de liquidité données par BNP Paribas (en milliards d'euros)	7,2	3,7	2,2	0,9	0,5	14,5
Montant des actifs des conduits (en milliards d'euros)	4,1	3,4	1,9	0,7	0,5	10,6
Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)						
Crédits Auto	37%	36%	-	-	-	26%
Créances Commerciales	5%	7%	100%	61%	-	26%
Crédit à la Consommation	14%	6%	-	24%	100%	13%
CLO/CDO de dettes corporate	16%	16%	-	-	-	12%
Crédits d'Equipement	15%	1%	-	-	-	6%
Crédits immobiliers commerciaux (CMBS)	-	17%	-	-	-	6%
Autres (1)	12%	2%	-	-	-	5%
Crédits Hypothécaires (2)	1%	7%	-	-	-	3%
CDO de crédits hypothécaires résidentiels (RMBS non US)	-	8%	-	-	-	2%
Assurance	-	-	-	15%	-	1%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Dont part investie aux Etats-Unis (%)	100%	3,5%	-	-	-	40%

(1) notamment crédits étudiants et tranches AAA de titrisation de créances export

(2) exposition subprime négligeable dans Starbird, aucune exposition dans Matchpoint

BancWest – Portefeuille d'investissement

US mortgage-backed securities : Titres et CDOs Subprime, Alt-A, CMBS

*Exposition nette de dépréciations
en Md€*

	31.12.2007	31.03.2008
RMBS	0,2	0,2
Subprime (1)	0,1	0,1
Alt-A	0,1	0,1
CMBS	0,1	0,1
CDO's (cash and synthetic)	0,0	0,0
TOTAL	0,3	0,3

(1) FICO score < 600

- Une exposition directe nette négligeable à la titrisation immobilière américaine

<i>En Md€</i>	31.12.2007	31.03.2008
RMBS	0,6	0,3
Subprime (1)	0,1	0,1
Alt-A	0,5	0,3
CMBS	-0,1	-0,1
CDO's (cash and synthetic)	-0,2	-0,1
High grade	-0,2	-0,2
Mezzanine	0,1	0,0
TOTAL	0,4	0,1

(1) FICO score < 625

Exposition aux assureurs monolines

- Notionnel de 2,7 Md€ lié aux CDOs de RMBS (contre 3Md€ au 31.12.07)

En Md€ au 31.03.2008

	Net (a=b+c+d)	Long (b)	Short with other counterparties (c)	Short with monolines (d)
CDO's (cash and synthetic) de RMBS	-0,1	2,8	-0,2	-2,7

- Exposition au risque de contrepartie* en hausse du fait de l'écartement des spreads au 1T08

Exposition au risque de contrepartie :
valeur actuelle* = 1,6 Md€

En Md€

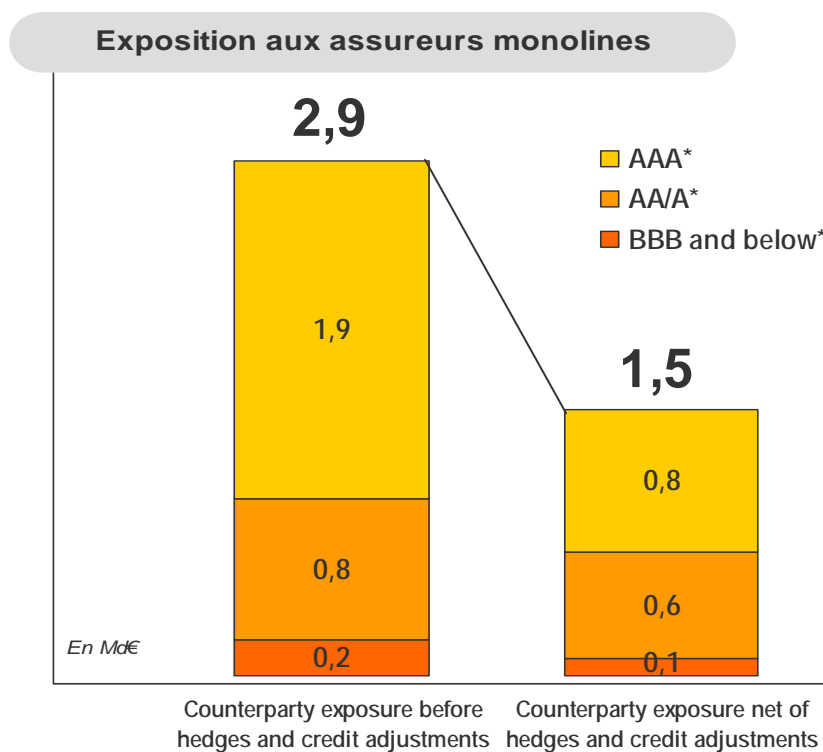
	31.12.2007	31.03.2008
RMBS-related monolines counterparty exposure	1,3	1,6
Other monolines counterparty exposure	0,6	1,3
Total monolines counterparty exposure	1,9	2,9
Credit Derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0,8	-0,8
Unhedged monoline counterparty exposure	1,1	2,1
Credit adjustments	-0,4	-0,6
Net monoline counterparty exposure	0,7	1,5

*Coût de remplacement de la couverture, sur la base des indices de marché

Exposition aux assureurs monolines

Détail par notation*

- Une exposition concentrée sur les meilleures contreparties
 - Pas d'exposition résiduelle sur ACA

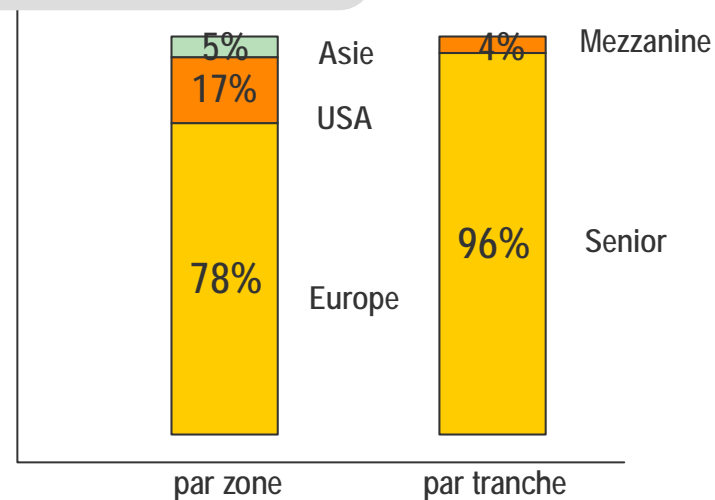


*Sur la base de la note la plus basse entre Moody's et Standard & Poor's

- Portefeuille de parts finales stable (6,3 Md€ vs 6,2 Md€ au 31/12/07)
 - Part prépondérante de l'Europe
 - Presque exclusivement constitué de dette senior

- Portefeuille de parts à vendre, net de dépréciations, en baisse de 23% au 1T08
 - Exposition répartie sur 17 transactions, à 93% en Europe

LBO : parts finales



LBO : parts à vendre

