

# RISULTATI AL 30 GIUGNO 2008

Parigi, 6 agosto 2008

## UTILE NETTO TRIMESTRALE DI GRUPPO PARI A 1,5 MILIARDI DI EURO IN UN CONTESTO DIFFICILE E SENZA PLUSVALENZE SIGNIFICATIVE

	2T08	2T08/2T07	2T08/1T08
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE IN LEGGERO CALO RISPETTO AD UN 2° TRIMESTRE 2007 DA RECORD	7.517 ML €	-8,5%	+1,6%
BUON CONTROLLO DELLE SPESE GENERALI	-4.852 ML €	+0,1%	+5,4%
COSTO DEL RISCHIO IN CRESCITA	-662 ML €	x 2,5	+21,2%
UTILE NETTO DI GRUPPO	1.505 ML €	-34,0%	-24,0%

## INTENSA ATTIVITÀ CON LA CLIENTELA BUONE PERFORMANCE DELLE DIVISIONI OPERATIVE:

• MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	7.532 ML €	-4,2%	+10,6%
• UTILE AL LORDO DELLE IMPOSTE	2.190 ML €	-27,6%	+6,0%

## UNA GENERAZIONE DI CAPITALE CHE CONSENTE DI FINANZIARE UNA VIVACE CRESCITA ORGANICA

- TIER 1 RATIO: **7,6%**
- CRESCITA SOSTENUTA DELL'ATTIVO PONDERATO: **+5,8%** / 01.01.08
- RAFFORZAMENTO DELLE POSIZIONI CONCORRENZIALI DI BNP PARIBAS IN TUTTI I SETTORI

## REDDITIVITÀ SEMESTRALE DEI CAPITALI PROPRI PARI AD OLTRE IL 15%

- ROE AL NETTO DELLE IMPOSTE SU BASE ANNUA: **15,8%** (23,6% NEL PRIMO SEMESTRE 2007)
- UTILE NETTO SEMESTRALE PER AZIONE: **€ 3,8** (€ 5,2 NEL PRIMO SEMESTRE 2007)

Il 5 agosto 2008, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunito sotto la presidenza di Michel Pébureau, ha esaminato i risultati del Gruppo per il secondo trimestre del 2008 e il bilancio del primo semestre dello stesso anno.

## UN UTILE NETTO DI OLTRE 1,5 MILIARDI DI EURO

Il Gruppo BNP Paribas registra nel secondo trimestre 2008 un utile netto di gruppo di 1.505 milioni di euro, in calo del 34% rispetto al secondo trimestre 2007.

Tale risultato riflette ancora una volta la buona resistenza del Gruppo all'attuale crisi finanziaria, che si manifesta, in questo secondo trimestre, negli effetti del rischio di controparte sugli assicuratori monoline: -542 milioni di euro di cui -457 milioni di euro in ricavi e -85 milioni di euro in costo del rischio. Le altre rettifiche di valore sono trascurabili.

Il margine d'intermediazione del Gruppo ammonta a 7.517 milioni di euro, in calo solo dell'8,5% rispetto al livello record del secondo trimestre 2007. Grazie alla conferma del grande dinamismo commerciale del Gruppo e al rafforzamento delle sue posizioni su tutti i mercati, le divisioni operative ottengono un'ottima performance, con un margine d'intermediazione in diminuzione solo del 4,2% rispetto al secondo trimestre 2007 e in aumento del 10,6% rispetto al primo trimestre 2008. Le Altre Attività registrano un margine d'intermediazione di -15 milioni di euro, in assenza di plusvalenze significative, contro 349 milioni di euro nel secondo trimestre 2007, caratterizzato da forti plusvalenze di cessione di BNP Paribas Capital.

Il Gruppo ha saputo tenere sotto controllo le spese di gestione, in particolare nelle linee di business più toccate dalla crisi. Nel complesso, queste ultime sono stabili rispetto al secondo trimestre 2007 (+0,1% ; +0,7% per le divisioni operative). Il rapporto di cost/income delle divisioni operative si attesta a 62,7%, con un aumento di soli 3 punti rispetto al secondo trimestre 2007, e in miglioramento di 1,3 punti rispetto al primo trimestre 2008. Il risultato lordo di gestione ammonta a 2.665 milioni di euro (-20,8% ; -11,5% per i poli operativi rispetto al secondo trimestre 2007).

Il costo del rischio continua ad aumentare ed è pari, nel secondo trimestre 2008, a 662 milioni di euro, con un leggero incremento (116 milioni di euro) rispetto al primo trimestre 2008 ma in crescita di 404 milioni di euro rispetto al livello molto basso del secondo trimestre 2007 (258 milioni di euro). Il peso degli accantonamenti aumenta soprattutto in BancWest (+101 milioni di euro) e in Personal Finance (+91 milioni di euro, di cui +37 milioni in Spagna). Il Corporate and Investment Banking (CIB) registra un accantonamento di 86 milioni di euro contro una ripresa netta di valore di 59 milioni di euro nel secondo trimestre 2007. Al livello del Gruppo, il costo del rischio è pari a 49 pb<sup>1</sup> contro 42 pb nel primo trimestre 2008 e 22 pb nel secondo trimestre 2007.

Al netto delle imposte e una volta detratti gli interessi di terzi, l'utile netto di gruppo si attesta a 1.505 milioni di euro, contro 2.282 milioni nel secondo trimestre 2007 (-34,0%).

Per l'insieme del primo semestre, il margine d'intermediazione del Gruppo ammonta a 14.912 milioni di euro (-9,2%), e l'utile netto di gruppo è pari a 3.486 milioni di euro (-27,2% rispetto al primo semestre 2007), con un utile netto semestrale per azione di 3,77 euro. La redditività su base annua dei capitali propri è pari al 15,8%, contro il 23,6% del primo semestre 2007.

<sup>1</sup> In punti base dell'attivo ponderato (Basilea I)

## SOLIDE PERFORMANCE OPERATIVE IN TUTTE LE DIVISIONI

Malgrado una congiuntura sempre difficile, tutte le divisioni del Gruppo hanno proseguito lo sviluppo commerciale, offrendo un contributo positivo ai risultati del Gruppo. BNP Paribas dimostra così la solidità del suo modello in un contesto di crisi e la capacità di trarre vantaggio dai suoi buoni risultati, per migliorare ulteriormente la sua posizione competitiva in tutti settori di attività.

### Retail Banking Francia (FRB)

Il Retail Banking Francia continua ad esprimere un forte dinamismo commerciale. Gli impieghi e i depositi continuano a crescere rapidamente, rispettivamente del 12,1% e dell'11,2% rispetto al secondo trimestre 2007, in un contesto di reintermediazione.

L'attrattiva di BNP Paribas si esprime nel ritmo di crescita sempre elevato del numero di conti correnti individuali (+40.000 conti nel secondo trimestre 2008). Gli impieghi in mutui immobiliari aumentano del 7,5% malgrado il rallentamento del mercato, grazie ad una maggiore efficacia commerciale nella trasformazione dei contatti provenienti da siti Internet. L'attività del Private Banking continua a svilupparsi.

Gli impieghi per crediti alle imprese crescono del 20% circa mentre si conferma il dinamismo dei centri business in materia di gestione di cash flow e di raccolta di depositi, che crescono ad un ritmo più alto dei crediti. Le attività di cross-selling con CIB si intensificano (+19% rispetto al primo semestre 2007), in particolare grazie ai prodotti di copertura di cambio e di tassi, nonché ai finanziamenti di acquisizioni.

Il margine d'intermediazione aumenta del 3,0%<sup>2</sup> rispetto al secondo trimestre 2007, in linea con il ritmo di crescita del primo trimestre, trainato dall'aumento dei ricavi da interessi (+3,4%) e delle commissioni bancarie (+6,2%), grazie ad un'attività elevata nei mezzi di pagamento e al successo dei prodotti di protezione e previdenza. Le commissioni finanziarie sono in calo (-3,3%). Tenuto conto del livello record raggiunto nel secondo trimestre 2007, questa diminuzione resta tuttavia moderata, in un contesto finanziario sfavorevole.

I costi operativi aumentano solo dell'1,2%<sup>2</sup>, garantendo un miglioramento del rapporto di cost/income di 1,1 punti, al 65,1%<sup>2</sup> rispetto al secondo trimestre 2007. Il risultato lordo di gestione migliora del 6,4%<sup>2</sup>.

Il costo del rischio<sup>2</sup> rimane su livelli molto bassi, a 37 milioni di euro, con un aumento di 5 milioni rispetto al secondo trimestre 2007. Questo livello riflette il rischio strutturalmente basso del credito immobiliare in Francia (essenzialmente a tasso fisso e coperto da adeguate garanzie), nonché l'ottima qualità del portafoglio d'impresе di FRB.

Dopo attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking Francia alla divisione AMS, l'utile al lordo delle imposte di FRB, al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, è pari a 461 milioni di euro, con un incremento del 7,0% rispetto al secondo trimestre 2007.

Per l'insieme del primo semestre, il margine d'intermediazione aumenta del 3,0%<sup>2</sup> e i costi operativi dell'1,7%<sup>2</sup>, generando un effetto forbice (differenza fra tasso di crescita dei ricavi e quello dei costi operativi) superiore all'obiettivo di 1 punto. Il costo del rischio si attesta a 14 bp<sup>1</sup>, restando stabile rispetto al primo semestre 2007. Dopo attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking Francia alla divisione AMS, l'utile al lordo delle imposte ammonta a 942 milioni di euro, in aumento del 6,9%.

<sup>2</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con 100% del Private Banking Francia

## **BNL banca commerciale (BNL bc)**

In Italia, si conferma la strategia d'integrazione e di riconquista di quote di mercato. Nel secondo trimestre 2008, l'incremento netto del numero di conti correnti individuali è stato pari a +16.500 unità, contro solo 400 conti in più nel secondo trimestre 2007 e -21.800 nel secondo trimestre 2006, al momento dell'integrazione di BNL nel Gruppo BNP Paribas.

Grazie alle sinergie di ricavi già realizzate, in particolare con AMS per i clienti individuali e con CIB per le imprese, e al notevole aumento degli impieghi in essere (+15,8% rispetto al secondo trimestre 2007), il margine d'intermediazione aumenta del 6,5%<sup>3</sup> rispetto al secondo trimestre 2007, malgrado un contesto economico e normativo meno favorevole per il settore bancario.

Il piano di ristrutturazione delle agenzie prosegue (142 agenzie rinnovate nel primo semestre), ed è confermata per il 2008 l'apertura di 54 nuove agenzie. Nonostante ciò, grazie alle sinergie, i costi operativi aumentano solo dello 0,9%<sup>3</sup>, producendo un effetto forbice di oltre 5 punti<sup>3</sup> e permettendo un nuovo miglioramento di 3,5 punti del rapporto di cost/income, pari a 62,8%<sup>3</sup>.

Il risultato lordo di gestione aumenta del 17,5%<sup>3</sup>, a 255 milioni di euro.

Il costo del rischio è pari a 66 milioni di euro, con un incremento di 16 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2007. In un contesto in cui le autorità italiane chiedono alle banche di fare prova di una maggiore prudenza negli accantonamenti, bisogna ricordare che BNL applica già dal 2006 il declassamento a crediti dubbi, con i relativi accantonamenti per i clienti che presentano un ritardo nei pagamenti superiore ai 90 giorni, conformemente alle norme adottate dal Gruppo BNP Paribas.

Dopo attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla divisione AMS, l'utile al lordo delle imposte di BNL bc è pari a 187 milioni di euro, con un aumento del 13,3% rispetto al secondo trimestre 2007.

Per l'insieme del primo semestre, il margine d'intermediazione cresce del 6,4%<sup>3</sup> e i costi operativi aumentano dell'1,1%<sup>3</sup>, generando un aumento del risultato lordo di gestione del 16,4%<sup>3</sup> rispetto al primo semestre 2007. Il costo del rischio è stabile, a 55 pb<sup>1</sup>. L'utile al lordo delle imposte, dopo attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking Italia alla divisione AMS, ammonta a 364 milioni di euro, con un aumento del 17,4%.

## **International Retail Services (IRS)**

La divisione International Retail Services si distingue in questo trimestre per il forte dinamismo commerciale, per un risultato lordo di gestione in netta crescita, ma anche per un aumento del costo del rischio che pesa sul risultato netto della divisione.

Il margine d'intermediazione ammonta a 2.153 milioni di euro, in aumento dell'11,6% a perimetro e cambio costanti rispetto al secondo trimestre 2007. Tenuto conto di un calo del 13,7% del tasso di cambio USD/EUR su un anno, l'aumento del margine d'intermediazione a perimetro e cambio correnti è dell'8,0%. I costi operativi aumentano del 6,3% (+10,7% a perimetro e cambio costanti), producendo un effetto forbice positivo di 1,7 punti. Il risultato lordo di gestione aumenta del 10,4% (+12,8% a perimetro e cambio costanti).

Tenuto conto del peggioramento della situazione, in particolare negli Stati Uniti e in Spagna, il costo del rischio ammonta a 471 milioni di euro (+231 milioni di euro rispetto al livello

<sup>3</sup> Con il 100% del Private Banking Italia

particolarmente basso del secondo trimestre 2007, e +88 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2008).

L'utile al lordo delle imposte della divisione IRS è pari a 481 milioni di euro, con un calo del 24,1% rispetto al secondo trimestre 2007.

### BancWest

In un contesto caratterizzato da una profonda crisi immobiliare e dal forte rallentamento dell'economia americana, i ricavi di BancWest aumentano del 13,7% a perimetro e cambio costanti (-1,2% a perimetro e cambio correnti). Questa buona performance riflette il successo del piano di rafforzamento della crescita organica avviato nel 2007, nonché il miglioramento sensibile della posizione concorrenziale di BancWest nel suo mercato. Gli impieghi aumentano così dell'11,9% rispetto al secondo trimestre 2007.

I costi operativi crescono del 9,1% a perimetro e cambio costanti, per sostenere lo sviluppo commerciale, producendo al tempo stesso un effetto forbice positivo di quasi 5 punti. A perimetro e cambio costanti, il risultato lordo di gestione aumenta del 18,9%.

Il costo del rischio ammonta a 123 milioni di euro, con un incremento di 101 milioni di euro rispetto al livello estremamente basso del secondo trimestre 2007 (22 milioni di euro). Tale costo del rischio include un accantonamento complementare di 44 milioni di euro sul portafoglio d'investimento. L'esposizione netta ai titoli subprime, Alt-A, CMBS e CDO (Collateralized Debt Obligation) di questo portafoglio è così ridotta a 0,2 miliardi di euro.

Nel secondo trimestre 2008, la proporzione dei crediti dubbi sul totale degli impieghi è pari a 115 pb, contro i 50 pb del secondo trimestre 2007 e gli 80 pb del primo trimestre 2008, e resta ad un livello limitato per il contesto americano, grazie alla qualità del portafoglio di credito. I crediti subprime rappresentano solo 0,2 miliardi di euro. Le percentuali di pagamenti in mora da oltre 30 giorni si attestano, al 30 giugno 2008, a 1,15% sui *First Mortgage Loans*, 0,72% sugli *Home Equity Loans* e 1,14% sui crediti al consumo.

L'utile netto al lordo delle imposte ammonta a 115 milioni di euro, contro 214 milioni di euro al secondo trimestre 2007.

### Reti Emergenti

Dal 30 giugno 2007, lo sviluppo organico delle reti emergenti prosegue a ritmo sostenuto con l'apertura di 198 agenzie (di cui 34 nel secondo trimestre 2008) principalmente in Turchia, in Russia e nei paesi del Maghreb. Sempre dal 30 giugno 2007, la clientela si è arricchita di 1,4 milioni di nuovi clienti. I crediti in essere sono aumentati del 40,9% e i depositi sono cresciuti del 31,2%, a perimetro e cambio costanti.

Rispetto al secondo trimestre 2007, il margine d'intermediazione aumenta del 27,2%, a 440 milioni di euro. A perimetro e cambio costanti, TEB (Turchia) aumenta i suoi ricavi del 43,4%, UkrSibbank (Ucraina) del 33,1%, e le reti del Gruppo nei paesi del Maghreb del 16,8%. Questo forte sviluppo è accompagnato da un incremento dei costi operativi pari al 24,9%, mentre il rapporto di cost/income migliora di 1,2 punti e il risultato lordo di gestione aumenta del 31,2% rispetto al secondo trimestre 2007.

Il costo del rischio aumenta solo di 6 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2007, a 22 milioni di euro.

L'utile netto al lordo delle imposte, a 147 milioni di euro, aumenta del 32,4% rispetto al secondo trimestre 2007.

## Personal Finance

La linea di business Personal Finance continua a registrare una vivace crescita degli impieghi consolidati (+14,1% rispetto al secondo trimestre 2007 a perimetro e cambio costanti). Gli impieghi gestiti crescono del 16%.

Grazie alla forte crescita nei paesi emergenti e nonostante una certa stabilizzazione dei margini nei paesi maturi, il margine d'intermediazione aumenta del 10,2%. Le ristrutturazioni avviate nel 2007, in particolare in Francia nell'ambito del piano "Défi 2008" e più in generale nell'ambito dell'aggregazione Cetelem/UCB, producono i loro effetti: i costi operativi aumentano solo del 5,1%, generando un effetto forbice di oltre 5 punti. Il risultato lordo di gestione cresce così del 17,0%.

Il costo del rischio è pari a 274 milioni di euro, con un aumento di 91 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2007. Tale aumento proviene in parte dal generale incremento degli impieghi, in particolare nei paesi emergenti, ma anche dal peggioramento del rischio, in particolare in Spagna (+37 milioni di euro). L'utile al lordo delle imposte diminuisce così del 17,9%, a 170 milioni di euro.

## Equipment Solutions

La linea di business Equipment Solutions prosegue il suo sviluppo con un incremento, a perimetro e cambio costanti, del 6,4% degli impieghi gestiti e una crescita del 9,3% del parco veicoli finanziati, rispetto al secondo trimestre 2007.

I ricavi della linea di business subiscono gli effetti del trend sfavorevole del mercato auto dell'usato e si attestano a 284 milioni di euro (-5,0% rispetto al secondo trimestre 2007). Tenuto conto di un incremento dei costi operativi pari al 3,4%, il risultato lordo di gestione diminuisce del 17,1%. Il costo del rischio ammonta a 52 milioni di euro, di cui 24 milioni di euro legati ad alcune posizioni specifiche, contro 19 milioni di euro nel secondo trimestre 2007.

L'utile al lordo delle imposte è pari a 49 milioni di euro, contro 102 milioni di euro nel secondo trimestre 2007.

Per l'insieme del primo semestre, la divisione IRS ottiene un margine d'intermediazione di 4.261 milioni di euro, con un aumento dell'8,9% rispetto al primo semestre 2007. I costi operativi aumentano del 7,8% e producono un effetto forbice positivo di 1 punto. Il risultato lordo di gestione aumenta del 10,5%. Il costo del rischio ammonta a 854 milioni di euro, ossia 127<sup>1</sup> pb, contro 73 pb nel primo semestre 2007. L'utile al lordo delle imposte è pari a 1.140 milioni, in calo del 10,4%.

## **Asset Management and Services (AMS)**

In un contesto di mercato sfavorevole, la divisione AMS ottiene risultati soddisfacenti che ne confermano il dinamismo commerciale e il potenziale di redditività.

Al 30 giugno 2008, le masse gestite sono pari a 546 miliardi di euro, contro 548 miliardi di euro al 31 marzo 2008. La raccolta netta del trimestre è leggermente negativa (-1,6 miliardi di euro) e i buoni risultati nella raccolta del Private Banking (+2,9 miliardi di euro, di cui 1,1 miliardi di euro in Asia), delle Assicurazioni (+0,9 miliardi di euro) di Personal Investors (+0,5 miliardi di euro) e del Real Estate (+0,2 miliardi di euro) sono controbilanciati da disinvestimenti netti per 6,1 miliardi di euro nell'asset management, che soffre del riorientamento del risparmio delle famiglie in Italia, nonché di un effetto stagionale classico, con disinvestimenti negli OICVM monetari legati ai bisogni delle imprese (-3,2 miliardi di euro). Il trimestre è stato inoltre caratterizzato dall'acquisizione di IMS, società di multi-gestione con sede in Gran Bretagna.

Sull'insieme del primo semestre, la raccolta netta è positiva di 4,2 miliardi di euro.

Malgrado questo contesto di mercato sfavorevole, i ricavi della divisione AMS raggiungono un massimo storico, a 1.396 milioni di euro, con un aumento del 2,9% rispetto al secondo trimestre 2007. La linea di business Custodia Titoli registra un forte aumento del numero delle transazioni (+20%) e molti nuovi mandati, aumentando i suoi ricavi del 14,8%. I ricavi delle Assicurazioni, beneficiando di un miglioramento dei margini finanziari, aumentano del 10,4%, mentre quelli della Gestione Istituzionale e Private diminuiscono del 6,0%, sotto l'effetto della flessione dei mercati finanziari e del numero di transazioni dei clienti individuali.

I costi operativi aumentano del 6,5% rispetto al secondo trimestre 2007. Questo aumento è solo dell'1,4% per la Gestione Istituzionale e Private. I costi operativi delle Assicurazioni e della linea di business Custodia Titoli registrano ancora un incremento annuale superiore al 10%, per sostenere lo sviluppo della loro attività, ma il rallentamento è già iniziato.

Il risultato lordo di gestione diminuisce del 2,6% rispetto al secondo trimestre 2007.

Dopo la presa in conto di un terzo dei risultati del Private Banking Francia ed Italia, l'utile al lordo delle imposte della divisione AMS ammonta a 536 milioni di euro, in calo solo del 4,1% rispetto al livello record del secondo trimestre 2007 e in aumento del 24,7% rispetto al primo trimestre 2008. La divisione ottiene così la sua seconda migliore performance storica in termini di risultati.

Per l'insieme del primo semestre, i ricavi della divisione raggiungono i 2.659 milioni di euro, con un aumento dell'1,9% rispetto al primo semestre 2007. I costi operativi aumentano del 7,4%, e il risultato lordo di gestione diminuisce del 6,8%. L'utile al lordo delle imposte è pari a 966 milioni di euro, con un calo del 6,8% rispetto al primo semestre 2007.

## **Corporate and Investment Banking (CIB)**

Il secondo trimestre 2008 è caratterizzato da un rimbalzo dei risultati della divisione CIB.

I ricavi della divisione sono pari a 1.852 milioni di euro, con un calo del 24,5% rispetto al livello record del secondo trimestre 2007, ma in aumento del 41,3% rispetto al primo trimestre 2008.

Questi ricavi comprendono un importo di -457 milioni di euro a fronte del deterioramento del rischio di controparte sugli assicuratori monoline. L'esposizione lorda sugli assicuratori monoline è in leggero aumento, a 3,05 miliardi di euro contro 2,90 miliardi al 31 marzo 2008, mentre il peggioramento dei valori dei CDO con sottostanti immobiliari (+0,30 miliardi di euro) è

parzialmente compensato da un miglioramento dei CDO con sottostanti crediti alle imprese imprese (-0,15 miliardi di euro). Allo stesso tempo, gli spread dei CDS (Credit Default Swap) degli assicuratori monoline hanno subito un netto peggioramento, conducendo ad aumentare di 645 milioni di euro le rettifiche di credito. Tali rettifiche sono parzialmente compensate dalle plusvalenze su strumenti utilizzati a copertura di tale rischio, per 188 milioni di euro. L'impatto netto sui ricavi del peggioramento del rischio di credito degli assicuratori monoline è così di -457 milioni di euro. D'altra parte, è stata registrata una dotazione agli accantonamenti di 85 milioni di euro a seguito del declassamento a crediti dubbi di alcuni assicuratori monoline. L'esposizione netta sugli assicuratori monoline è così ridotta a 1,15 miliardi di euro (contro 1,54 miliardi di euro al 31 marzo 2008), con un importo diventato trascurabile sugli assicuratori monoline con il rating più basso.

Gli altri tipi di rettifiche di valore che avevano pesato sui ricavi di CIB nei trimestri precedenti sono marginali per quanto riguarda questo trimestre.

L'attività con i clienti è stata di nuovo molto sostenuta, con i ricavi da clienti che crescono ancora rispetto al livello già elevato del secondo trimestre 2007. Questo incremento rispecchia la solidità delle attività di BNP Paribas CIB, oltre al miglioramento del proprio posizionamento competitivo.

Nella linea di business Azioni e Consulenza, i ricavi ammontano a 750 milioni di euro, con un calo di solo il 9% rispetto al livello record del secondo trimestre 2007. In tutte le aree, l'attività con la clientela è stata in costante incremento rispetto al secondo trimestre 2007. La strategia di diversificazione verso le attività di flusso si è rivelata vincente, con volumi molto elevati in questo settore. L'annuncio, in giugno, dell'acquisizione delle attività di Prime Brokerage di Bank of America costituisce una nuova tappa nello sviluppo di questa linea di business negli Stati Uniti. Il programma d'integrazione è già lanciato e il consolidamento nei bilanci del Gruppo dovrebbe avvenire nel quarto trimestre, una volta ottenuta le necessarie autorizzazioni.

Nella linea di business Fixed Income, dopo l'impatto netto di -457 milioni di euro legato agli assicuratori monoline, i ricavi si sono attestati su 389 milioni di euro: un importo stabile rispetto al primo trimestre 2008 e in forte diminuzione rispetto al secondo trimestre 2007. La linea di business registra tuttavia ricavi a livelli record nelle attività di tassi, di cambio e di materie prime, grazie ad un forte incremento dei volumi di attività con la clientela. La brusca deformazione subita in giugno dalla curva dei tassi in euro ha avuto un impatto limitato sui ricavi della linea di business.

Le attività di finanziamento sono caratterizzate da una forte dinamismo commerciale, in un contesto dominato dall'aumento dei margini e dall'adeguamento delle condizioni. BNP Paribas trae pienamente profitto dal miglioramento del suo posizionamento competitivo e dalla sua solidità finanziaria per sviluppare la propria attività nei finanziamenti di acquisizioni e nei finanziamenti nel settore dell'energia, delle materie prime e dei progetti. I ricavi da attività di finanziamento registrano un nuovo record, a 713 milioni di euro, superando dell'1,6% il livello raggiunto nel secondo trimestre 2007.

I costi operativi della divisione mostrano nuovamente la loro flessibilità e diminuiscono dell'8,0% rispetto al secondo trimestre 2007. Questa diminuzione è principalmente legata al calo delle retribuzioni variabili, mentre la linea di business prosegue la sua strategia di sviluppo in settori chiave. Il rapporto di cost/income torna a 67,8%, con un miglioramento di quasi 5 punti rispetto al primo trimestre 2008.

Il costo del rischio registra accantonamenti per 86 milioni di euro, fra cui 85 milioni di euro per gli assicuratori monoline declassati a crediti dubbi, a fronte di una ripresa di valore pari a 59 milioni di euro nel secondo trimestre 2007.

L'utile al lordo delle imposte è pari a 523 milioni di euro, contro 1.217 milioni di euro nel secondo trimestre 2007, ma mostra un netto miglioramento rispetto al risultato di 318 milioni del primo trimestre 2008. Le attività di mercato contribuiscono a questo risultato per 153 milioni di euro.

Per l'insieme del primo semestre, il margine d'intermediazione di CIB ammonta a 3.163 milioni di euro, contro 4.829 milioni di euro nel primo semestre 2007. L'utile al lordo delle imposte è pari a 841 milioni di euro, contro l'importo record di 2.389 milioni di euro del primo semestre 2007.

La divisione CIB di BNP Paribas è uno dei due soli player mondiali nel campo del corporate and investment banking ad aver realizzato un utile, al lordo delle imposte, positivo in ogni trimestre dall'inizio della crisi. Grazie ad un coinvolgimento molto debole nei settori direttamente toccati dalla crisi e ad una favorevole distribuzione geografica, con un terzo dei ricavi da clienti generati in Asia e nei paesi emergenti, i ricavi della divisione dimostrano una reattività superiore a quella dei suoi concorrenti. Basandosi su questi buoni risultati e sulla solidità finanziaria del Gruppo, la divisione può continuare a perseguire la sua strategia di crescita, disponendo di attività ancora più forti e di collaboratori fortemente motivati, ma continuando ad applicare, in un contesto sempre difficile, una politica del rischio rigorosa.

## **UNA CAPITALIZZAZIONE ADEGUATA**

Il Gruppo BNP Paribas dispone di una solidità finanziaria che gli consente di trarre vantaggio dal miglioramento della sua posizione concorrenziale.

In materia di liquidità, il Gruppo beneficia di uno dei migliori brand del settore, e ciò gli consente di raccogliere fondi, a breve e a medio o lungo termine, a condizioni migliori per volume e margini rispetto a quelle dei suoi principali concorrenti. Nel primo semestre, il Gruppo ha raccolto la somma di 34 miliardi di euro a medio e lungo termine, contro 29 miliardi nel primo semestre 2007. Il Gruppo ha aumentato in particolare i fondi raccolti presso la clientela delle imprese e degli investitori istituzionali, sull'insieme delle aree geografiche. In parallelo, la sicurezza del finanziamento ha fatto oggetto di un'attenzione particolare e il Gruppo ha sensibilmente aumentato la riserva di liquidità potenzialmente mobilizzabile presso le banche centrali.

I programmi di emissioni permettono al Gruppo di finanziare una forte crescita organica. Gli asset ponderati aumentano così del 5,8% dal 1° gennaio 2008, in linea con una previsione di crescita del 10% circa sull'anno. Questa crescita deriva in particolare da una produzione di credito attiva in tutte le linee di business, in un contesto caratterizzato da una maggiore attrattiva del Gruppo presso la clientela, con condizioni in via di miglioramento.

Al 30 giugno, il ratio di capitali propri "Tier 1" del Gruppo è pari al 7,6%. Tenuto conto della grande diversificazione delle sue fonti di ricavo, della costanza dei suoi risultati e della qualità della sua gestione del rischio, questo valore assicura a BNP Paribas uno dei migliori livelli di qualità del credito nel settore bancario. Una qualità attestata dal mercato, come indica il livello di spread dei CDS di BNP Paribas, fra i più bassi del settore, e da Standard and Poor's<sup>4</sup> e Fitch<sup>5</sup>, che hanno confermato in luglio 2008 il rating di BNP Paribas, sottolineando l'adeguatezza del suo livello di capitalizzazione.

BNP Paribas non è sottoposta ad alcuna pressione per raccogliere capitali propri e dispone di una capacità di generare utili che le consente di finanziare il suo sviluppo organico, pur conservando una solida politica di distribuzione dei dividendi.

\*\*\*

Commentando questi risultati, l'Amministratore Delegato Baudouin Prot ha dichiarato :

"Nel secondo trimestre 2008, la crisi finanziaria e le sue ripercussioni hanno continuato a pesare sulla redditività del settore bancario, ma in maniera sempre differenziata, a seconda degli attori. In questo contesto, BNP Paribas ottiene di nuovo solidi risultati operativi in tutte le sue linee di business. La nostra favorevole situazione di liquidità e la regolare generazione di capitali dovuta ai nostri buoni risultati ci permette più che mai di essere al fianco dei nostri clienti nei loro progetti.

Il miglioramento della nostra posizione competitiva costituisce una reale opportunità di sviluppo organico. Intendiamo continuare a trarne vantaggio con discernimento, senza diminuire la vigilanza in materia di rischio e redditività."

## Contatti

Francesco Chiurco + 39 06 47 02 72 15 [francesco.chiurco@bnlmail.com](mailto:francesco.chiurco@bnlmail.com)  
Antoine Sire + 33 1 55 77 55 14 [antoine.sire@bnpparibas.com](mailto:antoine.sire@bnpparibas.com)

<sup>4</sup> Rating AA+ confermato il 1/7/08 da Standard and Poor's: "Strong and highly diversified business profile; sound financial position, characterized by contained risk, satisfactory profitability, adequate capitalization, and high financial flexibility; good and stable management; and moderate risk appetite"

<sup>5</sup> Rating AA confermato il 3/7/08 da Fitch:

"... grande diversification de ses revenus, une rentabilité très stable et de bon niveau, une gestion des risques efficace, des ratios de solvabilité solides et de bonne qualité, une croissance organique saine et rentable ainsi qu'un fonds de commerce bien diversifié dans ses trois principaux métiers »

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO

<i>In millions of euros</i>	2Q08	2Q07	2Q08/ 2Q07	1Q08	2Q08/ 1Q08	1H08	1H07	1H08/ 1H07
Revenues	7,517	8,214	-8.5%	7,395	+1.6%	14,912	16,427	-9.2%
Operating Expenses and Dep.	-4,852	-4,848	+0.1%	-4,605	+5.4%	-9,457	-9,434	+0.2%
Gross Operating Income	2,665	3,366	-20.8%	2,790	-4.5%	5,455	6,993	-22.0%
Provisions	-662	-258	+156.6%	-546	+21.2%	-1,208	-518	+133.2%
Operating Income	2,003	3,108	-35.6%	2,244	-10.7%	4,247	6,475	-34.4%
Associated Companies	63	90	-30.0%	85	-25.9%	148	217	-31.8%
Other Non Operating Items	9	59	-84.7%	345	-97.4%	354	60	n.s.
Non Operating Items	72	149	-51.7%	430	-83.3%	502	277	+81.2%
Pre-Tax Income	2,075	3,257	-36.3%	2,674	-22.4%	4,749	6,752	-29.7%
Tax Expense	-446	-874	-49.0%	-570	-21.8%	-1,016	-1,728	-41.2%
Minority Interests	-124	-101	+22.8%	-123	+0.8%	-247	-235	+5.1%
Net Income, Group Share	1,505	2,282	-34.0%	1,981	-24.0%	3,486	4,789	-27.2%
Cost/Income	64.5%	59.0%	+5.5 pt	62.3%	+2.2 pt	63.4%	57.4%	+6.0 pt

**La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il secondo trimestre 2008 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.**

**La documentazione integrale conforme alla regolamentazione vigente, compreso il Documento di Riferimento, è disponibile presso il sito Web: <http://invest.bnpparibas.com> nella sezione "Risultati" e viene pubblicata da BNP Paribas in applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del "Code Monétaire et Financier" e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento Generale della "Autorité des Marchés Financiers" (AMF).**

## RISULTATI PER DIVISIONE NEL 2° TRIMESTRE 2008

*Risultati 2007 delle divisioni presentati a fondi propri normativi Basilea II, così come pubblicati il 2 aprile 2008*

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,454	677	2,153	1,396	1,852	7,532	-15	7,517
%Change/2Q07	+2.0%	+6.1%	+8.0%	+2.9%	-24.5%	-4.2%	n.s.	-8.5%
Change/1Q08	-0.1%	+0.4%	+2.1%	+10.5%	+41.3%	+10.6%	n.s.	+1.6%
Operating Expenses and Dep.	-955	-425	-1,222	-867	-1,256	-4,725	-127	-4,852
%Change/2Q07	+1.3%	+0.7%	+6.3%	+6.5%	-8.0%	+0.7%	-17.5%	+0.1%
Change/1Q08	+1.1%	+2.9%	+1.7%	+2.6%	+31.9%	+8.4%	-48.8%	+5.4%
Gross Operating Income	499	252	931	529	596	2,807	-142	2,665
%Change/2Q07	+3.5%	+16.7%	+10.4%	-2.6%	-45.2%	-11.5%	n.s.	-20.8%
Change/1Q08	-2.3%	-3.4%	+2.8%	+26.6%	+66.0%	+4.3%	n.s.	-4.5%
Provisions	-37	-66	-471	-4	-86	-664	2	-662
%Change/2Q07	+19.4%	+32.0%	+96.3%	n.s.	n.s.	+153.4%	-50.0%	+156.6%
Change/1Q08	+27.6%	-2.14%	+23.0%	n.s.	+59.3%	+21.6%	n.s.	+21.2%
Operating Income	462	186	460	525	510	2,143	-140	2,003
%Change/2Q07	+2.4%	+12.0%	-23.7%	-3.3%	-55.5%	-26.3%	n.s.	-35.6%
Change/1Q08	-4.1%	+5.1%	-12.0%	+24.4%	+67.2%	+12.3%	n.s.	-10.7%
Associated Companies	1	1	21	11	0	34	29	63
Other Non Operating Items	0	0	0	0	13	13	-4	9
Pre-Tax Income	463	187	481	536	523	2,190	-115	2,075
%Change/2Q07	+2.7%	+13.3%	-24.1%	-4.1%	-57.0%	-27.6%	n.s.	-36.3%
Change/1Q08	-3.9%	+5.6%	-27.0%	+24.7%	+64.5%	+6.0%	n.s.	-22.4%

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,454	677	2,153	1,396	1,852	7,532	-15	7,517
2Q07	1,425	638	1,993	1,357	2,452	7,865	349	8,214
1Q08	1,456	674	2,108	1,263	1,311	6,812	583	7,395
Operating Expenses and Dep.	-955	-425	-1,222	-867	-1,256	-4,725	-127	-4,852
2Q07	-943	-422	-1,150	-814	-1,365	-4,694	-154	-4,848
1Q08	-945	-413	-1,202	-845	-952	-4,357	-248	-4,605
Gross Operating Income	499	252	931	529	596	2,807	-142	2,665
2Q07	482	216	843	543	1,087	3,171	195	3,366
1Q08	511	261	906	418	359	2,455	335	2,790
Provisions	-37	-66	-471	-4	-86	-664	2	-662
2Q07	-31	-50	-240	0	59	-262	4	-258
1Q08	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
Operating Income	462	186	460	525	510	2,143	-140	2,003
2Q07	451	166	603	543	1,146	2,909	199	3,108
1Q08	482	177	523	422	305	1,909	335	2,244
Associated Companies	1	1	21	11	0	34	29	63
2Q07	0	0	23	11	3	37	53	90
1Q08	0	0	21	8	1	30	55	85
Other Non Operating Items	0	0	0	0	13	13	-4	9
2Q07	0	-1	8	5	68	80	-21	59
1Q08	0	0	115	0	12	127	218	345
Pre-Tax Income	463	187	481	536	523	2,190	-115	2,075
2Q07	451	165	634	559	1,217	3,026	231	3,257
1Q08	482	177	659	430	318	2,066	608	2,674
Tax Expense								-446
Minority Interests								-124
Net Income, Group Share								1505

## RISULTATI PER DIVISIONE NEL 1° SEMESTRE 2008

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
<b>Revenues</b>	2,910	1,351	4,261	2,659	3,163	14,344	568	14,912
Change/1H07	+17%	+6.3%	+8.9%	+19%	-34.5%	-7.4%	-39.9%	-9.2%
<b>Operating Expenses and Dep.</b>	-1,900	-838	-2,424	-1,712	-2,208	-9,082	-375	-9,457
Change/1H07	+1.6%	+1.1%	+7.8%	+7.4%	-16.2%	-1.0%	+45.9%	+0.2%
<b>Gross Operating Income</b>	1,010	513	1,837	947	955	5,262	193	5,455
Change/1H07	+1.9%	+16.1%	+10.5%	-6.8%	-56.5%	-16.5%	-71.9%	-22.0%
<b>Provisions</b>	-66	-150	-854	0	-140	-1,210	2	-1,208
Change/1H07	+4.8%	+14.5%	+93.2%	n.s.	n.s.	+131.4%	-60.0%	+133.2%
<b>Operating Income</b>	944	363	983	947	815	4,052	195	4,247
Change/1H07	+1.7%	+16.7%	-19.5%	-6.6%	-64.7%	-29.9%	-71.9%	-34.4%
<b>Associated Companies</b>	1	1	42	19	1	64	84	148
<b>Other Non Operating Items</b>	0	0	115	0	25	140	214	354
<b>Pre-Tax Income</b>	945	364	1,140	966	841	4,256	493	4,749
Change/1H07	+1.8%	+17.4%	-10.4%	-6.8%	-64.8%	-28.3%	-39.6%	-29.7%
<b>Tax Expense</b>								-1,016
<b>Minority Interests</b>								-247
<b>Net Income, Group Share</b>								3,486
<b>Annualised ROE after Tax</b>								15.8%

## EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>
<b>GROUP</b>						
Revenues	8,213	8,214	7,690	6,920	7,395	7,517
Operating Expenses and Dep.	-4,586	-4,848	-4,643	-4,687	-4,605	-4,852
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,627</b>	<b>3,366</b>	<b>3,047</b>	<b>2,233</b>	<b>2,790</b>	<b>2,665</b>
Provisions	-260	-258	-462	-745	-546	-662
<b>Operating Income</b>	<b>3,367</b>	<b>3,108</b>	<b>2,585</b>	<b>1,488</b>	<b>2,244</b>	<b>2,003</b>
Associated Companies	127	90	68	73	85	63
Other Non Operating Items	1	59	74	18	345	9
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,495</b>	<b>3,257</b>	<b>2,727</b>	<b>1,579</b>	<b>2,674</b>	<b>2,075</b>
Tax Expense	-854	-874	-589	-430	-570	-446
Minority Interests	-134	-101	-111	-143	-123	-124
<b>Net Income, Group Share</b>	<b>2,507</b>	<b>2,282</b>	<b>2,027</b>	<b>1,006</b>	<b>1,981</b>	<b>1,505</b>
<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)</b>						
Revenues	<b>1,503</b>	<b>1,490</b>	<b>1,467</b>	<b>1,434</b>	<b>1,521</b>	<b>1,516</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	805	810	812	779	827	819
<i>Incl. Commissions</i>	698	680	655	655	694	697
Operating Expenses and Dep.	-954	-973	-1,011	-1,012	-975	-985
<b>Gross Operating Income</b>	<b>549</b>	<b>517</b>	<b>456</b>	<b>422</b>	<b>546</b>	<b>531</b>
Provisions	-31	-32	-36	-59	-29	-37
<b>Operating Income</b>	<b>518</b>	<b>485</b>	<b>420</b>	<b>363</b>	<b>517</b>	<b>494</b>
Non Operating Items	0	1	-1	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>518</b>	<b>486</b>	<b>419</b>	<b>363</b>	<b>517</b>	<b>495</b>
Income Attributable to AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>	<b>463</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) Excluding PEL/CEL Effects</b>						
Revenues	<b>1,476</b>	<b>1,470</b>	<b>1,443</b>	<b>1,425</b>	<b>1,520</b>	<b>1,514</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	778	790	788	770	826	817
<i>Incl. Commissions</i>	698	680	655	655	694	697
Operating Expenses and Dep.	-954	-973	-1,011	-1,012	-975	-985
<b>Gross Operating Income</b>	<b>522</b>	<b>497</b>	<b>432</b>	<b>413</b>	<b>545</b>	<b>529</b>
Provisions	-31	-32	-36	-59	-29	-37
<b>Operating Income</b>	<b>491</b>	<b>465</b>	<b>396</b>	<b>354</b>	<b>516</b>	<b>492</b>
Non Operating Items	0	1	-1	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>491</b>	<b>466</b>	<b>395</b>	<b>354</b>	<b>516</b>	<b>493</b>
Income Attributable to AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>450</b>	<b>431</b>	<b>365</b>	<b>322</b>	<b>481</b>	<b>461</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)</b>						
Revenues	<b>1,436</b>	<b>1,425</b>	<b>1,406</b>	<b>1,373</b>	<b>1,456</b>	<b>1,454</b>
Operating Expenses and Dep.	-927	-943	-981	-983	-945	-955
<b>Gross Operating Income</b>	<b>509</b>	<b>482</b>	<b>425</b>	<b>390</b>	<b>511</b>	<b>499</b>
Provisions	-32	-31	-36	-59	-29	-37
<b>Operating Income</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>	<b>462</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>	<b>463</b>

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>
<b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)</b>						
Revenues	<b>640</b>	<b>643</b>	<b>668</b>	<b>690</b>	<b>680</b>	<b>685</b>
Operating Expenses and Dep.	-412	-426	-428	-478	-417	-430
<b>Gross Operating Income</b>	<b>228</b>	<b>217</b>	<b>240</b>	<b>212</b>	<b>263</b>	<b>255</b>
Provisions	-81	-50	-92	-95	-84	-66
<b>Operating Income</b>	<b>147</b>	<b>167</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>179</b>	<b>189</b>
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>147</b>	<b>166</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>179</b>	<b>190</b>
Income Attributable to AMS	-2	-1	-2	-1	-2	-3
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	<b>145</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>	<b>187</b>
<b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b>						
Revenues	<b>633</b>	<b>638</b>	<b>662</b>	<b>683</b>	<b>674</b>	<b>677</b>
Operating Expenses and Dep.	-407	-422	-424	-472	-413	-425
<b>Gross Operating Income</b>	<b>226</b>	<b>216</b>	<b>238</b>	<b>211</b>	<b>261</b>	<b>252</b>
Provisions	-81	-50	-92	-95	-84	-66
<b>Operating Income</b>	<b>145</b>	<b>166</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>	<b>186</b>
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>145</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>	<b>187</b>
<b>INTERNATIONAL RETAIL SERVICES</b>						
Revenues	<b>1,918</b>	<b>1,993</b>	<b>2,010</b>	<b>2,022</b>	<b>2,108</b>	<b>2,153</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,098	-1,150	-1,127	-1,250	-1,202	-1,222
<b>Gross Operating Income</b>	<b>820</b>	<b>843</b>	<b>883</b>	<b>772</b>	<b>906</b>	<b>931</b>
Provisions	-202	-240	-304	-482	-383	-471
<b>Operating Income</b>	<b>618</b>	<b>603</b>	<b>579</b>	<b>290</b>	<b>523</b>	<b>460</b>
Associated Companies	19	23	20	21	21	21
Other Non Operating Items	1	8	69	16	115	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>638</b>	<b>634</b>	<b>668</b>	<b>327</b>	<b>659</b>	<b>481</b>
<b>BANCWEST</b>						
Revenues	<b>510</b>	<b>491</b>	<b>500</b>	<b>490</b>	<b>509</b>	<b>485</b>
Operating Expenses and Dep.	-268	-261	-260	-263	-261	-247
<b>Gross Operating Income</b>	<b>242</b>	<b>230</b>	<b>240</b>	<b>227</b>	<b>248</b>	<b>238</b>
Provisions	-23	-22	-73	-217	-101	-123
<b>Operating Income</b>	<b>219</b>	<b>208</b>	<b>167</b>	<b>10</b>	<b>147</b>	<b>115</b>
Non Operating Items	0	6	4	5	4	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>171</b>	<b>15</b>	<b>151</b>	<b>115</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>						
Revenues	<b>813</b>	<b>857</b>	<b>867</b>	<b>874</b>	<b>912</b>	<b>944</b>
Operating Expenses and Dep.	-454	-492	-475	-528	-503	-517
<b>Gross Operating Income</b>	<b>359</b>	<b>365</b>	<b>392</b>	<b>346</b>	<b>409</b>	<b>427</b>
Provisions	-155	-183	-192	-200	-230	-274
<b>Operating Income</b>	<b>204</b>	<b>182</b>	<b>200</b>	<b>146</b>	<b>179</b>	<b>153</b>
Associated Companies	15	25	17	19	21	17
Other Non Operating Items	0	0	1	-1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>219</b>	<b>207</b>	<b>218</b>	<b>164</b>	<b>200</b>	<b>170</b>

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>
<b>EMERGING RETAIL BANKING</b>						
Revenues	<b>311</b>	<b>346</b>	<b>348</b>	<b>366</b>	<b>403</b>	<b>440</b>
Operating Expenses and Dep.	-205	-221	-219	-252	-262	-276
<b>Gross Operating Income</b>	<b>106</b>	<b>125</b>	<b>129</b>	<b>114</b>	<b>141</b>	<b>164</b>
Provisions	-11	-16	-22	-32	-36	-22
<b>Operating Income</b>	<b>95</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>105</b>	<b>142</b>
Associated Companies	5	1	6	4	3	5
Other Non Operating Items	0	1	58	11	111	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>100</b>	<b>111</b>	<b>171</b>	<b>97</b>	<b>219</b>	<b>147</b>
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>						
Revenues	<b>284</b>	<b>299</b>	<b>295</b>	<b>292</b>	<b>284</b>	<b>284</b>
Operating Expenses and Dep.	-171	-176	-173	-207	-176	-182
<b>Gross Operating Income</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>85</b>	<b>108</b>	<b>102</b>
Provisions	-13	-19	-17	-33	-16	-52
<b>Operating Income</b>	<b>100</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>52</b>	<b>92</b>	<b>50</b>
Associated Companies	-1	-3	-3	-2	-3	-1
Other Non Operating Items	1	1	6	1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>108</b>	<b>51</b>	<b>89</b>	<b>49</b>
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</b>						
Revenues	<b>1,253</b>	<b>1,357</b>	<b>1,331</b>	<b>1,323</b>	<b>1,263</b>	<b>1,396</b>
Operating Expenses and Dep.	-780	-814	-873	-902	-845	-867
<b>Gross Operating Income</b>	<b>473</b>	<b>543</b>	<b>458</b>	<b>421</b>	<b>418</b>	<b>529</b>
Provisions	-2	0	-1	-4	4	-4
<b>Operating Income</b>	<b>471</b>	<b>543</b>	<b>457</b>	<b>417</b>	<b>422</b>	<b>525</b>
Associated Companies	7	11	5	-6	8	11
Other Non Operating Items	0	5	4	1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>478</b>	<b>559</b>	<b>466</b>	<b>412</b>	<b>430</b>	<b>536</b>
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>						
Revenues	<b>643</b>	<b>704</b>	<b>694</b>	<b>678</b>	<b>600</b>	<b>662</b>
Operating Expenses and Dep.	-429	-442	-469	-488	-440	-448
<b>Gross Operating Income</b>	<b>214</b>	<b>262</b>	<b>225</b>	<b>190</b>	<b>160</b>	<b>214</b>
Provisions	-1	0	-1	-2	2	0
<b>Operating Income</b>	<b>213</b>	<b>262</b>	<b>224</b>	<b>188</b>	<b>162</b>	<b>214</b>
Associated Companies	5	0	-2	-2	0	3
Other Non Operating Items	0	5	1	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>218</b>	<b>267</b>	<b>223</b>	<b>186</b>	<b>162</b>	<b>217</b>
<b>INSURANCE</b>						
Revenues	<b>353</b>	<b>355</b>	<b>358</b>	<b>370</b>	<b>353</b>	<b>392</b>
Operating Expenses and Dep.	-159	-161	-168	-176	-173	-181
<b>Gross Operating Income</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>194</b>	<b>180</b>	<b>211</b>
Provisions	-1	0	0	-2	2	-4
<b>Operating Income</b>	<b>193</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>192</b>	<b>182</b>	<b>207</b>
Associated Companies	2	11	7	-5	8	8
Other Non Operating Items	0	0	3	1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>195</b>	<b>205</b>	<b>200</b>	<b>188</b>	<b>190</b>	<b>215</b>

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>
<b>SECURITIES SERVICES</b>						
Revenues	<b>257</b>	<b>298</b>	<b>279</b>	<b>275</b>	<b>310</b>	<b>342</b>
Operating Expenses and Dep.	-192	-211	-236	-238	-232	-238
<b>Gross Operating Income</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>43</b>	<b>37</b>	<b>78</b>	<b>104</b>
Provisions	0	0	0	0	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>43</b>	<b>37</b>	<b>78</b>	<b>104</b>
Non Operating Items	0	0	0	1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>78</b>	<b>104</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>						
Revenues	<b>2,377</b>	<b>2,452</b>	<b>1,968</b>	<b>1,374</b>	<b>1,311</b>	<b>1,852</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,271	-1,365	-1,185	-964	-952	-1,256
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,106</b>	<b>1,087</b>	<b>783</b>	<b>410</b>	<b>359</b>	<b>596</b>
Provisions	56	59	-29	-114	-54	-86
<b>Operating Income</b>	<b>1,162</b>	<b>1,146</b>	<b>754</b>	<b>296</b>	<b>305</b>	<b>510</b>
Associated Companies	6	3	0	-1	1	0
Other Non Operating Items	4	68	6	11	12	13
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,172</b>	<b>1,217</b>	<b>760</b>	<b>306</b>	<b>318</b>	<b>523</b>
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>						
Revenues	<b>1,664</b>	<b>1,750</b>	<b>1,445</b>	<b>708</b>	<b>708</b>	<b>1,139</b>
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	815	825	572	560	316	750
<i>Incl. Fixed Income</i>	849	926	873	148	392	389
Operating Expenses and Dep.	-981	-1,064	-893	-650	-662	-955
<b>Gross Operating Income</b>	<b>683</b>	<b>686</b>	<b>552</b>	<b>58</b>	<b>46</b>	<b>184</b>
Provisions	0	0	-12	-53	-94	-43
<b>Operating Income</b>	<b>683</b>	<b>686</b>	<b>540</b>	<b>5</b>	<b>-48</b>	<b>141</b>
Associated Companies	6	3	0	-1	1	0
Other Non Operating Items	4	19	6	9	12	12
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>693</b>	<b>708</b>	<b>546</b>	<b>13</b>	<b>-35</b>	<b>153</b>
<b>FINANCING BUSINESSES</b>						
Revenues	<b>713</b>	<b>702</b>	<b>523</b>	<b>666</b>	<b>603</b>	<b>713</b>
Operating Expenses and Dep.	-290	-301	-292	-314	-290	-301
<b>Gross Operating Income</b>	<b>423</b>	<b>401</b>	<b>231</b>	<b>352</b>	<b>313</b>	<b>412</b>
Provisions	56	59	-17	-61	40	-43
<b>Operating Income</b>	<b>479</b>	<b>460</b>	<b>214</b>	<b>291</b>	<b>353</b>	<b>369</b>
Non Operating Items	0	49	0	2	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>479</b>	<b>509</b>	<b>214</b>	<b>293</b>	<b>353</b>	<b>370</b>
<b>CORPORATE CENTRE (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)</b>						
Revenues	<b>596</b>	<b>349</b>	<b>313</b>	<b>145</b>	<b>583</b>	<b>-15</b>
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	413	199	267	104	135	44
Operating Expenses and Dep.	-103	-154	-53	-116	-248	-127
<i>incl. BNL restructuring costs</i>	-23	-61	50	-37	-146	-20
<b>Gross Operating Income</b>	<b>493</b>	<b>195</b>	<b>260</b>	<b>29</b>	<b>335</b>	<b>-142</b>
Provisions	1	4	0	9	0	2
<b>Operating Income</b>	<b>494</b>	<b>199</b>	<b>260</b>	<b>38</b>	<b>335</b>	<b>-140</b>
Associated Companies	95	53	43	59	55	29
Other Non Operating Items	-4	-21	-5	-10	218	-4
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>585</b>	<b>231</b>	<b>298</b>	<b>87</b>	<b>608</b>	<b>-115</b>

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>	<b>2Q08</b>
<b>KLEPIERRE</b>						
Revenues	<b>107</b>	<b>76</b>	<b>70</b>	<b>89</b>	<b>97</b>	<b>55</b>
Operating Expenses and Dep.	-25	-24	-23	-27	-27	-29
Gross Operating Income	<b>82</b>	<b>52</b>	<b>47</b>	<b>62</b>	<b>70</b>	<b>26</b>
Provisions	0	-1	-1	-2	-1	0
Operating Income	<b>82</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>60</b>	<b>69</b>	<b>26</b>
Pre-Tax Income	<b>83</b>	<b>51</b>	<b>47</b>	<b>61</b>	<b>69</b>	<b>30</b>

<b>RISULTATI AL 30 GIUGNO 2008 .....</b>	<b>1</b>
<b>UN UTILE NETTO DI OLTRE 1,5 MILIARDI DI EURO .....</b>	<b>2</b>
<b>SOLIDE PERFORMANCE OPERATIVE IN TUTTE LE DIVISIONI.....</b>	<b>3</b>
<b>UNA CAPITALIZZAZIONE ADEGUATA .....</b>	<b>9</b>
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO.....</b>	<b>11</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE NEL 2° TRIMESTRE 2008.....</b>	<b>12</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE NEL 1° SEMESTRE 2008.....</b>	<b>13</b>
<b>EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI .....</b>	<b>14</b>

***In caso di dubbio, prevalgono le versioni francese e inglese di questo comunicato.***

### **Contatti**

Francesco Chiurco ☎ + 39 06 47 02 72 15  
 Gerardo Tommasiello ☎ + 39 06 47 02 72 15  
 Antoine Sire ☎ + 33 1 55 77 55 14

✉ francesco.chiurco@bnlmail.com  
 ✉ gerardo.tommasiello@bnlmail.com  
 ✉ antoine.sire@bnpparibas.com

*Il presente comunicato stampa contiene previsioni basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle previsioni. BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o aggiornamenti di queste previsioni.*

*Le informazioni contenute in questo comunicato stampa, nella misura in cui esse sono relative a terze parti distinte da BNP Paribas, o sono provenienti da fonti esterne, non sono state sottoposte a verifiche indipendenti e non viene fornita alcuna dichiarazione o impegno per quanto le concerne; inoltre, nessuna certezza deve essere accordata relativamente all'esattezza, alla veridicità, alla precisione e all'eshaustività delle informazioni o opinioni contenute in questo comunicato stampa. BNP Paribas e i suoi rappresentanti non potranno in nessun caso essere considerati responsabili per qualsiasi negligenza o per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo del presente comunicato stampa o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento informativo ai quali il comunicato dovesse fare riferimento.*