



SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1 811 390 890 euros  
Siège social : 16, Boulevard des Italiens, 75009 PARIS  
R.C.S. : PARIS 662 042 449

**ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE  
DEPOSE AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS  
LE 13 MARS 2008 SOUS LE NUMERO D.08-0108,**

**DOCUMENT D'ACTUALISATION DEPOSE  
AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS  
LE 15 MAI 2008**

## TABLE DES MATIERES

<b>1.</b>	<b><u>RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2008</u></b>	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b><u>NOTATIONS LONG TERME</u></b>	<b>51</b>
<b>3.</b>	<b><u>EVENEMENTS RECENTS</u></b>	<b>51</b>
<b>4.</b>	<b><u>ENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL</u></b>	<b>53</b>
<b>5.</b>	<b><u>RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES</u></b>	<b>54</b>
<b>6.</b>	<b><u>RESPONSABLE DU DOCUMENT D'ACTUALISATION</u></b>	<b>55</b>
<b>7.</b>	<b><u>TABLE DE CONCORDANCE</u></b>	<b>56</b>

1. RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2008

## UN BENEFICE NET TRIMESTRIEL DE PRES DE 2 MILLIARDS D'EUROS

		1T08/1T07	1T08/4T07
• PRODUIT NET BANCAIRE	7 395 M€	-10,0%	+6,9%
• RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	1 981 M€	-21,0%	x 2
IMPACT DIRECT DE LA CRISE DE NOUVEAU MODERE PAR RAPPORT AUX PRINCIPAUX CONCURRENTS :			
•	-546 M€ CONTRE -898 M€ AU 4T07 (AVANT IMPOT)		

## UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES POLES

RESULTAT AVANT IMPOT DES POLES OPERATIONNELS		1T08/1T07	1T08/4T07
• BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BDDF)*	481 M€	+6,9%	+49,4%
• BNL BANCA COMMERCIALE (BNL BC)	177 M€	+22,1%	+52,6%
• INTERNATIONAL RETAIL SERVICES (IRS, EX-SFDI)	659 M€	+3,3%	+101,5%
• ASSET MANAGEMENT AND SERVICES (AMS)	430 M€	-10,0%	+4,4%
• CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	318 M€	-72,9%	+3,9%

\* hors effets PEL/CEL

DES FRANCHISES DE GRANDE QUALITE  
DONT LA POSITION COMPETITIVE EST ENCORE RENFORCEE

- BDDF TRES BONNE CONQUETE DE CLIENTS ET CROISSANCE TOUJOURS SOUTENUE DES VOLUMES
- BNL BC OBJECTIF DE SYNERGIES 2009 RELEVE DE 480 M€ A 550 M€
- IRS CROISSANCE SOUTENUE DE L'ACTIVITE DANS TOUS LES METIERS
- AMS COLLECTE NETTE DE 5,7 Md€ AU 1T08
- CIB BONNE CROISSANCE DES REVENUS CLIENTS

Le 13 mai 2008, le Conseil d'Administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe au premier trimestre.

## UN BENEFICE NET (PART DU GROUPE) DE PRES DE DEUX MILLIARDS D'EUROS

Malgré la poursuite de la crise des marchés, particulièrement violente au mois de mars, le groupe BNP Paribas dégage au premier trimestre 2008 un bénéfice net de 1 981 millions d'euros, en baisse de seulement 21,0% par rapport au niveau record du premier trimestre 2007, atteint dans une conjoncture exceptionnellement favorable.

Ce résultat reflète à nouveau la robustesse de la dynamique de développement du groupe, ainsi que la prudence de sa politique de risques, l'impact direct de la crise s'inscrivant ce trimestre à un niveau inférieur à celui du quatrième trimestre 2007, et restant modéré par rapport aux principaux concurrents.

Le produit net bancaire du groupe s'élève à 7 395 millions d'euros, en baisse de seulement 10% par rapport au niveau record du premier trimestre 2007. Les ajustements de valeur liés à la crise des marchés s'établissent ce trimestre à -360 millions d'euros, en diminution par rapport aux -589 millions d'euros enregistrés au quatrième trimestre 2007. Ces ajustements de valeur se décomposent en -514 millions d'euros pour le pôle CIB, -29 millions d'euros pour le pôle AMS, et un ajustement positif de 183 millions d'euros au titre de la dette émise par le groupe, crédité au pôle « Autres Activités ». Le produit net bancaire des pôles opérationnels montre une bonne résistance à 6 812 millions d'euros, en baisse de 10,6% par rapport au premier trimestre 2007, et en hausse de +0,5% par rapport au quatrième trimestre 2007.

Compte tenu de la conjoncture, le groupe a ralenti la croissance de ses frais de gestion, notamment dans les métiers les plus touchés par la crise. Les frais de gestion du groupe progressent de 0,4% par rapport au premier trimestre 2007, et baissent de 1,7% par rapport au quatrième trimestre 2007. Ils incluent des coûts de restructuration, imputés au pôle Autres Activités, de 146 millions d'euros au titre de l'intégration de BNL, dont 127 millions d'euros liés au plan de départs supplémentaires signé au premier trimestre 2008. Au niveau des pôles opérationnels, les frais de gestion diminuent de 2,8% par rapport au premier trimestre 2007, notamment grâce à l'ajustement des rémunérations variables dans le pôle CIB, et le coefficient d'exploitation s'établit à 64%.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 2 790 millions d'euros, en baisse de 23,1% par rapport au premier trimestre 2007, mais en hausse de 24,9% par rapport au quatrième trimestre 2007. Il est en croissance de 9,2% pour l'ensemble des pôles de banque de détail par rapport au premier trimestre 2007.

Le coût du risque s'établit à 546 millions d'euros, contre 260 millions d'euros, un niveau particulièrement bas, au premier trimestre 2007, et 745 millions d'euros au quatrième trimestre 2007. L'impact direct de la crise financière sur le coût du risque est ce trimestre de 57 millions d'euros pour BancWest, et de 129 millions d'euros pour CIB, soit un total de 186 millions pour le groupe, à comparer avec 309 millions au quatrième trimestre 2007. Le coût du risque augmente également dans le métier Personal Finance, passant de 155 millions au premier trimestre 2007 à 230 millions au premier trimestre 2008, compte tenu de la forte croissance des volumes et d'une poursuite de la dégradation du risque en Espagne.

Après impôt et déduction des intérêts minoritaires, le résultat net part du groupe s'établit à 1 981 millions d'euros, en baisse de seulement 21,0% par rapport au niveau record du premier trimestre 2007, faisant ressortir une rentabilité annualisée des capitaux propres de 18,0%.

## UNE CONTRIBUTION POSITIVE DE TOUS LES POLES

Malgré un environnement caractérisé par une crise financière aggravée, notamment au mois de mars, tous les pôles du groupe ont poursuivi leur développement commercial et dégagé une contribution positive aux résultats du groupe. Cette performance situe une nouvelle fois BNP Paribas parmi les grandes banques qui résistent le mieux à la crise financière.

### **BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BDDF)**

La banque de détail en France continue d'afficher une forte dynamique commerciale. L'augmentation du parc de comptes reste soutenue, notamment dans le segment des jeunes, avec 60 000 ouvertures nettes de comptes à vue de particuliers ce trimestre. Les encours continuent à croître rapidement, traduisant la tendance à la réintermédiation, tant du côté des crédits (+10,9%) que des dépôts (+12,7%) par rapport au premier trimestre 2007.

Cette croissance soutenue permet au pôle de dégager des revenus<sup>1</sup> en hausse de 3,0% par rapport au niveau très élevé du premier trimestre 2007, malgré une baisse de 13,1% des commissions financières, liée à la baisse de valeur des encours gérés et à un nombre plus limité de transactions et de souscriptions de produits financiers du fait du repli des cours de bourse au premier trimestre. Cette baisse est plus que compensée par une progression de 6,2% des revenus d'intérêt, liée à la croissance des encours de crédits et de dépôts, et de 8,3% des commissions bancaires, obtenue grâce à l'augmentation des volumes de transactions en moyens de paiement, et au succès de la gamme de produits de protection et de prévoyance.

Les frais de gestion du pôle progressent de 2,2%<sup>1</sup> sur le trimestre, dégageant un effet de ciseaux positif de 0,8 point<sup>1</sup>. Le coefficient d'exploitation du pôle s'établit à 64,1%<sup>1</sup>, en amélioration de 0,5 point par rapport au premier trimestre 2007. Le coût du risque s'inscrit une nouvelle fois en légère baisse, à 29 millions d'euros, soit 12 pb des actifs pondérés<sup>2</sup>, contre 31 millions d'euros au premier trimestre 2007. Ce niveau très bas traduit le risque structurellement faible du crédit immobilier en France (essentiellement à taux fixe et garanti soit par une hypothèque, soit par une caution du Crédit Logement) mais aussi la bonne qualité de la gestion du risque de crédit aux entreprises.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au pôle AMS, le résultat avant impôt du pôle BDDF, hors effets PEL/CEL, s'inscrit à 481 millions d'euros, en hausse de 6,9% par rapport au premier trimestre 2007.

### **BNL BANCA COMMERCIALE (BNL BC)**

L'intégration de BNL se poursuit avec succès, 80% des synergies du plan initial ayant été libérées au 31 mars 2008, dont 100% des synergies de coûts.

L'objectif de synergies annoncé dans le cadre du plan industriel en 2006, 480 millions d'euros, est révisé à la hausse à 550 millions d'euros pour l'année 2009. Les 70 millions d'euros de synergies supplémentaires se décomposent en 21 millions de synergies de revenus, dégagées principalement dans les autres pôles grâce au succès de la stratégie de ventes croisées, et 49 millions d'euros de synergies de coûts : un nouvel accord signé au premier trimestre 2008 avec les partenaires sociaux prévoit une augmentation du nombre des départs programmés de 2 200 à 2 755 salariés. Ce plan permettra d'accélérer le rajeunissement des équipes du réseau en Italie et de rééquilibrer les effectifs entre commerciaux et équipes de support.

<sup>1</sup> Hors effets PEL/CEL, avec 100% de la Banque Privée en France

<sup>2</sup> Bâle I

Au premier trimestre 2008, BNL bc dégage des revenus<sup>3</sup> en hausse de 6,3% par rapport au premier trimestre 2007, grâce à une hausse soutenue des encours de crédit, qui progressent de 12,6% sur la période. Après une année 2007 qui a marqué l'arrêt de la déperdition de clients dans le réseau BNL bc, le début de l'année 2008 montre le retour à une augmentation substantielle du nombre de clients, avec un accroissement net de 9 300 comptes à vue de particuliers sur le premier trimestre.

La hausse des frais de gestion est contenue à 1,2%, dégageant ainsi un effet de ciseaux de plus de 5 points<sup>3</sup>, et une amélioration de 3,1 points du coefficient d'exploitation à 61,3%<sup>3</sup>. Cet objectif est atteint tout en poursuivant la rénovation du réseau d'agences conformément aux objectifs du plan.

Le coût du risque est stable à 84 millions d'euros contre 81 millions d'euros au premier trimestre 2007. Par rapport aux encours pondérés<sup>2</sup>, il s'inscrit à 63 pb, contre 66 pb au premier trimestre 2007.

Grâce à ces très bonnes performances opérationnelles, le pôle BNL bc affiche à nouveau une forte progression de son résultat avant impôt, à 177 millions d'euros après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au pôle AMS, soit +22,1% par rapport au premier trimestre 2007, confirmant ainsi l'importance croissante du marché italien dans la dynamique de développement et de rentabilité du groupe.

#### **INTERNATIONAL RETAIL SERVICES (IRS)**

Le pôle SFDI s'est doté au premier trimestre de 2008 d'une nouvelle identité : International Retail Services, traduisant la priorité mise au développement international dans tous les métiers du pôle, tant dans le « Branch Banking », qui représente 43% des revenus du pôle que dans les services de Personal Finance (43% des revenus du pôle) et d'Equipment Solutions (14% des revenus du pôle).

Le premier trimestre 2008 est marqué par une croissance soutenue de l'activité dans tous les métiers. Les revenus du pôle progressent de 9,9% par rapport au premier trimestre 2007, à 2 108 millions d'euros. A périmètre et change constants, cette progression atteint 12,4%, le pôle étant pénalisé par la forte baisse du dollar par rapport à l'euro sur la période (-12% en un an).

Pour accompagner le développement de l'activité, les frais de gestion continuent à augmenter à un rythme soutenu mais inférieur à celui des revenus : +9,5% (+11,7% à périmètre et change constants). Le résultat brut d'exploitation progresse de 10,5% par rapport au premier trimestre 2007 (+ 13,3% à périmètre et change constants).

Compte-tenu des dotations complémentaires aux provisions de BancWest, directement liées à la crise, pour un montant de 57 millions d'euros, le coût du risque du pôle IRS s'élève à 383 millions d'euros, contre 202 millions d'euros, un niveau exceptionnellement bas, au premier trimestre 2007, et 482 millions au quatrième trimestre 2007.

Après une plus-value de 111 millions d'euros réalisée à l'occasion de la vente de TEB Sigorta, filiale d'assurances de TEB, le résultat avant impôt du pôle s'élève à 659 millions d'euros, en hausse de 3,3% par rapport au premier trimestre 2007.

---

<sup>3</sup> Avec 100% de la Banque Privée en Italie

## BancWest

Les revenus de BancWest affichent une croissance de 13,6% à change constant par rapport au premier trimestre 2007 (+8,6% hors produit exceptionnel de 22 millions d'euros résultant de la cotation de Visa Inc.) Cette croissance des revenus traduit une vigoureuse dynamique commerciale, tant en matière de crédits que de commissions. La marge d'intérêt s'établit à 3,07% par rapport à 3,21% au premier trimestre 2007 et 3,02% au quatrième trimestre 2007, dans un contexte de concurrence accrue sur les dépôts.

Les frais de gestion progressent de 11,1%, et le résultat brut d'exploitation de 16,4% à change constant. Le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,2 point, à 51,3%.

Dans un contexte de crise du marché de l'immobilier aux Etats-Unis, le coût du risque de BancWest augmente de manière modérée, traduisant la politique de risque prudente observée à travers le cycle par le groupe. Le coût du risque s'inscrit à 101 millions d'euros ce trimestre, contre 217 millions d'euros au quatrième trimestre 2007, et un niveau exceptionnellement bas de 23 millions d'euros au premier trimestre 2007. Ce coût du risque intègre une dépréciation complémentaire de 35 millions d'euros sur le portefeuille d'investissement (contre 131 millions d'euros au quatrième trimestre 2007) et une dotation de 22 millions d'euros à la provision générale de portefeuille IFRS (contre 40 millions d'euros au quatrième trimestre 2007) au titre de l'exposition au risque immobilier. Hors ces impacts directs de la crise, le coût du risque de BancWest représente 44 millions d'euros, grâce à la bonne qualité de son portefeuille. Le total des provisions est porté à 132 pb des encours contre 105 pb au premier trimestre 2007, tandis que les pertes constatées au premier trimestre 2008 représentent 38 pb<sup>4</sup> des encours.

Le résultat avant impôt de BancWest ressort à 151 millions d'euros, en baisse de 31,1% par rapport au premier trimestre 2007 (-21,8% à change constant).

## Réseaux Emergents

Les réseaux émergents de BNP Paribas poursuivent leur dynamique de très forte croissance, notamment autour de la Méditerranée et en Europe extrême orientale. Le programme d'ouverture d'agences se poursuit à un rythme soutenu, avec 31 agences ouvertes au premier trimestre, principalement en Turquie et en Egypte. Le nombre de clients dans les réseaux émergents atteint 4,4 millions au 31 mars 2008, en progression de 51% par rapport au 31 mars 2007. Cette augmentation de 1,5 million de clients est le fruit de la stratégie de développement organique (+1,2 million de clients acquis dans les réseaux du Groupe) amplifiée par la croissance externe (+0,3 million de clients obtenus par l'acquisition de la Banque du Sahara en Libye).

Les revenus du métier progressent rapidement : +29,6% par rapport au premier trimestre 2007, +10,1% par rapport au quatrième trimestre 2007, soit 403 millions d'euros. Cette vive croissance est tirée par la Turquie (revenus de TEB en hausse de 55,4%), l'Ukraine (revenus d'UkrSibbank en hausse de 32,8%) et le Maghreb (revenus en hausse de 39,8%, incluant l'intégration de la Banque du Sahara).

Pour accompagner ce développement très rapide, les frais de gestion progressent de 27,8% par rapport au premier trimestre 2007. Le coefficient d'exploitation du métier s'améliore de 0,9 point par rapport au premier trimestre 2007, à 65%.

Le coût du risque, à 36 millions d'euros, progresse de 25 millions d'euros par rapport à la base très faible du premier trimestre 2007, et de 4 millions par rapport au quatrième trimestre 2007.

---

<sup>4</sup> annualisés

Compte tenu de la plus-value de 111 millions d'euros dégagée par la cession de la filiale d'assurance de TEB, TEB Sigorta, le résultat avant impôt des réseaux émergents a plus que doublé par rapport au premier trimestre 2007 et s'élève à 219 millions d'euros. Hors cette plus-value et à périmètre et change constants, la progression du résultat avant impôt est de +9,1%.

### Personal Finance

Le métier Personal Finance, qui regroupe désormais les activités de crédit à la consommation de Cetelem et les activités de crédit immobilier de l'UCB, affiche une croissance soutenue de ses encours (encours consolidés en hausse de 15,2%, encours gérés en hausse de 17,1%). Cette croissance se traduit par une augmentation des revenus de 12,2% à 912 millions d'euros, tirée notamment par la croissance dans les pays émergents, dont les revenus progressent de 36% par rapport au premier trimestre 2007.

Les frais de gestion s'inscrivent à 503 millions d'euros, en hausse de 10,8% par rapport au premier trimestre 2007, mais en baisse de 4,7% par rapport au quatrième trimestre 2007, grâce aux effets positifs des restructurations engagées en 2006 et 2007, ainsi qu'à un effort supplémentaire de réduction des dépenses pour s'adapter au ralentissement de la conjoncture. Le coefficient d'exploitation de Personal Finance s'améliore de 0,6 point par rapport au premier trimestre 2007, à 55,2%.

Cette bonne maîtrise des coûts permet à Personal Finance de dégager un résultat brut d'exploitation de 409 millions d'euros, en hausse de 13,9% par rapport au premier trimestre 2007.

Le coût du risque augmente fortement, passant de 155 millions d'euros au premier trimestre 2007 à 230 millions d'euros au premier trimestre 2008, soit une hausse de 75 millions d'euros, qui s'explique principalement par la dégradation du risque en Espagne (+38 millions d'euros), et par l'augmentation soutenue des encours. La qualité du portefeuille en France reste bonne et tend même à s'améliorer.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit à 200 millions d'euros, en baisse de 8,7% par rapport au premier trimestre 2007 et en hausse de 22% par rapport au quatrième trimestre 2007.

### Equipment Solutions

Le métier Equipment Solutions montre une bonne dynamique commerciale, notamment dans les activités de leasing mobilier, et dans le financement de véhicules (progression de 7,3% du nombre de véhicules financés). Le métier poursuit également son expansion internationale, avec notamment le démarrage en avril 2008 du partenariat dans le domaine du leasing avec SREI en Inde.

Cette croissance est compensée au premier trimestre par l'impact sur les revenus de la baisse de valeur des véhicules, liée à l'évolution du marché de l'occasion. Le PNB est stable par rapport au premier trimestre 2007 à 284 millions d'euros.

Compte tenu d'une croissance modérée des frais de gestion (+5 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2007) et du coût du risque (+3 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2007), le résultat avant impôt du métier est de 89 millions d'euros, en baisse de 11% par rapport au premier trimestre 2007.

**ASSET MANAGEMENT AND SERVICES (AMS)**

Le pôle AMS maintient, au premier trimestre 2008, une dynamique commerciale soutenue dans un contexte de marché défavorable.

Le pôle poursuit notamment sa stratégie d'internationalisation au travers de nombreuses initiatives. La Gestion d'Actifs se renforce en Arabie Saoudite et étend son offre multi-gestion au Royaume-Uni. Le métier Personal Investors, fort de 1,6 million de clients, poursuit son développement, notamment en Inde grâce à Geojit qui apporte près de 400 000 clients. Les services immobiliers étendent leur présence en Europe de l'Est et au Moyen-Orient. L'Assurance se renforce au Royaume-Uni dans les activités de prévoyance. Le métier Titres continue à gagner de nombreux mandats et bénéficie d'un niveau d'activité très élevé.

La collecte nette du pôle s'établit à 5,7 milliards d'euros, grâce notamment à une forte contribution de la Banque Privée (+3,4 milliards d'euros) et de Personal Investors (+1,2 milliard d'euros dont 165 millions en Inde). La Gestion d'Actifs enregistre pour sa part une décollecte nette de 1,1 milliard d'euros, qui se décompose en une collecte positive de 3 milliards d'euros dans les fonds monétaires compensée par une décollecte de 4,1 milliards d'euros dans les autres fonds, notamment investis en actions. Le chiffre d'affaires de l'assurance-vie en France s'inscrit en retrait de 6%, dans un marché en baisse de 10%<sup>5</sup>.

Avec le repli des cours de bourse au premier trimestre, entraînant un effet de performance négatif de 31 milliards d'euros, et la baisse du dollar se traduisant par un effet de change négatif de 11 milliards d'euros, les actifs sous gestion au 31 mars 2008 s'établissent à 548 milliards d'euros, en baisse de 6,3% par rapport au 31 décembre 2007.

Dans ce contexte, le PNB du pôle atteint 1 263 millions d'euros, en hausse de +0.8% par rapport au niveau élevé du premier trimestre 2007. Le métier Gestion Institutionnelle et Privée enregistre une baisse de 6,7% de ses revenus, à 600 millions d'euros, après prise en compte d'un ajustement de valeur de -29 millions d'euros sur des placements de « seed money » en gestion alternative. Les revenus du métier Assurance sont stables à 353 millions d'euros. Le métier Titres affiche une vive croissance de ses revenus à 310 millions d'euros, en hausse de plus de 20% par rapport au premier trimestre 2007, grâce à un nombre de transactions record dans un contexte de marché boursier très agité.

Les frais de gestion enregistrent une hausse de 8,3% par rapport au premier trimestre 2007, mais une baisse de 6,3% par rapport au quatrième trimestre 2007, montrant ainsi les premiers effets des efforts engagés dès l'automne 2007 pour faire face à une conjoncture plus défavorable. Le coefficient d'exploitation du pôle s'établit à 66,9%, en hausse de 4,6 points par rapport au premier trimestre 2007 et en amélioration de 1,3 point par rapport au quatrième trimestre 2007.

Le résultat avant impôt du pôle, à 430 millions d'euros, baisse de 10,0% par rapport au premier trimestre 2007 et augmente de 4,4% par rapport au quatrième trimestre 2007.

**CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Au premier trimestre 2008, le pôle CIB montre à nouveau sa capacité à résister à la crise financière, particulièrement violente au mois de mars.

Les revenus du pôle s'inscrivent à 1,3 milliard d'euros, en baisse de 45% par rapport au premier trimestre 2007, et presque stables (-4,6%) par rapport au quatrième trimestre 2007. Ces revenus sont impactés par des ajustements de valeur de -514 millions d'euros, un chiffre inférieur à celui du quatrième trimestre 2007 (-589 millions d'euros) malgré l'aggravation de la crise. Ces ajustements

<sup>5</sup> source FFSA

de valeur concernent le portefeuille de LBO en cours de syndication (-86 millions d'euros), la titrisation (-103 millions d'euros), les « credit adjustments » sur les assureurs monolines (-182 millions d'euros) et les « credit adjustments » sur les autres contreparties (-143 millions d'euros). Ces ajustements ne sont pas compensés par des gains exceptionnels, les gains sur la dette propre étant affectés au pôle « Autres Activités », comme mentionné plus haut.

Au-delà de ces ajustements de valeur, les revenus des activités de marché ont souffert d'un environnement exceptionnellement défavorable. Dans les activités de dérivés d'actions, les résultats ont été affectés par la baisse inattendue de certains dividendes, les variations erratiques de la volatilité et la très forte corrélation entre les indices et entre leurs sous-jacents. Dans les activités de Fixed Income, les revenus ont souffert de l'élargissement de l'écart de prix entre instruments cash et dérivés et d'une augmentation généralisée des anticipations implicites de défaut, y compris sur les meilleures signatures, dans un contexte de liquidation forcée de positions par certains acteurs du marché.

Les métiers de financements ont mieux résisté. Si certaines activités ont connu un niveau d'activité très faible, comme les LBO, en revanche les financements d'acquisition par les entreprises, ainsi que les financements dans le secteur de l'énergie, des matières premières, des transports et des projets ont connu une activité très soutenue. Les activités de financement d'énergie, matières premières, transports et projets voient leurs revenus augmenter de 11,6% à change constant.

Ces revenus témoignent de la qualité et de la diversité des métiers et des franchises du pôle CIB. Les revenus de clients progressent à nouveau de 17% au premier trimestre 2008 par rapport au premier trimestre 2007, avec une contribution croissante de l'Asie et des pays émergents qui représentent ce trimestre 35% des revenus clients du pôle. Dans l'ensemble de ses métiers, le pôle CIB bénéficie de la solidité financière du groupe qui lui permet de répondre sélectivement aux besoins des clients, dans des conditions de structuration et de marge adaptées au nouvel environnement. La notation AA+ (Standard & Poor's) de BNP Paribas en fait également une des plus solides contreparties de dérivés au monde. Au-delà des turbulences à court terme liées à la volatilité des marchés, le pôle CIB de BNP Paribas dispose ainsi d'un positionnement renforcé auprès de ses clients.

Les frais de gestion du pôle, incluant la part variable des rémunérations, montrent leur flexibilité et sont en baisse de 25,1% par rapport au premier trimestre 2007 et de 1,2% par rapport au quatrième trimestre 2007. Le coefficient d'exploitation, certes en hausse de près de 20 points par rapport au niveau exceptionnellement bas du premier trimestre 2007, n'excède cependant pas 73% malgré la crise.

Le coût du risque reste modéré à 54 millions d'euros, incluant 94 millions d'euros au titre du provisionnement de contreparties de marché et 35 millions de dotations aux provisions liées au secteur immobilier américain.

Le résultat avant impôt du pôle CIB est au premier trimestre de 318 millions d'euros, contre 1 172 millions d'euros au premier trimestre 2007 et 306 millions d'euros au quatrième trimestre 2007. Ce résultat place BNP Paribas parmi les rares acteurs significatifs bénéficiaires en Corporate and Investment Banking ce trimestre.

## **AUTRES ACTIVITÉS**

Le PNB des « Autres Activités » est en léger repli au premier trimestre 2008 à 583 millions d'euros (- 2,2 % par rapport au premier trimestre 2007).

Les revenus de BNP Paribas Capital sont en effet limités à 135 millions d'euros, à comparer à 413 millions d'euros au premier trimestre 2007, qui avait enregistré un niveau particulièrement élevé de plus-values, notamment à l'occasion de la cession de Vivarte. Au premier trimestre 2008, les revenus des « Autres Activités » incluent en revanche la plus-value de cession de la

participation du groupe dans la Cassa di Risparmio di Firenze (Carifi), pour 235 millions d'euros, et la réévaluation de la dette propre pour 183 millions d'euros.

La forte hausse des frais de gestion par rapport au premier trimestre 2007 (de 103 à 248 millions d'euros) provient de la comptabilisation exceptionnelle du coût du nouveau plan de réduction d'effectifs à BNL (127 millions d'euros) qui permet d'augmenter les synergies attendues (cf. ci-dessus BNL banca commerciale).

Enfin, les éléments hors exploitation comprennent une plus-value de 187 millions d'euros réalisée à l'occasion de la cession d'un ensemble immobilier à Paris.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 608 millions d'euros, en hausse de 3,9 % par rapport au premier trimestre 2007.

## **UNE SITUATION FINANCIERE SOLIDE**

Tant par son accès à la liquidité que par son niveau de capital, le groupe BNP Paribas bénéficie d'une grande solidité financière qui lui permet malgré la crise de continuer à financer un développement organique soutenu.

Depuis le début de l'année, le groupe, grâce à la qualité de sa signature, a pu émettre au total 16 milliards d'euros de dettes, essentiellement senior, à moyen et long terme, à des conditions sensiblement meilleures que celles de ses principaux concurrents.

Conformément à l'objectif de croissance des volumes de l'ordre de 10% par an, les actifs pondérés Bâle II<sup>6</sup> ont augmenté de 2,9% par rapport au 31 décembre 2007, dans un contexte de réintermédiation et de position concurrentielle renforcée pour le groupe dans tous ses métiers.

Le groupe finance cette croissance grâce à sa forte capacité bénéficiaire. Le résultat net part du groupe du premier trimestre, à près de 2 milliards d'euros, correspond à un bénéfice net par action trimestriel de 2,15 €.

Le ratio Tier 1 du groupe s'établit à 7,6%, stable par rapport au ratio estimé Bâle II au 1<sup>er</sup> janvier 2008.

---

<sup>6</sup> après application du « floor » à 90% des actifs pondérés Bâle I

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

*« Au cours d'un trimestre marqué par une crise des marchés d'une rare violence, BNP Paribas a été l'un des rares acteurs mondiaux bénéficiaires en Banque de Financement et d'Investissement. Le groupe a dégagé un bénéfice de près de 2 milliards d'euros qui confirme sa capacité de résistance et lui permet de poursuivre sa stratégie de développement. Je tiens à féliciter personnellement l'ensemble des équipes pour leur engagement, qui a rendu possible cette performance.*

*Plus que jamais, le dynamisme commercial des métiers, la conquête de nouveaux clients et la grande vigilance en matière de risques restent de mise pour que le groupe continue à réaliser des performances supérieures à celles de ses principaux concurrents».*

*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.*

# RESULTATS PAR POLE AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2008

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

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 456	674	2 108	1 263	1 311	6 812	583	7 395
var/1T07	+1,4%	+6,5%	+9,9%	+0,8%	-44,8%	-10,6%	-2,2%	-10,0%
var/4T07	+6,0%	-1,3%	+4,3%	-4,5%	-4,6%	+0,5%	n.s.	+6,9%
Frais de gestion	-945	-413	-1 202	-845	-952	-4 357	-248	-4 605
var/1T07	+1,9%	+1,5%	+9,5%	+8,3%	-25,1%	-2,8%	+140,8%	+0,4%
var/4T07	-3,9%	-12,5%	-3,8%	-6,3%	-12%	-4,7%	+113,8%	-1,7%
Résultat brut d'exploitation	511	261	906	418	359	2 455	335	2 790
var/1T07	+0,4%	+15,5%	+10,5%	-11,6%	-67,5%	-21,7%	-32,0%	-23,1%
var/4T07	+31,0%	+23,7%	+17,4%	-0,7%	-12,4%	+11,4%	n.s.	+24,9%
Coût du risque	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
var/1T07	-9,4%	+3,7%	+89,6%	n.s.	n.s.	+109,2%	n.s.	+110,0%
var/4T07	-50,8%	-11,6%	-20,5%	n.s.	-52,6%	-27,6%	n.s.	-26,7%
Résultat d'exploitation	482	177	523	422	305	1 909	335	2 244
var/1T07	+1,0%	+22,1%	-15,4%	-10,4%	-73,8%	-33,6%	-32,2%	-33,4%
var/4T07	+45,6%	+52,6%	+80,3%	+1,2%	+3,0%	+31,7%	n.s.	+50,8%
Sociétés mises en équivalence	0	0	21	8	1	30	55	85
Autres éléments hors exploitation	0	0	115	0	12	127	218	345
Résultat avant impôt	482	177	659	430	318	2 066	608	2 674
var/1T07	+1,0%	+22,1%	+3,3%	-10,0%	-72,9%	-29,0%	+3,9%	-23,5%
var/4T07	+45,6%	+52,6%	+101,5%	+4,4%	+3,9%	+38,5%	n.s.	+69,3%

	BDDF	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Pôles opérationnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 456	674	2 108	1 263	1 311	6 812	583	7 395
1T07	1436	633	1918	1253	2 377	7 617	596	8 213
4T07	1373	683	2 022	1323	1374	6 775	145	6 920
Frais de gestion	-945	-413	-1 202	-845	-952	-4 357	-248	-4 605
1T07	-927	-407	-1098	-780	-1271	-4 483	-103	-4 586
4T07	-983	-472	-1250	-902	-964	-4 571	-116	-4 687
Résultat brut d'exploitation	511	261	906	418	359	2 455	335	2 790
1T07	509	226	820	473	1106	3 134	493	3 627
4T07	390	211	772	421	410	2 204	29	2 233
Coût du risque	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
1T07	-32	-81	-202	-2	56	-261	1	-260
4T07	-59	-95	-482	-4	-114	-754	9	-745
Résultat d'exploitation	482	177	523	422	305	1 909	335	2 244
1T07	477	145	618	471	1162	2 873	494	3 367
4T07	331	116	290	417	296	1450	38	1488
Sociétés mises en équivalence	0	0	21	8	1	30	55	85
1T07	0	0	19	7	6	32	95	127
4T07	0	0	21	-6	-1	14	59	73
Autres éléments hors exploitation	0	0	115	0	12	127	218	345
1T07	0	0	1	0	4	5	-4	1
4T07	0	0	16	1	11	28	-10	18
Résultat avant impôt	482	177	659	430	318	2 066	608	2 674
1T07	477	145	638	478	1172	2 910	585	3 495
4T07	331	116	327	412	306	1492	87	1579
Impôt								-570
Intérêts minoritaires								-123
Résultat net part du groupe								1981



PART DES REVENUS (SAUF MENTION CONTRAIRE) DES POLES EXPRIMEE EN POURCENTAGE DES POLES OPERATIONNELS  
 RESULTATS 2007 DES POLES PRESENTES A FONDS PROPRES NORMATIFS BALE II TELS QUE PUBLIES LE 2 AVRIL 2008

# SYNTHESE DES RESULTATS

## Chiffres-clés

	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%
● <b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 981 M€</b>	<b>2 507 M€</b>	<b>-21,0%</b>	<b>+96,9%</b>

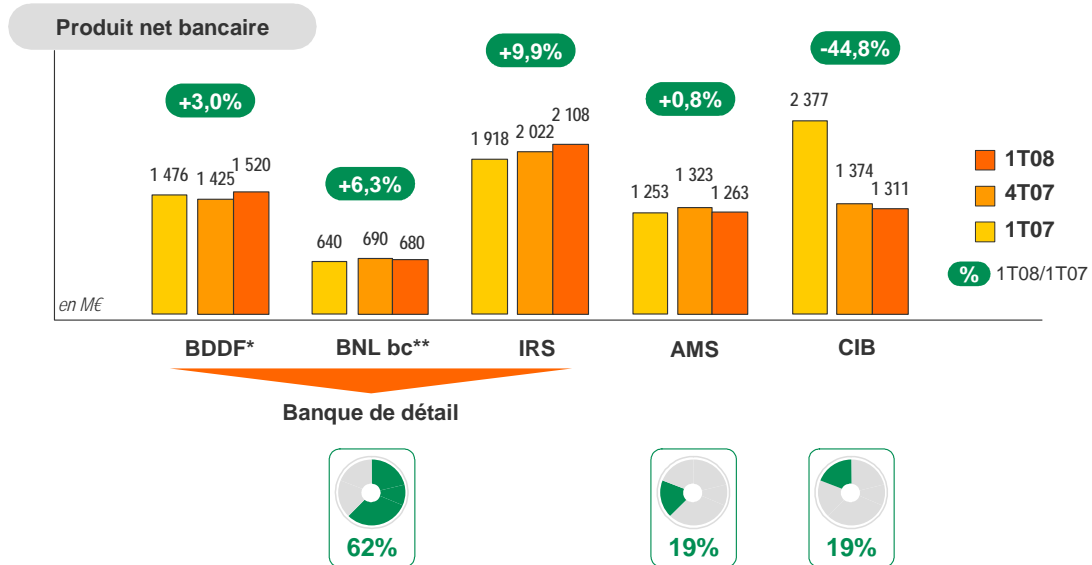
**Un bénéfice de près de 2 milliards d'euros  
(2,15 € par action) dans un trimestre de crise violente**

## Faits marquants

- 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**

## Revenus



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

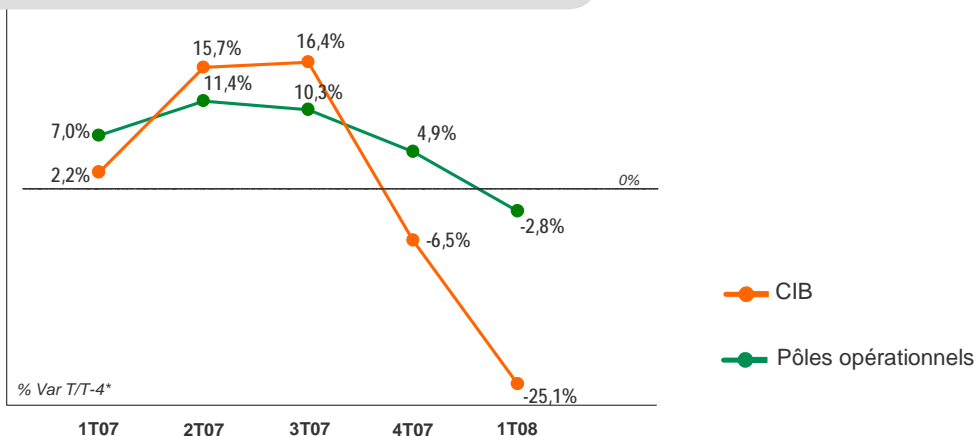
## Impact direct de la crise Ajustements de valeur imputés sur les revenus

	1T08	4T07
<b>Rappel revenus Groupe</b>	7 395 M€	6 920 M€
<b>Total ajustements de valeur</b>	-360 M€	-589 M€
● <b>Dont CIB</b>	-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€
● <b>Dont AMS</b>	-29 M€	
■ « Seed money » en gestion alternative		
● <b>Dont Gain sur dette propre affecté à « Autres Activités »</b>	+183 M€	

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

## Flexibilité des coûts

Evolution des Frais de Gestion des pôles opérationnels

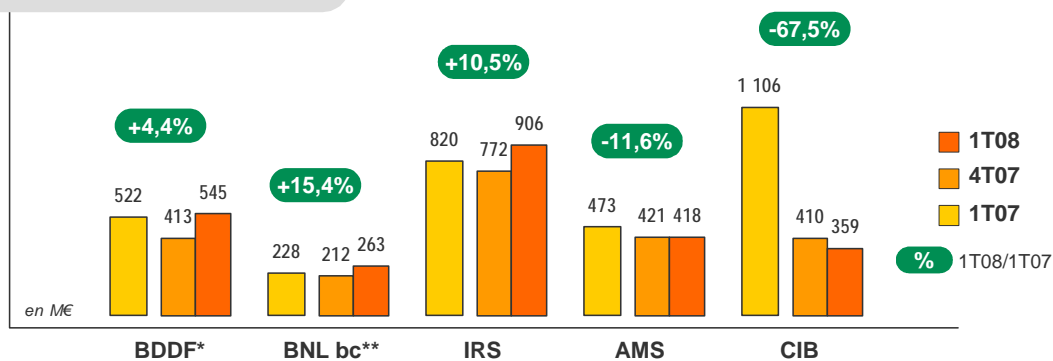


**Coefficient d'exploitation de 64% pour l'ensemble des pôles opérationnels**

\*Pro forma BNL au 1T06

## Résultat Brut d'Exploitation

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)

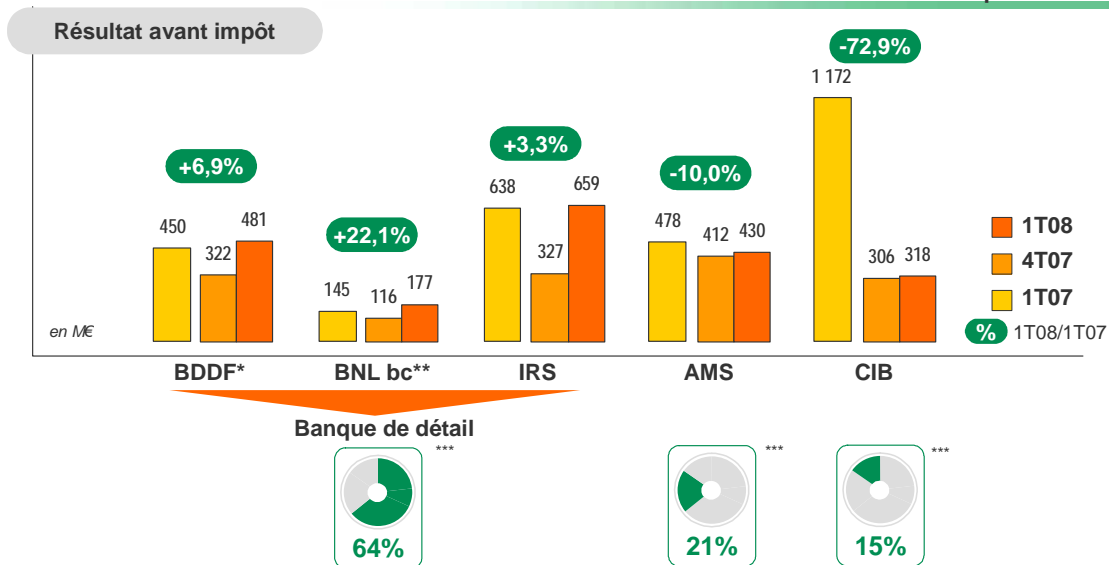


\* Pro forma année pleine \*\* Dotation exceptionnelle à la provision générale de portefeuille et dépréciation du portefeuille d'investissement  
\*\*\* Hors reprises exceptionnelles

## Impact direct de la crise Coût du risque

	1T08	4T07
<b>Rappel du Coût du risque groupe</b>	-546 M€	-745 M€
<b>Total impact direct de la crise</b>	-186 M€	-309 M€
● <b>Dont BancWest</b>	-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€
● <b>Dont CIB</b>	-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



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

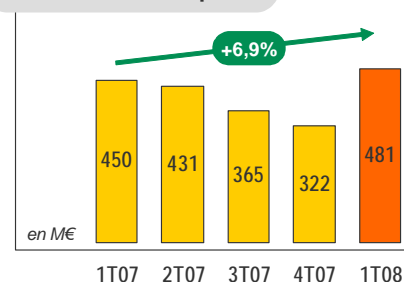
\*Intégrant 2/3 de la Banque Privée France, hors effets PEL/CEL \*\*Intégrant 2/3 de la Banque Privée Italie  
\*\*\*Part du résultat avant impôt des pôles opérationnels

## Banque de Détail en France

- 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\*\***



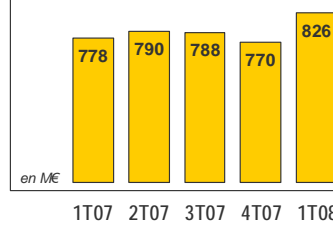
**Poursuite d'une croissance régulière des résultats  
Bonne maîtrise des coûts et des risques**

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

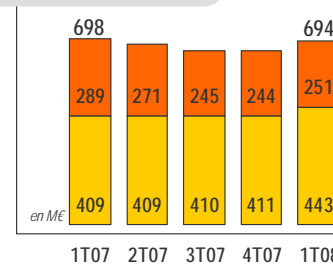
## Banque de Détail en France Revenus

- 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\*



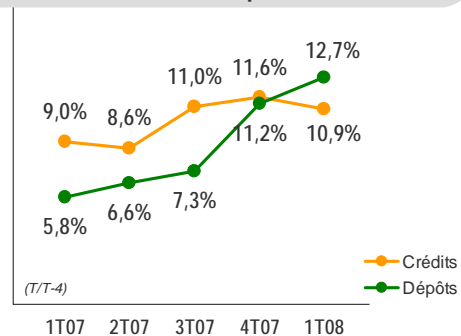
■ Autres opérations bancaires ■ Opérations boursières et financières

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

## Banque de Détail en France Forte dynamique commerciale

- 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,...)

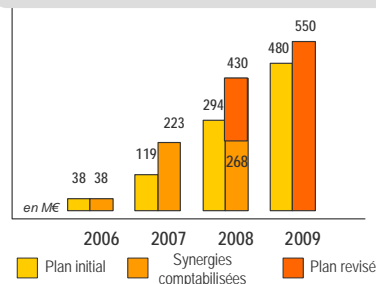
### Croissance des encours moyens de crédit et des dépôts



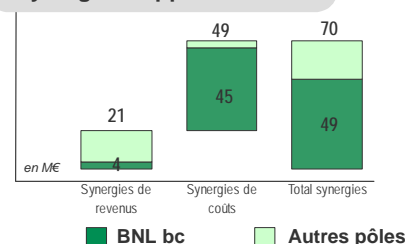
\* Source FFSA

- 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

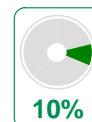
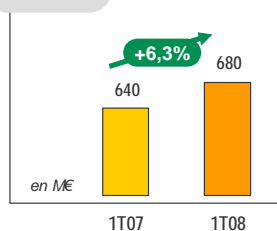


**Intégration réussie autorisant un relèvement des synergies attendues**

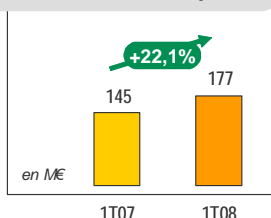
BNL banca commerciale

- 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\*\*

PNB\*



Résultat avant impôt\*\*

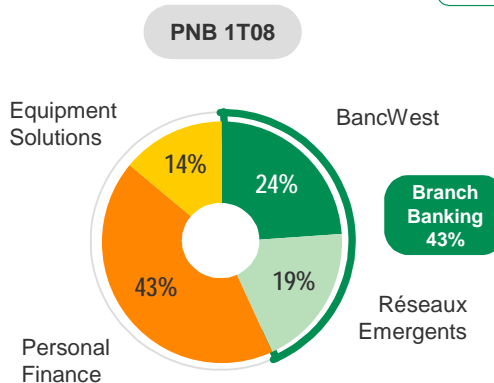


**Contribution croissante aux résultats du groupe**

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

## International Retail Services

- 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€

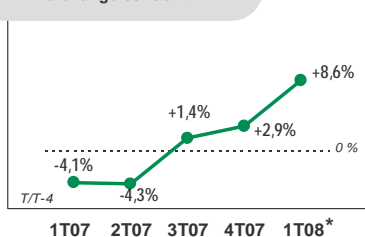


**Croissance soutenue de l'activité dans tous les métiers**

## International Retail Services BancWest

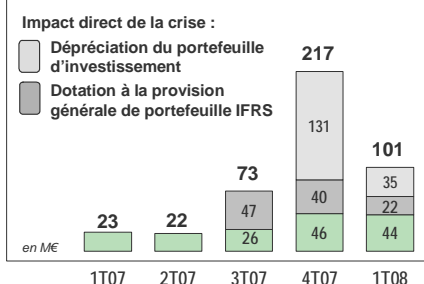
- Forte dynamique commerciale
  - Encours de crédits +9,8% / 1T07 à change constant
  - Commissions : +6,8% / 1T07 à change constant et hors produit exceptionnel
- PNB : +13,6% / 1T07 à change constant
  - +8,6% hors produit exceptionnel de 22M€ résultant de la cotation de Visa Inc.
  - Marge d'intérêt : 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**

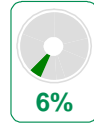


\*hors produit exceptionnel et à fonds propres normatifs Bâle II

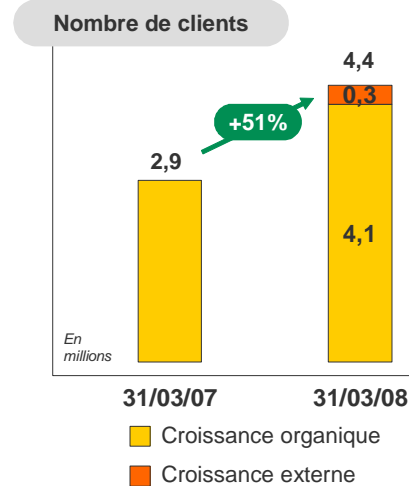
**Coût du risque**



## International Retail Services Réseaux Émergents



- 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)

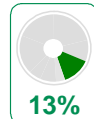
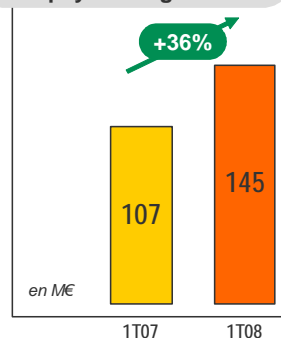


## International Retail Services Personal Finance – Equipment Solutions

### Personal Finance

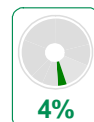
- Hausse du PNB : +12,2% / 1T07
  - Croissance soutenue des encours consolidés : +15,2%/1T07
- Forte croissance du RBE : +13,9% / 1T07
  - Effet de ciseaux positif de 1,4pts / 1T07
  - Effets des restructurations engagées
  - Réduction supplémentaire des dépenses pour s'adapter à la conjoncture
- Hausse 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



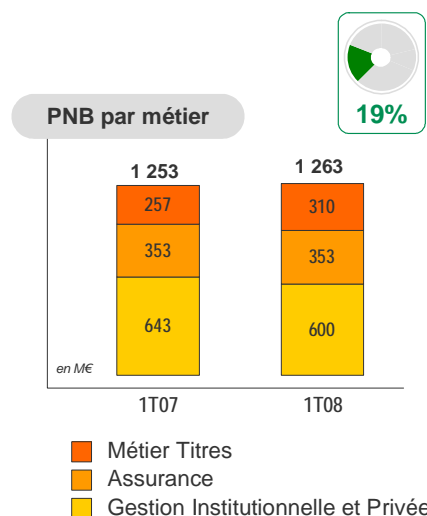
### Equipment Solutions

- 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



## Asset Management & Services Résultats

- 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

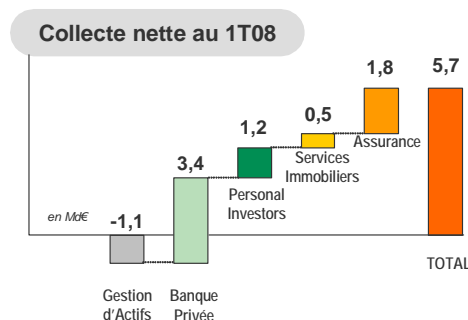
## Asset Management & Services Une dynamique de développement soutenue

- 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

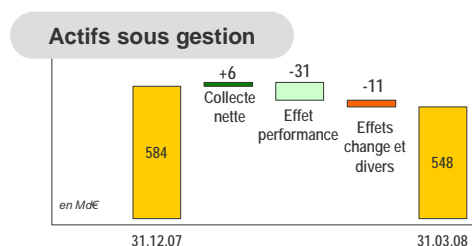
\*SAIB : Saudi Investment Bank ; IMS : Investment Manager Selection ; DL&PS : Direct Life & Pension Services ; WD : Warranty Direct

## Asset Management & Services Actifs sous gestion

- 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



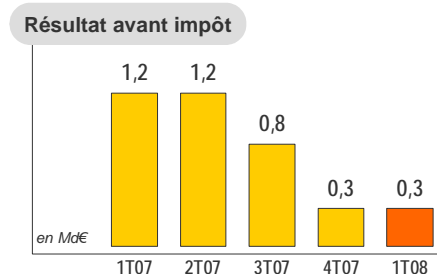
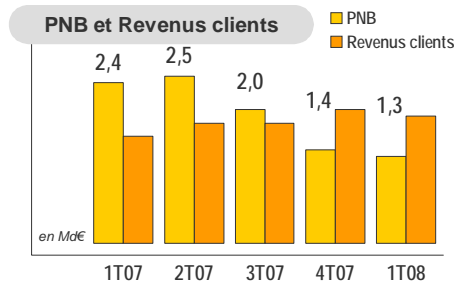
- Actifs sous gestion : 548 Md€ au 31.03.08
  - Impact défavorable de la baisse des marchés d'actions et du dollar



**Forte dynamique commerciale dans un environnement difficile**

## Corporate and Investment Banking

- 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€

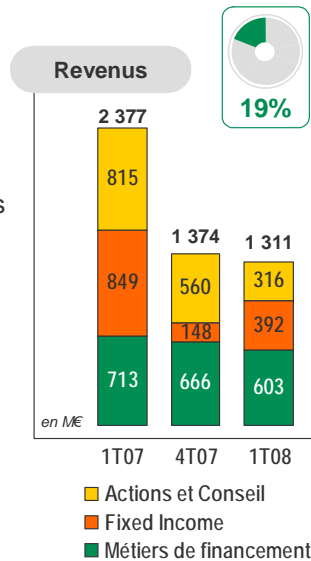


**Bénéfice avant impôt de 318 M€ malgré la crise des marchés, exceptionnellement violente en mars**

## Corporate and Investment Banking Revenus

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

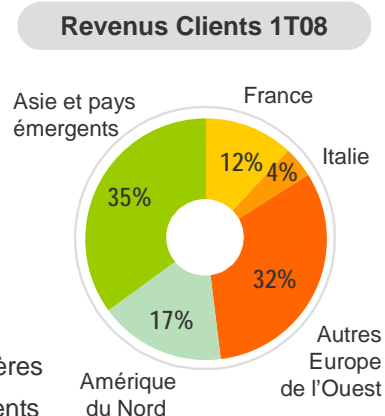
- Dérivés actions
  - Variations erratiques de la volatilité
  - Baisse inattendue de certains dividendes
  - Corrélation exceptionnelle entre indices et entre sous-jacents
- Fixed Income
  - Fort élargissement du spread entre instruments cash et dérivés (risque de base)
  - Corrélation exceptionnelle 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**

## Corporate and Investment Banking Activité

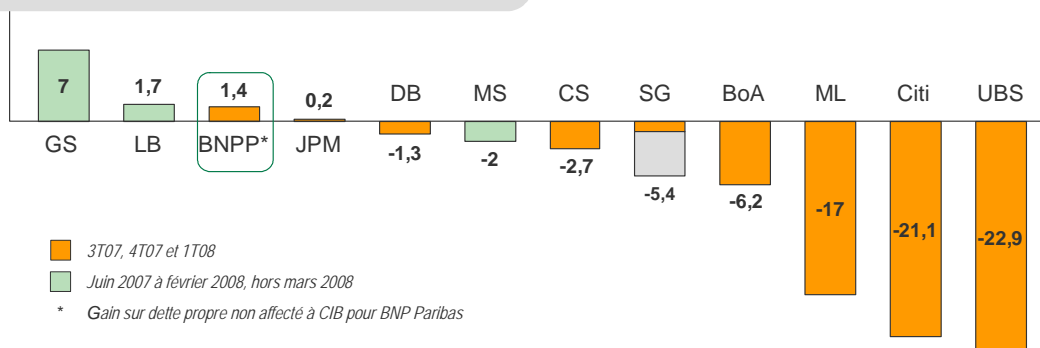
- BNP Paribas renforcé dans sa position d'acteur de référence en CIB
  - Un capital et une liquidité permettant de répondre sélectivement aux besoins des clients, à des conditions de structure et de marge adaptées au nouvel environnement
  - Une des plus solides contreparties de dérivés
- Activité clients 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)



**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€)

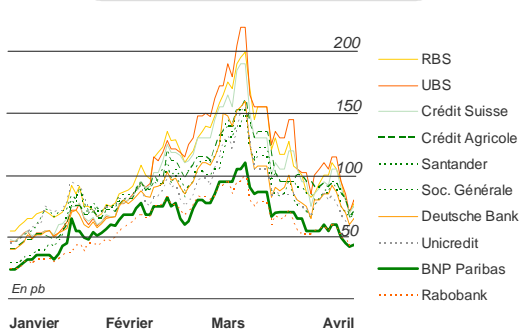


- Un modèle orienté client
- Un business mix et une répartition géographique favorables
- Une politique de risques rigoureuse

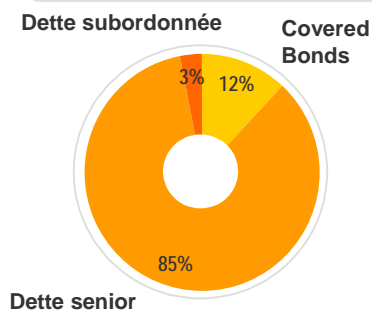
**Un des rares CIB bénéficiaires chaque trimestre depuis le début de la crise**

## Une situation de liquidité favorable

Spreads CDS senior 5 ans



16 Md€ émis en 2008



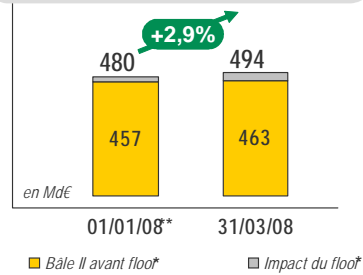
- Emissions de dettes à moyen et long terme à des conditions sensiblement meilleures que celles des principaux concurrents
- Niveau de rating permettant des levées de fonds significatives

**Un avantage compétitif majeur**

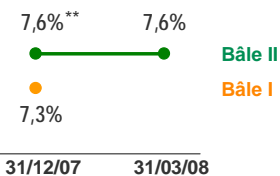
## Un capital solide

- 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
  - Tendence 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

## Conclusion

**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**

# RESULTATS DETAILLES

## 1T08 - Groupe BNP Paribas

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

- **Pôles opérationnels**

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

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

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

## Banque de Détail en France Volumes

En milliards d'euros	Encours	Variation 1 an	Variation 1 trim.
	1T08	1T08 / 1T07	1T08 / 4T07
<b>CREDITS <sup>(1)</sup></b>			
<b>Total crédits bruts</b>	<b>112,1</b>	<b>+10,9%</b>	<b>+2,2%</b>
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%
<b>DEPOTS <sup>(1)</sup></b>	<b>94,4</b>	<b>+12,7%</b>	<b>+3,3%</b>
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

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

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

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

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

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

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

## BNL banca commerciale

En millions d'euros	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%
Éléments 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

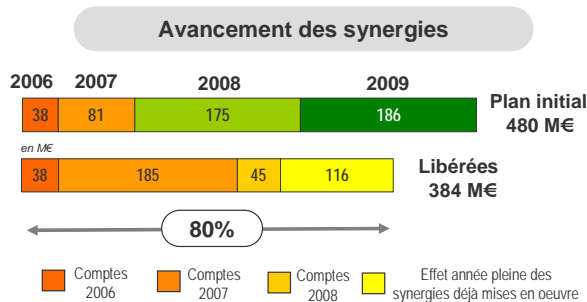
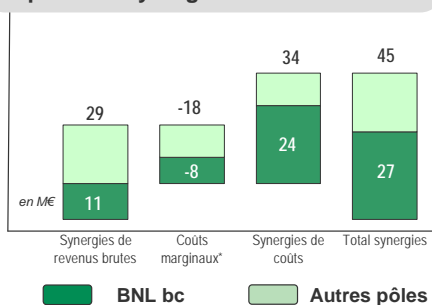
## BNL - Synergies

## ● 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)

**Impact des synergies réalisées au 1T08**

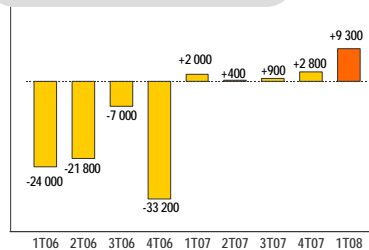
\* Coûts associés à la réalisation des synergies de revenus

## BNL banca commerciale Activité

### 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

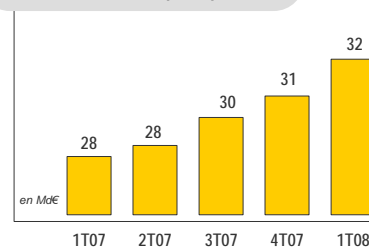
Accroissement net du nombre de comptes à vue de particuliers



### 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



## BNL banca commerciale Volumes

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

(1) Encours moyens

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

## International Retail Services

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

International Retail Services  
BancWest

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

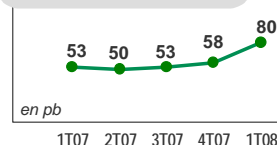
## BancWest

### Bonne qualité du portefeuille de crédits

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

		Consumer		First Mortgage		Home Equity Loans	TOTAL
		Full Doc	Alt A	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	

NPL/Loans



- 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

## International Retail Services

### Réseaux Emergents

En millions d'euros	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<b>PNB</b>	403	311	+29,6%	366	+10,1%
Frais de gestion	-262	-205	+27,8%	-252	+4,0%
<b>RBE</b>	141	106	+33,0%	114	+23,7%
Coût du risque	-36	-11	+227,3%	-32	+12,5%
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	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%

## International Retail Services Personal Finance

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

## International Retail Services Equipment Solutions

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

## International Retail Services Encours

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
<b>BRANCH BANKING</b>							
<b>BancWest</b>							
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%
Crédits à la consommation	7,8	8,8	-10,4%	+5,9%	8,5	-8,0%	-0,5%
Crédits immobiliers	8,9	9,3	-4,0%	+13,4%	9,2	-2,9%	+5,0%
Immobilier commercial	7,8	8,7	-10,5%	+5,8%	8,1	-4,5%	+3,2%
Crédits aux entreprises	7,5	7,8	-3,5%	+14,1%	7,7	-2,1%	+5,8%
<b>Réseaux Emergents*</b>							
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%
<b>Personal Finance</b>							
Total encours gérés**	101,9	87,0	+17,1%	+16,4%	98,3	+3,7%	+3,7%
Crédits à la consommation (encours gérés)	63,1	53,8	+17,2%	+16,2%	60,9	+3,5%	+3,6%
Crédits immobiliers (encours gérés)	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%
<b>Equipment Solutions</b>							
Total encours gérés**	28,9	27,4	+5,5%	+6,9%	28,7	+0,8%	+1,4%
Leasing (encours gérés)	21,3	20,7	+2,9%	+5,6%	21,6	-1,3%	+0,8%
Location Longue Durée avec services (encours gérés)	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

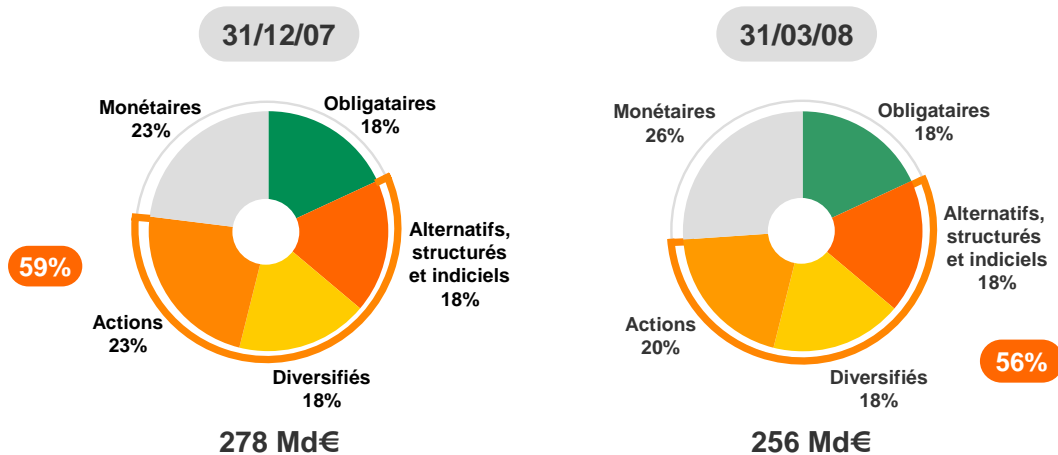
## Asset Management & Services

En millions d'euros	1T08	1T07	1T08 / 1T07	4T07	1T08 / 4T07
<b>PNB</b>	1263	1253	+0,8%	1323	-4,5%
Frais de gestion	-845	-780	+8,3%	-902	-6,3%
<b>RBE</b>	418	473	-11,6%	421	-0,7%
Coût du risque	4	-2	n.s.	-4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	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%		

## Asset Management & Services Activité

	31-mars-08	31-mars-07	31-mars-08 31-mars-07	31-déc.-07	31-mars-08 31-déc.-07
<b>Actifs sous gestion (en Md€)</b>	<b>548</b>	<b>568</b>	<b>-3,5%</b>	<b>584</b>	<b>-6,3%</b>
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%
	<b>1T08</b>	<b>1T07</b>	<b>1T08 / 1T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08 / 4T07</b>
<b>Collecte nette (en Md€)</b>	<b>5,7</b>	<b>14,9</b>	<b>-61,6%</b>	<b>1,7</b>	<b>n.s.</b>
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.
	<b>31-mars-08</b>	<b>31-mars-07</b>	<b>31-mars-08 31-mars-07</b>	<b>31-déc.-07</b>	<b>31-mars-08 31-déc.-07</b>
<b>Métier Titres</b>					
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%
	<b>1T08</b>	<b>1T07</b>	<b>1T08 / 1T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08 / 4T07</b>
Nombre de transactions (en millions)	13,7	10,0	+36,6%	12,7	+7,9%

## Gestion d'actifs Ventilation des actifs gérés



**Une majorité d'actifs à forte valeur ajoutée**

## Asset Management & Services Gestion Institutionnelle et Privée

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T08</b>	<b>1T07</b>	<b>1T08 / 1T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08 / 4T07</b>
<b>PNB</b>	600	643	-6,7%	678	-11,5%
Frais de gestion	-440	-429	+2,6%	-488	-9,8%
<b>RBE</b>	160	214	-25,2%	190	-15,8%
Coût du risque	2	-1	n.s.	-2	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	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%		

## Asset Management & Services Assurance

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T08</b>	<b>1T07</b>	<b>1T08 / 1T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08 / 4T07</b>
<b>PNB</b>	353	353	+0,0%	370	-4,6%
Frais de gestion	-173	-159	+8,8%	-176	-1,7%
<b>RBE</b>	180	194	-7,2%	194	-7,2%
Coût du risque	2	-1	n.s.	-2	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	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.
<b>Résultat avant impôt</b>	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%		

## Asset Management & Services Métier Titres

<i>En millions d'euros</i>	<b>1T08</b>	<b>1T07</b>	<b>1T08 / 1T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08 / 4T07</b>
<b>PNB</b>	310	257	+20,6%	275	+12,7%
Frais de gestion	-232	-192	+20,8%	-238	-2,5%
<b>RBE</b>	78	65	+20,0%	37	+110,8%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	78	65	+20,0%	37	+110,8%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	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

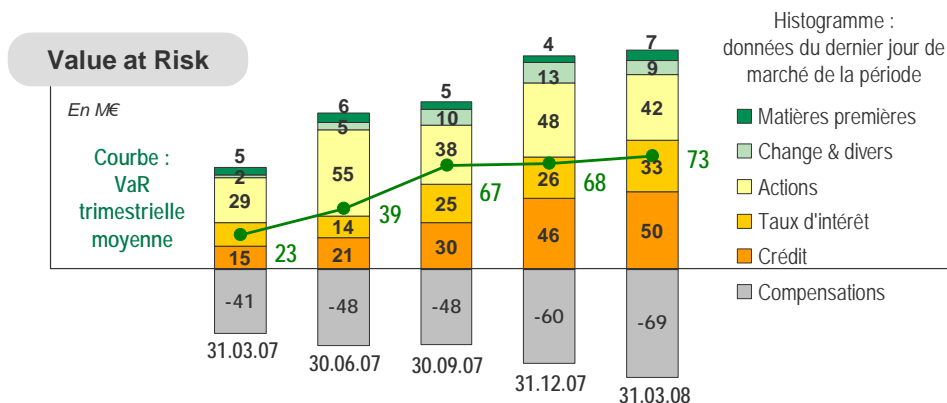
<i>En millions d'euros</i>	<b>1T08</b>	<b>1T07</b>	<b>1T08 / 1T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08 / 4T07</b>
<b>PNB</b>	1311	2377	-44,8%	1374	-4,6%
Frais de gestion	-952	-1271	-25,1%	-964	-1,2%
<b>RBE</b>	359	1106	-67,5%	410	-12,4%
Coût du risque	-54	56	n.s.	-114	-52,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	305	1162	-73,8%	296	+3,0%
SME	1	6	-83,3%	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	12	4	n.s.	11	+9,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	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%		

## Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

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

## Corporate and Investment Banking Conseil et Marchés de Capitaux

- 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)



## Corporate and Investment Banking Métiers de Financement

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

## Corporate and Investment Banking Métiers de Financement

- 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)



## Autres Activités Y compris Klépierre

	1T08	1T07	4T07
<i>En millions d'euros</i>			
<b>PNB</b>	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
<b>RBE</b>	335	493	29
Coût du risque	0	1	9
<b>Résultat d'exploitation</b>	335	494	38
SME	55	95	59
Autres éléments hors exploitation	218	-4	-10
<b>Résultat avant impôt</b>	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€

## Expositions sur entités ad-hoc

En M€	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
<b>Total</b>	<b>0,1</b>	<b>15,9</b>

- 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	Elopee 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	<b>14,5</b>
Montant des actifs des conduits (en milliards d'euros)	4,1	3,4	1,9	0,7	0,5	<b>10,6</b>
<b>Répartition par nature d'actifs (en % des actifs détenus)</b>						
Crédits Auto	37%	36%	-	-	-	<b>26%</b>
Créances Commerciales	5%	7%	100%	61%	-	<b>26%</b>
Crédit à la Consommation	14%	6%	-	24%	100%	<b>13%</b>
CLO/CDO de dettes corporate	16%	16%	-	-	-	<b>12%</b>
Crédits d'Equipement	15%	1%	-	-	-	<b>6%</b>
Crédits immobiliers commerciaux (CMBS)	-	17%	-	-	-	<b>6%</b>
Autres (1)	12%	2%	-	-	-	<b>5%</b>
Crédits Hypothécaires (2)	1%	7%	-	-	-	<b>3%</b>
CDO de crédits hypothécaires résidentiels (RMBS non US)	-	8%	-	-	-	<b>2%</b>
Assurance	-	-	-	15%	-	<b>1%</b>
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Dont part investie aux Etats-Unis (%)	100%	3,5%	-	-	-	<b>40%</b>

(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

<i>Exposition nette de dépréciations en Md€</i>	31.12.2007	31.03.2008
<b>RMBS</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
Subprime (1)	0,1	0,1
Alt-A	0,1	0,1
<b>CMBS</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>
<b>CDO's (cash and synthetic)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

(1) FICO score < 600

## CIB - Trading et banking book

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

- Une exposition directe nette négligeable à la titrisation immobilière américaine

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

(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€

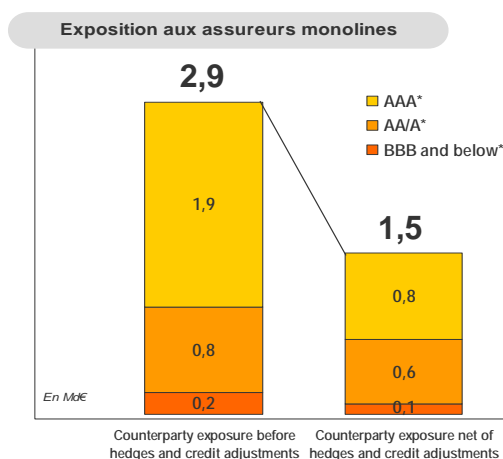
En Md€

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

\*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

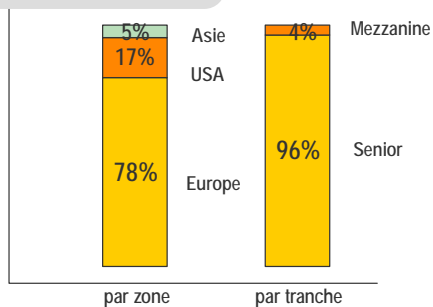


\*Sur la base de la note la plus basse entre Moody's et Standard & Poor's

# LBO

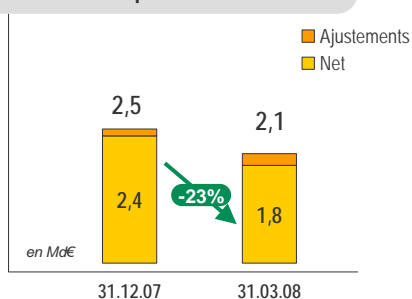
- Portefeuille de parts finales stable (6,3 Md€ vs 6,2 Md€ au 31/12/07)
  - Part prépondérante de l'Europe
  - Presque exclusivement constitué de dette senior

LBO : parts finales



- 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 à vendre



## Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

### 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

## Une structure financière solide

### 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
dont BNP Paribas Capital	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

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

## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d' euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08
<b>GROUPE</b>					
PNB	8 213	8 214	7 690	6 920	7 395
Frais de gestion	-4 586	-4 848	-4 643	-4 687	-4 605
RBE	3 627	3 366	3 047	2 233	2 790
Coût du risque	-260	-258	-462	-745	-546
Résultat d'exploitation	3 367	3 108	2 585	1 488	2 244
SME	127	90	68	73	85
Autres éléments hors exploitation	1	59	74	18	345
Résultat avant impôt	3 495	3 257	2 727	1 579	2 674
Impôt	-854	-874	-589	-430	-570
Intérêts minoritaires	-134	-101	-111	-143	-123
Résultat net part du groupe	2 507	2 282	2 027	1 006	1 981

<i>en millions d' euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08
<b>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)</b>					
PNB	<b>1 503</b>	<b>1 490</b>	<b>1 467</b>	<b>1 434</b>	<b>1 521</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	805	810	812	779	827
<i>dont commissions</i>	698	680	655	655	694
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975
RBE	<b>549</b>	<b>517</b>	<b>456</b>	<b>422</b>	<b>546</b>
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29
Résultat d'exploitation	<b>518</b>	<b>485</b>	<b>420</b>	<b>363</b>	<b>517</b>
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0
Résultat avant impôt	<b>518</b>	<b>486</b>	<b>419</b>	<b>363</b>	<b>517</b>
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>

### BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL

PNB	<b>1 476</b>	<b>1 470</b>	<b>1 443</b>	<b>1 425</b>	<b>1 520</b>
<i>dont revenus d'intérêt</i>	778	790	788	770	826
<i>dont commissions</i>	698	680	655	655	694
Frais de gestion	-954	-973	-1 011	-1 012	-975
RBE	<b>522</b>	<b>497</b>	<b>432</b>	<b>413</b>	<b>545</b>
Coût du risque	-31	-32	-36	-59	-29
Résultat d'exploitation	<b>491</b>	<b>465</b>	<b>396</b>	<b>354</b>	<b>516</b>
Eléments hors exploitation	0	1	-1	0	0
Résultat avant impôt	<b>491</b>	<b>466</b>	<b>395</b>	<b>354</b>	<b>516</b>
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	-30	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	<b>450</b>	<b>431</b>	<b>365</b>	<b>322</b>	<b>481</b>

### BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)

PNB	<b>1 436</b>	<b>1 425</b>	<b>1 406</b>	<b>1 373</b>	<b>1 456</b>
Frais de gestion	-927	-943	-981	-983	-945
RBE	<b>509</b>	<b>482</b>	<b>425</b>	<b>390</b>	<b>511</b>
Coût du risque	-32	-31	-36	-59	-29
Résultat d'exploitation	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>

<i>en millions d'euros</i>	1T07	2T07	3T07	4T07	1T08
<b>BNL banca commerciale (BPIt à 100%)</b>					
<b>PNB</b>	<b>640</b>	<b>643</b>	<b>668</b>	<b>690</b>	<b>680</b>
Frais de gestion	-412	-426	-428	-478	-417
<b>RBE</b>	<b>228</b>	<b>217</b>	<b>240</b>	<b>212</b>	<b>263</b>
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>147</b>	<b>167</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>179</b>
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>147</b>	<b>166</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>179</b>
Résultat attribuable à AMS	-2	-1	-2	-1	-2
<b>Résultat avant impôt de BNL bc</b>	<b>145</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>
<b>BNL banca commerciale (BPIt à 2/3)</b>					
<b>PNB</b>	<b>633</b>	<b>638</b>	<b>662</b>	<b>683</b>	<b>674</b>
Frais de gestion	-407	-422	-424	-472	-413
<b>RBE</b>	<b>226</b>	<b>216</b>	<b>238</b>	<b>211</b>	<b>261</b>
Coût du risque	-81	-50	-92	-95	-84
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>145</b>	<b>166</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>
Eléments hors exploitation	0	-1	0	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>145</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>
<b>INTERNATIONAL RETAIL SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 918</b>	<b>1 993</b>	<b>2 010</b>	<b>2 022</b>	<b>2 108</b>
Frais de gestion	-1 098	-1 150	-1 127	-1 250	-1 202
<b>RBE</b>	<b>820</b>	<b>843</b>	<b>883</b>	<b>772</b>	<b>906</b>
Coût du risque	-202	-240	-304	-482	-383
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>618</b>	<b>603</b>	<b>579</b>	<b>290</b>	<b>523</b>
SME	19	23	20	21	21
Autres éléments hors exploitation	1	8	69	16	115
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>638</b>	<b>634</b>	<b>668</b>	<b>327</b>	<b>659</b>
<b>BANCWEST</b>					
<b>PNB</b>	<b>510</b>	<b>491</b>	<b>500</b>	<b>490</b>	<b>509</b>
Frais de gestion	-268	-261	-260	-263	-261
<b>RBE</b>	<b>242</b>	<b>230</b>	<b>240</b>	<b>227</b>	<b>248</b>
Coût du risque	-23	-22	-73	-217	-101
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>219</b>	<b>208</b>	<b>167</b>	<b>10</b>	<b>147</b>
Eléments hors exploitation	0	6	4	5	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>171</b>	<b>15</b>	<b>151</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>					
<b>PNB</b>	<b>813</b>	<b>857</b>	<b>867</b>	<b>874</b>	<b>912</b>
Frais de gestion	-454	-492	-475	-528	-503
<b>RBE</b>	<b>359</b>	<b>365</b>	<b>392</b>	<b>346</b>	<b>409</b>
Coût du risque	-155	-183	-192	-200	-230
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>204</b>	<b>182</b>	<b>200</b>	<b>146</b>	<b>179</b>
SME	15	25	17	19	21
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	-1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>219</b>	<b>207</b>	<b>218</b>	<b>164</b>	<b>200</b>

<i>en millions d' euros</i>	<b>1T07</b>	<b>2T07</b>	<b>3T07</b>	<b>4T07</b>	<b>1T08</b>
<b>RESEAUX EMERGENTS</b>					
<b>PNB</b>	<b>311</b>	<b>346</b>	<b>348</b>	<b>366</b>	<b>403</b>
Frais de gestion	-205	-221	-219	-252	-262
<b>RBE</b>	<b>106</b>	<b>125</b>	<b>129</b>	<b>114</b>	<b>141</b>
Coût du risque	-11	-16	-22	-32	-36
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>95</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>105</b>
SME	5	1	6	4	3
Autres éléments hors exploitation	0	1	58	11	111
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>100</b>	<b>111</b>	<b>171</b>	<b>97</b>	<b>219</b>
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>					
<b>PNB</b>	<b>284</b>	<b>299</b>	<b>295</b>	<b>292</b>	<b>284</b>
Frais de gestion	-171	-176	-173	-207	-176
<b>RBE</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>85</b>	<b>108</b>
Coût du risque	-13	-19	-17	-33	-16
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>100</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>52</b>	<b>92</b>
SME	-1	-3	-3	-2	-3
Autres éléments hors exploitation	1	1	6	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>108</b>	<b>51</b>	<b>89</b>
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</b>					
<b>PNB</b>	<b>1 253</b>	<b>1 357</b>	<b>1 331</b>	<b>1 323</b>	<b>1 263</b>
Frais de gestion	-780	-814	-873	-902	-845
<b>RBE</b>	<b>473</b>	<b>543</b>	<b>458</b>	<b>421</b>	<b>418</b>
Coût du risque	-2	0	-1	-4	4
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>471</b>	<b>543</b>	<b>457</b>	<b>417</b>	<b>422</b>
SME	7	11	5	-6	8
Autres éléments hors exploitation	0	5	4	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>478</b>	<b>559</b>	<b>466</b>	<b>412</b>	<b>430</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>					
<b>PNB</b>	<b>643</b>	<b>704</b>	<b>694</b>	<b>678</b>	<b>600</b>
Frais de gestion	-429	-442	-469	-488	-440
<b>RBE</b>	<b>214</b>	<b>262</b>	<b>225</b>	<b>190</b>	<b>160</b>
Coût du risque	-1	0	-1	-2	2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>213</b>	<b>262</b>	<b>224</b>	<b>188</b>	<b>162</b>
SME	5	0	-2	-2	0
Autres éléments hors exploitation	0	5	1	0	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>218</b>	<b>267</b>	<b>223</b>	<b>186</b>	<b>162</b>
<b>ASSURANCE</b>					
<b>PNB</b>	<b>353</b>	<b>355</b>	<b>358</b>	<b>370</b>	<b>353</b>
Frais de gestion	-159	-161	-168	-176	-173
<b>RBE</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>194</b>	<b>180</b>
Coût du risque	-1	0	0	-2	2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>193</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>192</b>	<b>182</b>
SME	2	11	7	-5	8
Autres éléments hors exploitation	0	0	3	1	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>195</b>	<b>205</b>	<b>200</b>	<b>188</b>	<b>190</b>

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

## 2. NOTATIONS LONG TERME

Standard and Poors : 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

## 3. EVENEMENTS RECENTS

### **Le 8 Avril 2008, BNP Paribas Assurance accélère le développement de ses activités prévoyance au Royaume-Uni en acquérant deux nouvelles entités**

Renforcement sur le marché de la prévoyance et des extensions de garanties au Royaume-Uni avec de nouveaux canaux de distributions et de nouveaux produits.

Acquisition de 100% de Direct Life & Pension Services et de 88% de Warranty Direct

BNP Paribas Assurance annonce l'acquisition, par sa filiale britannique, de deux sociétés spécialisées pour l'une dans la prévoyance et pour l'autre dans les extensions de garanties, afin d'accélérer son développement au Royaume-Uni :

Direct Life & Pension Services Limited est un spécialiste de l'assurance temporaire décès. Elle distribue ses produits via deux canaux : - internet sous la marque Direct Life, - les intermédiaires financiers (IFAs, courtiers de crédit). Elle emploie environ 200 personnes.

Warranty Direct Limited est un leader des extensions de garanties automobiles sur le segment B to C au Royaume-Uni. Elle dispose de partenariats avec les concessionnaires automobiles et distribue également ses contrats par internet. Elle emploie environ 40 personnes.

### **Le 2 Avril 2008, BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP), l'un des premiers acteurs de la gestion d'actifs en Europe, et le multi-gérant britannique IMS Group (IMS), ont annoncé aujourd'hui l'acquisition d'IMS par BNPP IP\*.**

Cette opération permet à BNPP IP d'étendre ses activités au Royaume-Uni et de renforcer l'expertise de FundQuest, le pôle multi-gestion de BNP Paribas.

Créé en 1999, IMS est devenu un acteur de référence dans le domaine de la sélection de gérants et de la gestion de portefeuilles multi-gérants. Au 31 décembre 2007, les encours gérés et conseillés par IMS pour compte de clients britanniques et internationaux s'élevaient à 6,5 Mds €\*\* (5,1 Mds £). IMS complète le dispositif de FundQuest, déjà présent en Europe et aux Etats-Unis avec 210 collaborateurs, dont 48 professionnels confirmés de la multigestion et de la sélection de gérants répartis sur 3 centres d'investissement Paris, Boston et Londres. Après acquisition, les encours de FundQuest et d'IMS représenteront 47Mds€ (37 Mds £) pour le compte de clients particuliers, distributeurs, institutionnels européens et internationaux.

Les deux fondateurs d'IMS, Richard Timberlake et Peter O'Connor conservent leur rôle au sein d'IMS Group ainsi qu'une implication active dans le processus de gestion. Antony John demeure Directeur général (CEO) d'IMS, sous la responsabilité de Michel Anastasiades, Responsable Mondial de FundQuest. Le Responsable de la Gestion, Gilles Gilbertson, et son équipe de gérants et d'analystes continueront à gérer selon la philosophie et le processus d'investissement qui a fait le succès d'IMS.

### **Le 25 Mars 2008, BNP Paribas Assurance annonce la signature entre sa filiale Cardif et la Caisse Nationale d'Epargne et de Prévoyance (CNEP-Banque), principale banque de détail algérienne, du premier accord de bancassurance dans ce pays.**

Cet accord prévoit un partenariat global de bancassurance portant sur l'ensemble des produits d'assurance de personnes, d'assurance vie, d'épargne et de protection.

Dans un premier temps, seront distribués dans le réseau de la CNEP-Banque les produits d'assurance des emprunteurs de Cardif associés aux crédits immobiliers de la banque.

A terme, ce partenariat prendra la forme d'une coentreprise pour inscrire cette relation dans la durée.

«La volonté de notre partenaire, la CNEP-Banque de développer l'assurance, notamment sous forme de bancassurance est très forte. Compte tenu de son positionnement, la CNEP-Banque est le partenaire idéal pour distribuer aux consommateurs algériens des produits d'épargne diversifiés et de qualité», a déclaré Jean-Bertrand Laroche, Directeur Amérique Latine, Asie et Marchés Emergents de BNP Paribas Assurance.

Avec 34 millions d'habitants, l'Algérie représente le premier marché du Maghreb. Le faible poids du secteur de l'assurance (0,55% du PIB algérien) conjugué à une croissance économique soutenue, + 6% en 2006, font de l'Algérie un pays à très fort potentiel de développement.

Cardif a développé en Algérie depuis 2006 une activité d'assurance des emprunteurs.

## 4. ENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL

### 4.1. Documents accessibles au public

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

Le document peut également être consulté sur les sites Internet :  
- de l'Autorité des Marchés Financiers : ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) et,  
- de BNP Paribas ([www.invest.bnpparibas.com](http://www.invest.bnpparibas.com)).

### 4.2. Changement significatif

Aucun changement significatif de la situation financière ou commerciale du Groupe n'est survenu depuis le 31 décembre 2007.

## 5. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars & Guérard
185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly-sur-Seine Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri Regnault 92400 Courbevoie

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

Deloitte & Associés est représenté par M. Pascal Colin.

Suppléant :

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

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

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

Suppléant :

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

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

Mazars & Guérard est représenté par M. Hervé Hélias.

Suppléant :

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

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

## 6. RESPONSABLE DU DOCUMENT D'ACTUALISATION

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION

M. Baudouin Prot, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION

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

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

Fait à Paris, le 15 mai 2008,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

## 7. TABLE DE CONCORDANCE

<u>Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004</u>	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 13 mars 2008	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 15 mai 2005
<b>1. PERSONNES RESPONSABLES</b>	<b>280</b>	55
<b>2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES</b>	<b>276</b>	54
<b>3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES</b>		
3.1. Informations historiques	4	
3.2. Informations intermédiaires	NA	4
<b>4. FACTEURS DE RISQUE</b>	<b>69-85 ; 136-152</b>	
<b>5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR</b>		
5.1. Histoire et évolution de la société	5	
5.2. Investissements	207-210 ; 235 ; 267	
<b>6. APERÇU DES ACTIVITÉS</b>		
6.1. Principales activités	6-15	
6.2. Principaux marchés	6-15 ; 133-135	
6.3. Événements exceptionnels	266	
6.4. Dépendance éventuelle	266	
6.5. Éléments fondateurs toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	6-15	
<b>7. ORGANIGRAMME</b>		
7.1. Description sommaire	4	
7.2. Liste des filiales importantes	182-206 ; 232-234	
<b>8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS</b>		
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	163	
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	259-263	
<b>9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT</b>	<b>88-100</b>	
9.1. Situation financière	110-111	
9.2. Résultat brut d'exploitation	110	3
<b>10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX</b>		
10.1. Capitaux de l'émetteur	112-113	
10.2. Source et montant des flux de trésorerie	114	
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière	218-219	
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur	NA	
10.5. Sources de financement attendues	NA	
<b>11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES</b>	<b>NA</b>	
<b>12. INFORMATION SUR LES TENDANCES</b>	<b>266</b>	
<b>13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE</b>	<b>NA</b>	
<b>14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE</b>		
14.1. Organes d'administration et de direction	28-37 ; 65	
14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction	47 ; 215-217	
<b>15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES</b>		
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	38 ; 211-217	
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	211-215	
<b>16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</b>		
16.1. Date d'expiration des mandats actuels	28-37	
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration	37	
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations	50-51 ; 54	
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	40	
<b>17. SALARIÉS</b>		
17.1. Nombre de salariés	238	
17.2. Participation et stock options	171-175 ; 215-217 ; 243-244	
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur	243-244	
<b>18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</b>		
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote	16-17	
18.2. Existence de droits de vote différents	16	
18.3. Contrôle de l'émetteur	16	
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle	17	
<b>19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS</b>	<b>210-217</b>	
<b>20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR</b>		
20.1. Informations financières historiques	110-220	

20.2. Informations financières pro-forma	NA	
20.3. Etats financiers	110-220	
20.4. Vérification des informations historiques annuelles	221-222	
20.5. Date des dernières informations financières	107-109	
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	NA	4
20.7. Politique de distribution des dividendes	23-24	
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	267	
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	266	53
<b><u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u></b>		
21.1. Capital social	16 ; 175-178 ; 228-229	
21.2. Acte constitutif et statuts	268-271	
<b><u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u></b>	<b>266</b>	
<b><u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u></b>	<b>NA</b>	
<b><u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u></b>	<b>266</b>	53
<b><u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u></b>	<b>162 ; 232-235</b>	

En application de l'article 28 du règlement 809-2004 sur les prospectus, les éléments suivants sont inclus par référence :

- les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2006 et le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2006, présentés respectivement aux pages 103 à 191 et 192 à 193 du document de référence n°D07-0151 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 7 mars 2007 ;
- les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005 et le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2005, présentés respectivement aux pages 99 à 259 et 260 à 261 du document de référence n°D06-0075 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 22 février 2006 ;

Les chapitres des documents de références n°D07-0151 et n°D06-0075 non visés ci-dessus sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couverts à un autre endroit du présent document de référence.