

RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2007

Parigi, 20 febbraio 2008

RISULTATI RECORD NEL 2007: UTILE NETTO DI GRUPPO A 7,8 Md €

	2007	2007/2006
• MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	31.037 ML €	+ 11,1%
• UTILE NETTO DI GRUPPO	7.822 ML €	+ 7,0%
• DIVIDENDO PER AZIONE*	3,35 €	+ 8,1%

**Soggetto all'approvazione dell'Assemblea Generale degli Azionisti*

UTILE NETTO DI GRUPPO PER IL 4T07: 1.006 ML €

- UN MODELLO ROBUSTO DI FRONTE ALLA CRISI

UNA FORTE DINAMICA DI SVILUPPO: RICAVI IN CRESCITA IN TUTTE LE DIVISIONI NEL 2007

	2007	2007/2006
▪ RETAIL BANKING FRANCIA*	5.919 ML€	+ 4,4%
▪ BNL BC**	2.634 ML€	+ 6,5%
▪ IRFS	7.955 ML€	+ 7,9%
▪ AMS	5.329 ML€	+ 20,9%
▪ CIB	8.293 ML€	+ 2,5%

**al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con 100% del Private Banking Francia ** con 100% del Private Banking Italia - 2006 pro forma*

UN'AMBIZIOSA STRATEGIA DI CRESCITA

- RAFFORZARE LE POSIZIONI DI LEADERSHIP A LIVELLO EUROPEO
- RADDOPPIARE IN 3 ANNI I RICAVI NEI MERCATI EMERGENTI, AFFINCHÉ RAPPRESENTINO IL 15% DEI RICAVI DEL GRUPPO
- CONFERMARE NEL 2008 QUESTE PERFORMANCE ECCELLENTI, GRAZIE AD UNA SITUAZIONE FINANZIARIA SOLIDA, AD UNA POLITICA RIGOROSA DEL RISCHIO E AD UN MODELLO ORIENTATO AL CLIENTE

Il 19 febbraio 2008, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunito sotto la presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo nel quarto trimestre 2007 e chiuso i conti dell'esercizio 2007.

RISULTATI RECORD NEL 2007

Malgrado le condizioni molto sfavorevoli registrate nel secondo semestre, il Gruppo realizza nel 2007 la migliore performance della sua storia, con un margine d'intermediazione pari a 31.037 milioni di euro, in crescita dell'11,1% rispetto al 2006, e un utile netto di Gruppo pari a 7.822 milioni di euro, in incremento del 7,0% rispetto al 2006.

Questa performance è il prodotto della forte crescita organica del Gruppo, nonché dell'impatto limitato della crisi sui ricavi e gli accantonamenti. Al di là delle notevoli plusvalenze ottenute da BNP Paribas Capital nel 2007, la solidità del modello di sviluppo di BNP Paribas è dimostrata dai ricavi in crescita in tutte le divisioni operative, rispetto al livello già elevato del 2006.

I costi operativi, pari a 18.764 milioni di euro, aumentano del 10,0%, e riflettono così la forte dinamica di crescita. Il rapporto di cost/income delle divisioni operative¹ resta stabile, 60,8% contro il 60,6% del 2006, grazie al continuo miglioramento dell'efficienza operativa del Retail Banking Francia e di AMS, ai benefici derivanti dalle sinergie di BNL bc, e all'ottima performance di CIB, il cui rapporto di cost/income, pari al 57,8%, resta al di sotto del tetto obiettivo del 60% e si pone al primo posto fra le banche con caratteristiche simili.

Il risultato lordo di gestione risulta così pari a 12.273 milioni di euro, con un incremento del 12,8% rispetto al 2006.

In un contesto caratterizzato da una grave crisi, il costo del rischio per il Gruppo ammonta a 1.725 milioni di euro, contro 783 milioni nel 2006. Questo aumento è imputabile per 424 milioni di euro all'impatto diretto della crisi sul terzo e quarto trimestre 2007, che è gravata sul costo del rischio di BancWest (218 milioni) e CIB (206 milioni). Il resto della differenza proviene essenzialmente da minori riprese di valore su accantonamenti in CIB e dall'aumento degli accantonamenti di Cetelem, legato alla crescita degli impieghi nei paesi emergenti, nonché ad un degrado del rischio nel credito al consumo in Spagna. Il costo del rischio nella attività di retail banking in Francia e in Italia resta stabile e non mostra segni di peggioramento.

L'utile netto di gruppo ammonta a 7.822 milioni di euro, con un incremento del 7,0% rispetto al 2006. La redditività dei capitali propri è ad un livello elevato (19,6%), in calo di soli 1,6 punti rispetto al 2006, nonostante un contesto molto più difficile.

Il Consiglio d'Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea Generale il pagamento di un dividendo di 3,35 euro per azione, con un aumento dell'8,1% rispetto al 2006².

Quarto trimestre: un modello robusto, di fronte alla crisi

Il quarto trimestre 2007 è stato caratterizzato da condizioni di mercato particolarmente turbolente e dalla crescita del rischio di controparte, in particolare sugli assicuratori "monoline".

In questo contesto, il Gruppo ha dimostrato la solidità del proprio modello, realizzando un utile netto di 1.006 milioni di euro. Conformemente agli importi annunciati il 30 gennaio, al momento della pubblicazione delle stime di risultato, quest'utile tiene conto dei deprezzamenti e delle

¹ A perimetro e cambio costanti.

² Il Consiglio d'Amministrazione proporrà inoltre all'Assemblea Generale che il pagamento del dividendo 2007 avvenga giovedì 29 maggio 2008.

rettifiche di valore per un importo di 589 milioni di euro, contabilizzati nei ricavi della divisione CIB, e degli accantonamenti direttamente legati alla crisi per un importo di 309 milioni di euro, che incidono sul costo del rischio di BancWest e di CIB. La divisione CIB ottiene nonostante tutto un utile netto al lordo delle imposte di 343 milioni di euro.

I ricavi del Gruppo ammontano a 6.920 milioni di euro, con un calo dell'1,9% rispetto al quarto trimestre 2006, a seguito dei deprezzamenti e rettifiche di valore già citati. I costi operativi aumentano in misura contenuta, dello 0,7% rispetto al quarto trimestre 2006.

Il risultato lordo di gestione è pari a 2.233 milioni di euro, con un calo del 6,9% rispetto al quarto trimestre 2006.

Il costo del rischio raggiunge i 745 milioni di euro nel quarto trimestre 2007, di cui 309 milioni di euro imputabili all'impatto diretto della crisi. Questo dato deve essere messo a confronto con il costo del rischio del quarto trimestre 2006, 282 milioni di euro, che comprendeva riprese di valore su accantonamenti per Cetelem e per la divisione CIB.

UNA FORTE DINAMICA DI SVILUPPO IN TUTTE LE DIVISIONI

Sia sull'insieme del 2007 che nel quarto trimestre, tutte le divisioni manifestano un forte dinamismo commerciale e danno un contributo positivo all'utile al lordo delle imposte del Gruppo.

Retail Banking Francia (FRB)

Il Retail Banking Francia continua ad ottenere performance di rilievo, in particolare nell'acquisizione di nuovi clienti. Nel 2007, la crescita netta del numero di conti correnti dei clienti individuali ha raggiunto il livello record di 230.000, permettendo così alla rete francese di raggiungere un totale di 6,2 milioni di clienti individuali.

Risultati

I ricavi della rete francese aumentano del 4,1%³ nel 2007, con un margine d'interesse e commissioni rispettivamente in aumento dello 0,7% e dell'8,4% rispetto al 2006. Nel quarto trimestre, la crescita dei depositi accelera in misura sensibile (+11,2%), mentre la crescita degli impieghi resta vivace, con +11,6% rispetto al quarto trimestre 2006.

I costi operativi aumentano del 3,0%³, consentendo di ottenere un effetto forbice (differenza fra il tasso di crescita dei ricavi e quello dei costi operativi) positivo pari a 1,1 punti. Il costo del rischio, pari a 17 punti di base dell'attivo ponderato, è ancora in calo rispetto al livello già basso del 2006 (18 punti di base). Questo fenomeno è legato al carattere strutturalmente poco rischioso dei crediti immobiliari in Francia (essenzialmente a tasso fisso, e garantiti da un'ipoteca o da una cauzione del "Crédit Logement"), ma anche all'efficacia del controllo dei rischi di credito della clientela imprese: la banca dispone infatti di specialisti del credito dedicati ed indipendenti in ciascuno dei suoi Centri business.

L'utile al lordo delle imposte del Retail Banking Francia, al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, ammonta per il 2007 a 1.671 milioni di euro, con un aumento del 5,0% rispetto al 2006. La redditività al lordo delle imposte dei capitali impiegati è pari nel 2007 al 28%, in calo di 1 punto percentuale rispetto al 2006.

³ Su base comparabile, ossia con il 100% del Private Banking Francia, al netto degli effetti dei conti PEL/CEL e con esclusione di Dexia Banque Privée France acquisita nel 2007.

Prospettive

La divisione Retail Banking Francia continua a puntare ad una crescita media dei ricavi pari al 4% annuo. Nel settore della clientela individuale, la banca conta di conseguire un ulteriore sviluppo nella banca multicanale, che le permetterà di migliorare ulteriormente la qualità del servizio e il livello di soddisfazione della clientela, e di continuare a conquistare quote di mercato. Entro il 2010, più del 10% delle vendite dovrebbero essere realizzate tramite Internet.

Il Retail Banking Francia conta anche di confermare la sua posizione di leader nel mercato francese del private banking. Il suo modello organizzativo, unico in Francia, dovrebbe garantire una crescita delle masse gestite pari ad oltre il 10% annuo.

Nel settore imprese, il Retail Banking Francia continuerà a sfruttare i vantaggi offerti dalla sua organizzazione in Centri business. La banca mira a diventare, in maniera più sistematica, l'interlocutore principale dei suoi clienti, continuando a sviluppare le attività di cross-selling con CIB, in particolare nel campo delle fusioni-acquisizioni, in cui BNP Paribas occupa da tre anni il primo posto in Francia. BNP Paribas intende continuare ad ampliare la sua base clienti fra le imprese, rivolgendo la sua attenzione soprattutto alle aziende a forte crescita.

In termini di efficienza operativa, l'obiettivo della banca retail in Francia è di conservare un effetto forbice positivo di 1 punto l'anno.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL offre ormai un notevole contributo alla crescita dell'attività e dei risultati del Gruppo BNP Paribas: un anno dopo il lancio del piano 2007/2009, l'integrazione di BNL continua a progredire in maniera molto soddisfacente e il 70% delle sinergie previste sono ormai effettive.

Risultati

Il 2007, primo anno del piano d'integrazione, è stato caratterizzato da progressi significativi in termini di organizzazione e di efficacia commerciale. L'immagine di BNL in Italia è diventata più dinamica, grazie al lancio di campagne pubblicitarie innovative. La gamma dei prodotti è stata profondamente rinnovata, soprattutto per quanto riguarda l'offerta di conti correnti e di nuove tipologie di prodotti di credito e di risparmio, appoggiandosi in particolare alla divisione AMS. La banca ha investito in una serie di nuovi strumenti per le figure commerciali e contemporaneamente i gestori di clientela della rete retail hanno partecipato a corsi di formazione sulle nuove strategie di marketing. Questi miglioramenti dovrebbero dare pieni frutti dal 2008.

Nel 2007, il risultato operativo cresce in misura notevole, attestandosi a 572⁴ milioni di euro, con un incremento del 39,9% rispetto al 2006⁵. Tale crescita è il risultato di un incremento del margine d'intermediazione pari al 6,5% e a costi operativi stabili rispetto al 2006⁵.

Il costo del rischio, pari a 318 milioni di euro, resta stabile.

L'utile al lordo delle imposte ammonta per il 2007 a 566 milioni di euro, con un incremento del 44,8% rispetto al 2006⁵. La redditività al lordo delle imposte dei capitali impiegati aumenta di 5 punti, al 19%. Fin dal primo anno di attuazione del piano, grazie al successo della sua integrazione nel Gruppo, BNL conferma così il potenziale del mercato italiano come motore di creazione di valore per BNP Paribas.

⁴ Con il 100% del Private Banking Italia

⁵ Proforma su anno pieno

Prospettive

Per BNL bc, l'obiettivo è ora di finalizzare il piano d'integrazione, realizzando già nel 2008 l'insieme delle sinergie previste nel piano 2007/2009.

Nel settore della clientela individuale, la dinamica di cambiamento proseguirà in particolare con l'implementazione di un'offerta multicanale senza equivalenti in Italia, concepita sulla base della piattaforma operativa francese. Tutte le agenzie saranno rinnovate e ne verranno aperte 100 nuove.

Nel settore imprese, l'obiettivo di BNL bc è di diventare l'operatore di riferimento del mercato italiano, sfruttando soprattutto l'esperienza di prodotto di CIB, e la vasta presenza internazionale del Gruppo, in particolare nel bacino del Mediterraneo.

In totale, l'obiettivo di BNL bc è di far crescere il suo margine d'intermediazione in media del 6% l'anno, con un effetto forbice di 5 punti l'anno, facendo proprie le best practice di BNP Paribas e approfittando delle economie di scala, in particolare in materia di investimenti informatici, permesse dall'appartenenza al Gruppo.

Retail Banking Internazionale e Servizi Finanziari (IRFS)

La divisione conferma la sua strategia di rapido sviluppo nei paesi emergenti e nel credito al consumo. BancWest ha subito gli effetti della crisi americana, ma la sua attività su base annua resta largamente redditizia.

Risultati

Malgrado gli effetti di cambio sfavorevoli legati al calo del dollaro, i ricavi della divisione IRFS continuano ad aumentare nel 2007 ad un ritmo notevole: +7,9%, pari a 7.955 milioni di euro (+9,4% a perimetro e cambio costanti). La crescita vivace della divisione determina un aumento dei costi operativi pari al 10,0% (+9,8% a perimetro e cambio costanti) e il risultato lordo di gestione aumenta del 5,1% (+9,0% a perimetro e cambio costanti), toccando i 3.330 milioni di euro. Dopo la contabilizzazione del costo del rischio, in aumento in particolare in BancWest a causa della crisi, l'utile al lordo delle imposte della divisione nel 2007 è pari a 2.275 milioni di euro, in calo del 10,7% rispetto al 2006. La redditività al lordo delle imposte dei capitali impiegati resta ad un livello elevato (28%), dopo aver raggiunto il 35% nel 2006 grazie ad un costo del rischio eccezionalmente basso.

Nel corso dell'anno, è proseguita l'azione di sviluppo organico nei **paesi emergenti**, con 189 agenzie aperte, soprattutto in Turchia e nei paesi del Maghreb, e 1,5 milioni di nuovi clienti, per un totale di 4,2 milioni di clienti. L'acquisizione nel 2007 della Bank of Sahara in Libia consente a BNP Paribas di essere la prima banca straniera ad insediarsi nel paese, assicurandosi una presenza senza equivalenti in tutti i paesi del bacino del Mediterraneo.

Cetelem prosegue ugualmente il suo sviluppo nei paesi emergenti, mediante operazioni di crescita organica (insediamento in Russia) e esterna (acquisizioni in corso di Jet Finance in Bulgaria e di BGN in Brasile). Grazie ad un forte dinamismo commerciale, la crescita degli impieghi è pari al 17,4% rispetto al 2006. L'aumento della quota dei paesi emergenti nel portafoglio di Cetelem si traduce in una crescita degli accantonamenti. L'aumento del costo del rischio di Cetelem è accentuato nel 2007 da un peggioramento del costo del rischio in Spagna.

Il 2007 è inoltre caratterizzato dal progetto di creazione di Personal Finance, che riunirà Cetelem, leader nel credito al consumo, e UCB, specialista nel credito immobiliare. Tale aggregazione mira

a trarre il massimo dalla convergenza fra queste due tipologie di credito ai privati, per sviluppare un'offerta completa e coordinata che abbinerà per esempio i mutui per lavori di ristrutturazione, gli home equity loan, ecc. Cetelem e UCB potranno mettere in comune le loro basi clienti, ampliare l'offerta proposta ai distributori partner, e capitalizzare sulla rispettiva presenza nei mercati internazionali. La nuova Personal Finance diverrà il n°1 europeo delle soluzioni di finanziamento per la clientela individuale.

BancWest ha mostrato nel 2007, in un contesto di crisi, un buon dinamismo commerciale. Gli impieghi sono aumentati del 7,5%⁶ rispetto al 2006. I ricavi sono diminuiti solo dell'1,2%⁶ malgrado la crisi, ma sono cresciuti del 2,9% nel quarto trimestre, rispetto al quarto trimestre 2006, a testimonianza dei primi benefici derivanti dalla normalizzazione della curva dei tassi e dal piano di crescita organica lanciato a fine 2006. Il costo del rischio, pari a 335 milioni di euro nel 2007, è influenzato dagli accantonamenti eccezionali legati alla crisi (218 milioni di euro).

Prospettive

La divisione IRFS si è posta un obiettivo di crescita media dei ricavi pari al 10% annuo. Le direttive di sviluppo della divisione si articolano intorno al proseguimento di un'integrazione sempre più completa fra le reti e le attività specializzate di finanziamento. La base clienti della divisione, che conta a fine 2007 8,4 milioni di clienti nelle reti retail, 20,9 milioni di clienti diretti di Personal Finance, e 22,9 milioni di clienti gestiti da Personal Finance, dovrebbe arricchirsi entro il 2010 di ulteriori 20 milioni di clienti, fra cui quasi 6 milioni nelle reti bancarie.

La divisione cercherà anche di aumentare i ricavi per cliente, sviluppando le attività di cross-selling a tutti i livelli:

- all'interno di ogni unità, trasferendo il know-how commerciale di BNP Paribas alle reti di recente acquisizione e ampliando la gamma di prodotti di Personal Finance
- fra le unità della divisione, mettendo le offerte di prodotti delle società specializzate al servizio delle reti, per esempio nel campo dei finanziamenti auto, e offrendo servizi bancari ai clienti delle società specializzate,
- con le altre divisioni del Gruppo, sviluppando l'assicurazione sul credito e il private banking; capitalizzando sulle competenze di CIB per sviluppare il finanziamento al commercio internazionale e i prodotti di mercato; sviluppando un'offerta integrata di soluzioni di leasing fra Equipment Solutions e le reti di Retail Banking Francia e BNL bc.

Questa dinamica di crescita sarà infine accompagnata da un miglioramento dell'efficienza operativa, grazie alla revisione dei processi in ciascuna delle unità e alla condivisione delle piattaforme, allo scopo di generare un effetto forbice di 1 punto annuo.

Asset Management & Services (AMS)

Nel 2007, la divisione AMS si è di nuovo distinta per una forte dinamica di crescita dei ricavi e della redditività.

Risultati

I ricavi della divisione ammontano a 5.329 milioni di euro, con un incremento del 20,9% rispetto al 2006.

Questa crescita è dovuta in particolare all'ottima performance della divisione in termini di raccolta, anche nel secondo semestre: la raccolta netta è stata leggermente negativa nel terzo trimestre,

⁶ A cambio costante

con -2,6 miliardi di euro, ritornando però positiva nel quarto trimestre, con +1,7 miliardi di euro. Questi risultati sono di gran lunga superiori alla media del mercato della gestione patrimoniale, che è stato caratterizzato nel secondo semestre da notevoli disinvestimenti. Su base annua, la raccolta netta di BNP Paribas ammonta a 23 miliardi di euro. Le masse gestite aumentano dell'8%, toccando i 584 miliardi di euro. Questa performance superiore alla media è imputabile alla quota preponderante costituita dalla clientela individuale, che rappresenta il 62% delle masse gestite dalla divisione, e che ha un profilo più stabile rispetto alla clientela istituzionale.

Lo sviluppo della divisione fuori dal territorio francese si accelera in tutte le linee di business, con un netto aumento dei ricavi in Italia, grazie al successo della distribuzione di fondi a capitale garantito alla clientela individuale BNL e ad un rafforzamento delle posizioni nei paesi a forte crescita (India, Brasile, Singapore).

Questa crescita, essenzialmente organica (a perimetro e cambio costanti, i ricavi aumentano del 17,6% sull'anno), richiede investimenti molto elevati. I costi operativi aumentano del 20,1% rispetto al 2006, e del 14,3% a perimetro e cambio costanti. Il ritmo d'investimento resta tuttavia sotto controllo, visto che la divisione ottiene un effetto forbice positivo di oltre 3 punti a perimetro e cambio costanti.

L'utile al lordo delle imposte è pari a 1.980 milioni di euro, in crescita del 21,4% rispetto al 2006. La redditività al lordo delle imposte dei capitali impiegati è pari al 36%, con 1 punto in più rispetto al livello già elevato del 2006.

Ogni linea di business della divisione contribuisce a questi risultati record.

I ricavi della linea di business **Gestione Istituzionale e Private** aumentano nel 2007 del 24,1%, toccando i 2.765 milioni di euro. Gli asset gestiti aumentano in un anno rispettivamente del 10,7% per l'Asset Management e dell'11,7% per l'insieme del Private Banking e di Personal Investors.

Nelle Assicurazioni, in un mercato francese in cui il volume d'affari della bancassicurazione è diminuito del 6,6% rispetto al 2006, **BNP Paribas Assurance**, grazie alla qualità della sua offerta e alla varietà dei suoi canali distributivi interni ed esterni, è riuscita a conservare il suo volume d'affari annuo di 11 miliardi di euro, stabile rispetto al livello record del 2006. I ricavi della linea di business aumentano su base annua del 12,6%, grazie soprattutto a una quota nei prodotti unit-linked che resta molto più elevata rispetto al resto del mercato (41% del volume d'affari per BNP Paribas contro il 25% per il mercato). Lo sviluppo internazionale di BNP Paribas Assurance prosegue. Presente in 42 paesi, la linea di business si sviluppa in particolare in Asia (soprattutto India e Corea del Sud) e nel Regno Unito.

BNP Paribas Securities Services continua a rafforzare la sua leadership europea. In un mercato caratterizzato da un numero di transazioni molto elevato (+41% rispetto al 2006), i ricavi aumentano del 24,5% rispetto al 2006. Gli asset in custodia aumentano del 5,2%, toccando i 3.801 miliardi di euro a fine 2007. Il forte dinamismo commerciale si conferma: la qualità dell'offerta consente infatti alla linea di business di assicurarsi vari mandati. Gli asset amministrati continuano a registrare una crescita molto vivace (833,8 miliardi di euro, +33,9% rispetto al 31 dicembre 2006).

Prospettive

La divisione AMS è in buona posizione per trarre i massimi vantaggi dalle dinamiche strutturalmente favorevoli dei mercati del risparmio: invecchiamento della popolazione e crescita del bisogno di risparmio precauzionale nei paesi sviluppati; sviluppo di una classe media e aumento del numero di grandi patrimoni nei paesi emergenti.

Grazie alla sua organizzazione originale – combinazione di una larghissima offerta di prodotti che abbraccia tutte le classi di asset e che riposa su un'architettura aperta e multi-gestione, con vari canali di distribuzione, interni ed esterni, che consentono di accedere ad una vasta base clienti in tutto il mondo – la divisione AMS possiede ormai tutti gli strumenti per continuare a generare una vivace crescita. Lo sviluppo internazionale della divisione è destinato ad accelerare, sia in Europa, mediante l'aumento delle sue quote di mercato on-shore e off-shore, sia nei paesi emergenti, che rappresentano oggi il 5% dei ricavi della divisione e dovrebbero totalizzare il 10% dei ricavi entro il 2010. In totale, la divisione AMS mira ad un aumento medio della masse gestite pari al 10% annuo, e ad un miglioramento del risultato lordo di gestione del 10% annuo.

Corporate and Investment Banking (CIB)

Grazie al suo modello di sviluppo, basato sull'attività al servizio della clientela in tutte le sue linee di business e ad un buon controllo dei rischi, la divisione Corporate and Investment Banking di BNP Paribas ottiene nel 2007 un livello record di ricavi, pur in un contesto di mercato caratterizzato dalla crisi dei subprime che ha fortemente inciso sui bilanci della maggior parte dei suoi concorrenti. La qualità di questi risultati fa della divisione CIB di BNP Paribas uno dei migliori operatori mondiali in questo settore.

Risultati

Nel corso del 2007, i ricavi di CIB hanno raggiunto 8.293 milioni di euro, con una crescita del 2,5% rispetto al 2006. La crescita dei ricavi da clienti è particolarmente vigorosa (+23% rispetto al 2006), con una tendenza che si è confermata su tutto l'arco dell'anno: +34% nel quarto trimestre rispetto al quarto trimestre 2006. Lo sviluppo dell'attività con la clientela è stata particolarmente vivace in Italia, in Asia e nei paesi emergenti.

Le attività di **Consulenza e di Mercati di Capitali** hanno realizzato nel 2007 ricavi pari a 5.625 milioni di euro, con un aumento del 4,2% rispetto al 2006, nonostante rettifiche di credito significative a fronte del rischio di controparte, in particolare sugli assicuratori "monoline".

Le attività di derivati (azioni, tassi, cambio, credito e materie prime), in cui BNP Paribas occupa una posizione di primissimo piano a livello mondiale, rappresentano il 50% dei ricavi di CIB.

Le **Attività di Finanziamento** hanno prodotto nel 2007 ricavi per 2.668 milioni di euro, in calo dell'1,0% rispetto al 2006. Questi ricavi hanno subito l'impatto delle rettifiche di valore sul portafoglio di LBO in corso di sindacazione. L'attività della linea di business Energy, Commodities, Export, Project (ECEP) non è stata direttamente influenzata dalla crisi e continua a beneficiare di un contesto molto favorevole (prezzi elevati dell'energia e delle materie prime, crescita del commercio internazionale, bisogno d'infrastrutture nei paesi emergenti, sviluppo delle energie rinnovabili...) che permette alla linea di business di continuare ad applicare il suo know-how a soluzioni di finanziamento ad alto valore aggiunto per una base clienti sempre più ampia.

In un contesto caratterizzato da un forte sviluppo, i costi operativi di CIB sono aumentati del 7% su base annua, come riflesso del rafforzamento degli effettivi nei settori chiave, ma mostrano anche una flessibilità soddisfacente nel secondo semestre, con una diminuzione dei costi operativi pari al 13,2% fra il secondo e il terzo trimestre, seguita da un calo del 18,7% fra il terzo e il quarto trimestre. Tali cali sono essenzialmente dovuti all'aggiustamento delle retribuzioni variabili in una situazione di mercato molto difficile.

Nel 2007, il costo del rischio è pari a soli 28 milioni di euro, da mettere a confronto con riprese nette di valore su accantonamenti pari a 264 milioni di euro nel 2006. Il livello sempre molto basso del costo del rischio riflette la debole esposizione di CIB agli asset a rischio, e l'ottima qualità del suo portafoglio globale.

L'utile al lordo delle imposte di CIB ammonta nel 2007 a 3.577 milioni di euro, in calo solo dell'8,8% rispetto al 2006, e con un contributo positivo nel terzo e quarto trimestre nonostante la crisi. La redditività al lordo delle imposte dei capitali impiegati è del 30%, in calo di 9 punti rispetto al livello record del 2006.

Prospettive

Nonostante il contesto di mercato offra scarsa visibilità, l'obiettivo della divisione CIB è di ripetere nel 2008 il livello record di ricavi del 2007. Questo obiettivo ambizioso, tenuto conto della situazione, è reso possibile da:

- la debole dipendenza del modello di BNP Paribas dai ricavi legati a prese di posizione in conto proprio,
- il debole peso delle attività direttamente toccate dalla crisi sui ricavi, in quanto i derivati di credito strutturati, la cartolarizzazione e l'origination di LBO rappresentano meno del 10% dei ricavi totali di CIB nel 2007,
- un posizionamento geografico e delle linee di business particolarmente favorevole, che consente alla divisione di beneficiare di tendenze di mercato strutturalmente positive, sia nel mercato dei derivati che in quello dei finanziamenti specializzati.
- la solidità finanziaria del Gruppo, che costituisce un vantaggio competitivo distintivo rispetto ai suoi concorrenti, in questa fase del ciclo.

In Europa, la divisione CIB accentuerà ancora la sua penetrazione, in particolare in Italia. In Asia e nei paesi emergenti, CIB intende trarre il massimo vantaggio dalle sue posizioni già forti (27% dei redditi da clienti nel 2007) rafforzando la sua presenza soprattutto in India, in Cina, nel Golfo Persico e in Russia.

CIB svilupperà allo stesso modo la sua clientela fra le istituzioni finanziarie, per le quali la competenza di BNP Paribas e il suo rating (fra i migliori del mondo) costituiscono dei punti di forza essenziali.

UNA CULTURA DI CONTROLLO DEL RISCHIO E UNA SOLIDA STRUTTURA FINANZIARIA

La performance di BNP Paribas di fronte alla crisi è dovuta in particolare alla cultura di controllo del rischio del Gruppo e alla sua capacità di far fronte in buone condizioni alla crisi di liquidità.

Una cultura di controllo del rischio

Il modello di BNP Paribas si basa su una prospettiva a lungo termine che dà preminenza alle relazioni durevoli con i clienti e su un'approccio del rischio che tiene conto dell'analisi dei fondamentali economici. Il monitoraggio del rischio operativo è oggetto dal 2003 di una politica formalizzata valida per tutto il Gruppo.

Il management è direttamente coinvolto a tutti i livelli di responsabilità. Il management operativo di ogni unità è direttamente responsabile della gestione dei rischi del suo portafoglio. Organi presieduti dalla Direzione Generale fissano gli orientamenti settoriali e geografici, nonché i limiti dei rischi di credito, di controparte e di mercato, controllandone inoltre l'utilizzo.

Il Gruppo BNP Paribas dispone di funzioni di controllo forti ed indipendenti, responsabili del controllo operativo permanente e del controllo periodico. Queste funzioni (Group Risk Management, Conformità e Ispezione Generale) contano, a fine 2007, 2.480 collaboratori: un numero in crescita del 21% rispetto al 2005. Questi collaboratori dispongono di competenze tecniche d'eccellenza e possono contare sul giudizio di un management dotato di grande esperienza.

Una situazione di liquidità favorevole

In termini di liquidità, il Gruppo BNP Paribas dispone di un notevole vantaggio competitivo, che si basa su tre elementi chiave:

- i bisogni di liquidità del Gruppo non hanno subito aumenti bruschi o inattesi legati alla crisi. Il gruppo fa scarso ricorso alla cartolarizzazione cash per finanziare la crescita dei suoi crediti (13,3 miliardi di impieghi al 31 dicembre 2007) e quindi non ha sofferto della scarsità di questa fonte di finanziamento. La sua esposizione ai “conduit” è debole e non sponsorizza nessun “SIV”. BNP Paribas dispone a fine 2007 di un rapporto crediti/depositi del 128%, in miglioramento rispetto a fine 2006 (132%), con una crescita degli impieghi nel periodo del 13%.
- il Gruppo dispone di una capacità molto elevata di raccolta di fondi per finanziare la propria crescita. Questo accesso alla liquidità è naturalmente facilitato dal rating AA+ attribuito al Gruppo da Standard & Poor's, ma anche dalla base molto ampia di clienti ed istituzioni, in tutte le valute e in tutte le aree geografiche. Il Gruppo BNP Paribas raccoglie così le risorse di cui ha bisogno ad un prezzo generalmente inferiore a quello del mercato interbancario.
- il Gruppo dispone di un meccanismo centralizzato di gestione di tesoreria che consente di ottimizzare quotidianamente i volumi e le condizioni di rifinanziamento per tutte le unità del Gruppo sul piano mondiale. La politica di rifinanziamento a medio e lungo termine è anche proattiva, al fine di approfittare al meglio di finestre di emissione favorevoli.

La crisi di liquidità ha quindi un impatto davvero molto limitato sul costo di rifinanziamento del Gruppo.

Un capitale solido

Grazie alle sue buone performance operative, il Gruppo registra nel 2007 un aumento significativo dei capitali propri Tier 1, che passano da 34,4 miliardi a fine 2006 a 39,2 miliardi a fine 2007 (+13,9%), dopo detrazione del dividendo proposto di 3,35⁷ euro per azione, per un importo totale pari a 3 miliardi di euro.

Nel 2007, il Gruppo ha ottenuto una forte crescita del suo attivo ponderato (+16,2%) e ha continuato ad applicare una strategia disciplinata di acquisizioni mirate, registrando nuovi scarti di acquisizione limitati a 0,8 miliardi di euro.

Al 31 dicembre 2007, e secondo le norme in vigore di “Basilea I”, il coefficiente internazionale di solvibilità è di 10,0% mentre il Tier 1 *ratio* è pari al 7,3%.

Prospettive

Il 1° gennaio 2008 segna l'entrata in vigore delle norme “Basilea II” per le banche dell'Unione Europea che abbiano optato per i metodi avanzati. Dopo la normativa “Basilea I”, che aveva costituito nel 1988 un grande passo avanti per la solidità finanziaria delle banche, “Basilea II” rappresenta un altro notevole progresso, facendo largamente convergere il meccanismo normativo di adeguamento dei capitali propri verso la realtà economica dei rischi assunti dalla banca. L'importanza della nuova normativa acquista particolare importanza nell'attuale contesto di crisi finanziaria.

⁷ Soggetto all'approvazione dell'Assemblea Generale degli Azionisti

Avendo ottenuto dall'organismo di vigilanza l'approvazione dei suoi modelli su un perimetro che rappresenta più della metà dell'attivo ponderato Basilea I del Gruppo, BNP Paribas beneficia, passando a Basilea II, di una riduzione dell'attivo ponderato, risultato della buona qualità del suo portafoglio, ma limitato dalla conferma di un livello regolamentare minimo fissato nel 2008 al 90% dell'attivo ponderato Basilea I. Questo vantaggio è parzialmente compensato da una metodologia di presa in conto capitali propri più restrittiva nella norma Basilea II. Tenuto conto di queste evoluzioni, che vanno in senso opposto rispetto al numeratore e al denominatore del rapporto Tier 1, alla data del 1° gennaio 2008 quest'ultimo è stimato al 7,6% secondo Basilea II, con un vantaggio di circa 30 pb rispetto a Basilea I.

Il Gruppo intende tuttavia concedersi un periodo di un anno per osservare la dinamica del nuovo rapporto, prima di precisare un livello target di *Tier 1* in Basilea II.

La politica di gestione del capitale del Gruppo resta dunque invariata: oltre alla priorità data all'aumento del dividendo, la crescita organica dovrebbe restare elevata, con un aumento dell'attivo ponderato pari a circa il 10% nel 2008, con BNP Paribas che continuerà ad affiancare i suoi clienti nello sviluppo dei loro progetti. Il Gruppo conserverà inoltre una disciplina rigorosa di crescita esterna.

UN'AMBIZIOSA STRATEGIA DI CRESCITA

Nel periodo 2004/2007, il Gruppo BNP Paribas ha sperimentato un notevole cambiamento di dimensioni. I ricavi del Gruppo sono stati moltiplicati per 1,6, passando dai 19 miliardi di euro del 2004 a 31 miliardi di euro. Generando i tre quarti dei suoi ricavi in Europa, BNP Paribas ha conquistato posizioni di leadership a livello europeo in tutti i suoi settori di attività ed è uno dei soli gruppi finanziari europei a disporre di reti retail che coprono due mercati nazionali.

Questa crescita è il frutto di una politica di sviluppo organico, nonché delle acquisizioni realizzate secondo rigorosi principi finanziari. L'equilibrio fra le varie linee di business del Gruppo è stato mantenuto, con le attività retail che rappresentano oltre la metà dei ricavi del Gruppo, le attività del Corporate and Investment Banking pari ad un terzo circa, e le attività di AMS che contano invece per un sesto.

Questa forte crescita è stata tenuta sotto continuo controllo. In termini di gestione del rischio, la politica rigorosa che caratterizza BNP Paribas è stata applicata in tutte le linee di business del Gruppo, dimostrando la sua solidità nel 2007. Sul piano dell'efficienza operativa, il rapporto di cost/income del Gruppo è regolarmente migliorato, passando dal 62,8% del 2004 al 60,5% del 2007. Infine, l'organizzazione del Gruppo ha saputo evolvere per permettere la gestione di un'azienda in costante crescita, che conta a fine 2007 160.000 dipendenti, il 60% dei quali opera fuori dai confini francesi.

Questa strategia di crescita redditizia ha permesso di far passare l'utile netto di Gruppo del periodo da 4,7 miliardi di euro a 7,8 miliardi di euro. L'utile netto per azione è cresciuto del 15,2% l'anno e il dividendo per azione del 18,8% l'anno sul periodo.

Il Gruppo BNP Paribas inizia l'anno 2008 deciso a sfruttare i suoi punti di forza per perseguire un'ambiziosa strategia di crescita.

Il Gruppo continuerà ad implementare il suo modello integrato, appoggiandosi sulle due reti retail in Francia e in Italia, e rafforzando la leadership europea delle sue linee di business: convergenza dei sistemi di distribuzione, conferma dell'approccio basato sul trattamento per settori.

Fuori dall'Europa, la priorità di BNP Paribas è di aumentare la sua esposizione ai paesi emergenti, raddoppiando in 3 anni i ricavi in queste aree, al fine di realizzarvi il 15% dei ricavi totali del Gruppo.

In questo settore, BNP Paribas si è fissata due priorità:

- Nel bacino del Mediterraneo e in Europa estremo-orientale, BNP Paribas implementa il modello integrato del Gruppo, basandosi sulla prossimità geografica e culturale di questi paesi con l'Europa, e traendo il massimo vantaggio dalla sua già solida presenza, in particolare per quanto riguarda le attività di finanziamento dell'energia e delle materie prime.
- In Brasile, in India e nella "Grande Cina", verrà data priorità allo sviluppo delle linee di business di AMS e di CIB, nonché alle attività di credito al consumo in Brasile. Questo sviluppo sarà seguito e promosso ai più alti livelli del Gruppo: un membro del Comitato Esecutivo sarà infatti personalmente responsabile dello sviluppo strategico in ogni paese.

La crescita dei ricavi sarà accompagnata da un'attenzione sempre molto elevata all'efficienza operativa. Il Gruppo BNP Paribas ha creato una struttura interna, ITP (Informazioni, Tecnologie, Processi), che promuove l'applicazione di un vero approccio industriale all'insieme del Gruppo. Lo sviluppo informatico assume una dimensione internazionale, con 3 centri principali a Parigi, Londra e Roma, e 4 centri internazionali nei paesi emergenti (Casablanca, Istanbul, Mumbai, Chennai) che impiegano già 800 persone.

Il ruolo della funzione Acquisti sarà ampliato in modo da consentire ulteriori riduzioni dei costi. Infine, il metodo Lean Six Sigma, che ha già permesso di ottenere notevoli aumenti di produttività e di qualità in numerosi settori, sarà generalizzato.

Commentando questi risultati, Baudouin Prot, Amministratore Delegato di BNP Paribas, ha dichiarato:

"Tutti i collaboratori di BNP Paribas possono essere orgogliosi dei risultati record ottenuti nel 2007, un anno che è stato caratterizzato, per altro, da una grave crisi finanziaria.

Nel 2008, il contesto resta difficile e i mercati eccezionalmente volatili, ma ho fiducia nella capacità di BNP Paribas di ottenere nuovamente ottime performance operative rispetto alla media del settore bancario, grazie alla forte dinamica di sviluppo di tutte le sue linee di business, sempre al servizio dei loro clienti, e alla sua politica rigorosa di controllo del rischio".

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

Contatti

Francesco Chiurco	+ 39 06 47 02 72 15	francesco.chiurco@bnlmail.com
Gerardo Tommasiello	+ 39 06 47 02 72 15	gerardo.tommasiello@bnpparibas.com
Antoine Sire	+ 33 1 55 77 55 14	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.

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	6,920	7,052	-1.9%	7,690	-10.0%	31,037	27,943	+11.1%
Operating Expenses and Dep.	-4,687	-4,654	+0.7%	-4,643	+0.9%	-18,764	-17,065	+10.0%
Gross Operating Income	2,233	2,398	-6.9%	3,047	-26.7%	12,273	10,878	+12.8%
Provisions	-745	-282	+164.2%	-462	+61.3%	-1,725	-783	+120.3%
Operating Income	1,488	2,116	-29.7%	2,585	-42.4%	10,548	10,095	+4.5%
Associated Companies	73	54	+35.2%	68	+7.4%	358	293	+22.2%
Other Non Operating Items	18	145	-87.6%	74	-75.7%	152	182	-16.5%
Non Operating Items	91	199	-54.3%	142	-35.9%	510	475	+7.4%
Pre-Tax Income	1,579	2,315	-31.8%	2,727	-42.1%	11,058	10,570	+4.6%
Tax Expense	-430	-481	-10.6%	-589	-27.0%	-2,747	-2,762	-0.5%
Minority Interests	-143	-115	+24.3%	-111	+28.8%	-489	-500	-2.2%
Net Income, Group Share	1,006	1,719	-41.5%	2,027	-50.4%	7,822	7,308	+7.0%
Cost/Income	67.7%	66.0%	+1.7 pt	60.4%	+7.3 pt	60.5%	61.1%	-0.6 pt

- At constant scope and exchange rates 4Q07/4Q06
 - Revenues stable after a €589mn impact due to the crisis
 - Good control of operating expenses: +0.9%

2007 - RESULTS BY CORE BUSINESSES

	FRB	BNL bc	IRFS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	5,743	2,609	7,955	5,329	8,293	29,929	1,108	31,037
%Change/2006	+2.0%	+40.2%	+7.9%	+20.9%	+2.5%	+9.4%	+92.4%	+11.1%
Operating Expenses and Dep.	-3,834	-1,725	-4,625	-3,369	-4,785	-18,338	-426	-18,764
%Change/2006	+3.3%	+30.5%	+10.0%	+20.1%	+7.0%	+11.0%	-22.5%	+10.0%
Gross Operating Income	1,909	884	3,330	1,960	3,508	11,591	682	12,273
%Change/2006	-0.7%	+64.0%	+5.1%	+22.1%	-3.0%	+6.8%	+2523.1%	+12.8%
Provisions	-158	-318	-1,228	-7	-28	-1,739	14	-1,725
%Change/2006	+3.3%	+35.9%	+70.1%	+75.0%	n.s.	+104.8%	-78.8%	+120.3%
Operating Income	1,751	566	2,102	1,953	3,480	9,852	696	10,548
%Change/2006	-1.0%	+85.6%	-14.1%	+22.0%	-10.3%	-15%	+656.5%	+4.5%
Associated Companies	1	1	79	17	8	106	252	358
Other Non Operating Items	0	-1	94	10	89	192	-40	152
Pre-Tax Income	1,752	566	2,275	1,980	3,577	10,150	908	11,058
%Change/2006	-1.0%	+44.8%	-10.7%	+214%	-8.8%	-1.1%	+124.8%	+4.6%
Tax Expense								-2,747
Minority Interests								-489
Net Income, Group Share								7,822
Annualised ROE after Tax								19.6%

4Q07 - RESULTS BY CORE BUSINESSES

	FRB	BNL bc	IRFS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,401	680	2,028	1,339	1,411	6,859	61	6,920
%Change/4Q06	+3.4%	+5.6%	+6.5%	+15.5%	-29.0%	-2.7%	n.s.	-19%
%Change/3Q07	-2.2%	+2.7%	+0.8%	-0.8%	-29.7%	-8.1%	-73.0%	-10.0%
Operating Expenses and Dep.	-983	-472	-1,250	-902	-964	-4,571	-116	-4,687
%Change/4Q06	+3.8%	-0.6%	+10.1%	+17.1%	-6.5%	+4.9%	-60.8%	+0.7%
%Change/3Q07	+0.2%	+11.3%	+10.9%	+3.3%	-18.6%	-0.4%	+118.9%	+0.9%
Gross Operating Income	418	208	778	437	447	2,288	-55	2,233
%Change/4Q06	+2.5%	+23.1%	+12%	+12.3%	-53.3%	-15.0%	-81.3%	-6.9%
%Change/3Q07	-7.5%	-12.6%	-12.1%	-8.4%	-45.6%	-20.4%	n.s.	-26.7%
Provisions	-59	-95	-482	-4	-114	-754	9	-745
%Change/4Q06	+5.4%	+4.4%	+195.7%	-20.0%	n.s.	+188.3%	n.s.	+164.2%
%Change/3Q07	+63.9%	+3.3%	+58.6%	n.s.	n.s.	+63.2%	n.s.	+61.3%
Operating Income	359	113	296	433	333	1,534	-46	1,488
%Change/4Q06	+2.0%	+44.9%	-51.2%	+12.8%	-66.4%	-36.4%	-84.4%	-29.7%
%Change/3Q07	-13.7%	-22.6%	-49.1%	-9.0%	-58.0%	-36.4%	n.s.	-42.4%
Associated Companies	0	1	19	-6	-1	13	60	73
Other Non Operating Items	0	0	16	1	11	28	-10	18
Pre-Tax Income	359	114	331	428	343	1,575	4	1,579
%Change/4Q06	+1.7%	+35.7%	-44.8%	+4.4%	-65.4%	-35.4%	n.s.	-31.8%
%Change/3Q07	-13.9%	-21.9%	-50.5%	-11.8%	-57.1%	-37.4%	-98.1%	-42.1%

	FRB	BNL bc	IRFS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,401	680	2,028	1,339	1,411	6,859	61	6,920
4Q06	1,355	644	1,904	1,159	1,988	7,050	2	7,052
3Q07	1,433	662	2,012	1,350	2,007	7,464	226	7,690
Operating Expenses and Dep.	-983	-472	-1,250	-902	-964	-4,571	-116	-4,687
4Q06	-947	-475	-1,135	-770	-1,031	-4,358	-296	-4,654
3Q07	-981	-424	-1,127	-873	-1,185	-4,590	-53	-4,643
Gross Operating Income	418	208	778	437	447	2,288	-55	2,233
4Q06	408	169	769	389	957	2,692	-294	2,398
3Q07	452	238	885	477	822	2,874	173	3,047
Provisions	-59	-95	-482	-4	-114	-754	9	-745
4Q06	-56	-91	-163	-5	34	-281	-1	-282
3Q07	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
Operating Income	359	113	296	433	333	1,534	-46	1,488
4Q06	352	78	606	384	991	2,411	-295	2,116
3Q07	416	146	581	476	793	2,412	173	2,585
Associated Companies	0	1	19	-6	-1	13	60	73
4Q06	1	0	-9	29	7	28	26	54
3Q07	1	0	19	5	0	25	43	68
Other Non Operating Items	0	0	16	1	11	28	-10	18
4Q06	0	6	3	-3	-8	-2	147	145
3Q07	0	0	69	4	6	79	-5	74
Pre-Tax Income	359	114	331	428	343	1,575	4	1,579
4Q06	353	84	600	410	990	2,437	-122	2,315
3Q07	417	146	669	485	799	2,516	211	2,727
Tax Expense								-430
Minority Interests								-143
Net Income, Group Share								1006

FRENCH RETAIL BANKING

French Retail Banking - Excluding PEL/CEL Effects

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	1,452	1,385	+4.8%	1,472	-1.4%	5,919	5,671	+4.4%
<i>Incl. Net Interest Income</i>	797	768	+3.8%	817	-2.4%	3,231	3,201	+0.9%
<i>Incl. Commissions</i>	655	617	+6.2%	655	+0.0%	2,688	2,470	+8.8%
Operating Ex penses and Dep.	-1,012	-972	+4.1%	-1,011	+0.1%	-3,950	-3,811	+3.6%
Gross Operating Income	440	413	+6.5%	461	-4.6%	1,969	1,860	+5.9%
Provisions	-59	-56	+5.4%	-36	+63.9%	-158	-153	+3.3%
Operating Income	381	357	+6.7%	425	-10.4%	1,811	1,707	+6.1%
Non Operating Items	0	1	n.s.	0	n.s.	1	1	+0.0%
Pre-Tax Income	381	358	+6.4%	425	-10.4%	1,812	1,708	+6.1%
Income Attributable to AMS	-32	-28	+14.3%	-32	+0.0%	-141	-117	+20.5%
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	349	330	+5.8%	393	-11.2%	1,671	1,591	+5.0%
Cost/Income	69.7%	70.2%	-0.5 pt	68.7%	+1.0 pt	66.7%	67.2%	-0.5 pt
Allocated Equity (Ebn)						5.9	5.5	+7.2%
Pre-Tax ROE						28%	29%	-1 pt

Including 100 % French Private Banking for the Revenues to Pre-tax Income line items

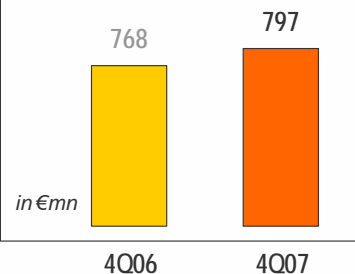
- Revenues: +4.4%/4Q06 at constant scope
 - + 4.8%/4Q06 including Banque Privée Anjou (formerly Dexia Private Bank France)
- Operating expenses: +3.1%/4Q06 at constant scope
 - +4.1% including Banque Privée Anjou
- Stable cost of risk: 25 bp of risk weighted assets in 4Q07 vs. 26 bp in 4Q06

Revenues – 4Q07

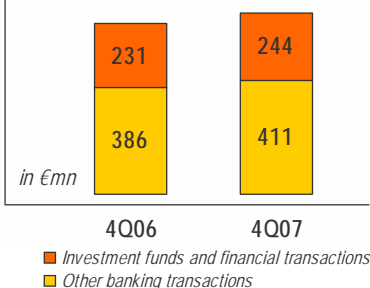
- Net interest income*: +3.8%/4Q06 (+3.6%/4Q06 excluding Banque Privée Anjou)
 - Preliminary effects of reintermediation and still moderately rising margins

- Fees*: +6.2%/4Q06 (+5.4%/4Q06 excluding Banque Privée Anjou)
- Financial fees*: +5,6%/4Q06
 - Stock market context less favourable than at the beginning of the year
 - 2007 life insurance asset inflows: in line/2006 (vs. -3%** for the market)
- Banking fees*: +6,5%/4Q06
 - Rising demand for protection products
 - More customers, who are more loyal, using more services, generating higher volumes

Net interest income*



Fees*



*Including 100% of French Private Banking, excluding PEL/CEL effects ** source FFSA

Business Volumes

In billions of euros	Outstandings	%Change	%Change	Outstandings	%Change
	4Q07	1 year 4Q07/4Q06	1 quarter 4Q07/3Q07	2007	1 year 2007/2006
LENDINGS (1)					
Total Loans	109.7	+11.6%	+2.4%	105.2	+10.1%
Individual Customers	57.8	+8.7%	+1.5%	56.1	+9.8%
Incl. Mortgages	50.1	+9.6%	+1.5%	48.5	+10.6%
Incl. Consumer Lending	7.7	+3.4%	+1.2%	7.6	+4.7%
Corporates	48.8	+16.5%	+3.8%	45.9	+11.7%
DEPOSITS AND SAVINGS (1)	91.3	+11.2%	+4.5%	86.9	+7.8%
Cheque and Current Accounts	37.1	+6.7%	+2.0%	36.1	+6.6%
Savings Accounts	36.1	-2.2%	-1.5%	36.8	-2.0%
Market Rate Deposits	18.1	+73.7%	+25.9%	14.0	+51.8%

(1) Average cash Outstandings

In billions of euros	31-Dec-07	%Change	%Change
		31.12.07 /31.12.06	31.12.07 /30.09.07
Funds under management			
Life Insurance	57.8	+10.4%	+1.4%
Mutual Funds (2)	71.6	-7.5%	-7.2%

(2) Does not include Luxemburg registered funds (PARVEST). Source: Europerformance

Business Trends

Individual, Professional & Business Customers

- Continued acceleration in the winning of new customers, in particular young customers
- Sharp growth in deposits
 - Reallocation of savings from short-term mutual funds to term deposits
- Very good loan drive in a context of slowing demand and moderate rise in margins
- Growing demand for property and personal insurance products

Corporate Customers

- Very strong growth in deposits combined with sustained growth in loans in a global context of reintermediation
- Continued sharp rise in cross-selling, in particular in Corporate Finance
- Continued to gain market share in cash management activities (cards, direct debits, ...)

French Retail Banking - Including PEL/CEL Effects

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	1,462	1,408	+3.8%	1,496	-2.3%	6,000	5,850	+2.6%
<i>Incl. Net Interest Income</i>	807	791	+2.0%	841	-4.0%	3,312	3,380	-2.0%
<i>Incl. Commissions</i>	655	617	+6.2%	655	+0.0%	2,688	2,470	+8.8%
Operating Expenses and Dep.	-1,012	-972	+4.1%	-1,011	+0.1%	-3,950	-3,811	+3.6%
Gross Operating Income	450	436	+3.2%	485	-7.2%	2,050	2,039	+0.5%
Provisions	-59	-56	+5.4%	-36	+63.9%	-158	-153	+3.3%
Operating Income	391	380	+2.9%	449	-12.9%	1,892	1,886	+0.3%
Non Operating Items	0	1	n.s.	0	n.s.	1	1	+0.0%
Pre-Tax Income	391	381	+2.6%	449	-12.9%	1,893	1,887	+0.3%
Income Attributable to AMS	-32	-28	+14.3%	-32	+0.0%	-141	-117	+20.5%
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	359	353	+1.7%	417	-13.9%	1,752	1,770	-1.0%
Cost/Income	69.2%	69.0%	+0.2 pt	67.6%	+1.6 pt	65.8%	65.1%	+0.7 pt
Allocated Equity (Ebn)						5.9	5.5	+7.2%
Pre-Tax ROE						30%	32%	-2 pt

Including 100 % French Private Banking for the Revenues to Pre-tax Income line items

- Net interest income not representative of FRB's commercial business
 - Because of the impact of the changes in the PEL/CEL provision
- PEL/CEL effects: €10mn in 4Q07 vs. €23mn in 4Q06

BNL banca commerciale

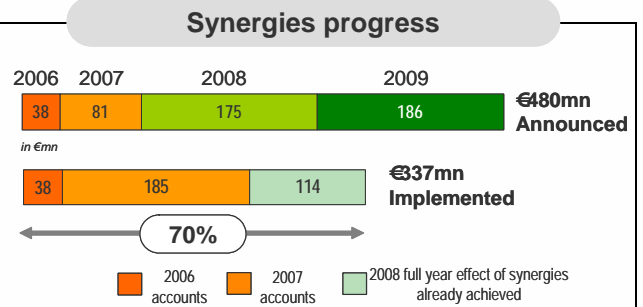
<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	687	651	+5.5%	668	+2.8%	2,634	2,473	+6.5%
Operating Expenses and Dep.	-478	-481	-0.6%	-428	+11.7%	-1,744	-1,746	-0.1%
Gross Operating Income	209	170	+22.9%	240	-12.9%	890	727	+22.4%
Provisions	-95	-91	+4.4%	-92	+3.3%	-318	-318	+0.0%
Operating Income	114	79	+44.3%	148	-23.0%	572	409	+39.9%
Non Operating Items	1	6	-83.3%	0	n.s.	0	-12	n.s.
Pre-Tax Income	115	85	+35.3%	148	-22.3%	572	397	+44.1%
Income Attributable to AMS	-1	-1	+0.0%	-2	-50.0%	-6	-6	+0.0%
Pre-Tax Income of BNL bc	114	84	+35.7%	146	-21.9%	566	391	+44.8%
Cost/Income	69.6%	73.9%	-4.3 pt	64.1%	+5.5 pt	66.2%	70.6%	-4.4 pt
Allocated Equity (Ebn)						3.0	2.2	+39.5%
Pre-Tax ROE						19%	14%	+5 pt

Including 100% of Private Banking in Italy for Revenues to Pre-tax income line items

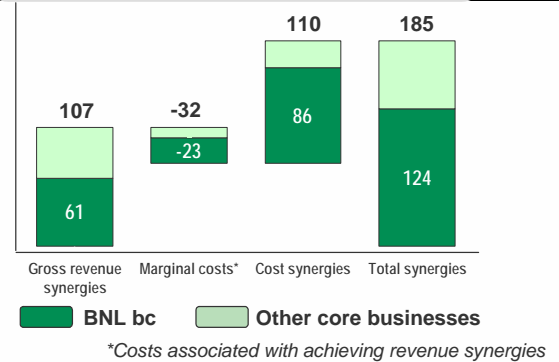
- Revenues: +5.5%/4Q06
 - Synergies effect: €16mn in 4Q07
 - Good growth in loan volumes (to individual and corporate customers)
 - Delay in the upward adjustment of client rates pursuant to the Bersani Decree
 - Growth in fees despite net asset outflows and a temporary unfavourable structure effect (less upfront fees, more recurring fees)
 - Other fees up, in particular thanks to creditors' insurance
- Operating expenses: -0.6%/4Q06
 - Synergies effect: €32mn in 4Q07
 - +11.7%/3Q07 explained by seasonality (yearly expenses charged in 4Q)
- Stable cost of risk/4Q06 (77 bp of risk weighted assets vs. 76 bp in 4Q06)
- Pre-tax income: +35.7%/4Q06

BNL's Integration: Synergies

- 70% of synergies implemented: €337mn out of the €480mn expected in 2009
 - Net revenue synergies: €111mn (53% of the 2009 total)
 - Cost synergies: €226mn (84% of the 2009 total)
- 2007 synergies target beaten
 - €185mn booked vs. €81mn expected for the year
 - Expected departures accelerated
 - Marginal costs* lower than expected
- In 4Q07
 - Gross revenue synergies: €31mn, of which €16mn for BNL bc
 - Marginal costs*: €13mn, of which €9mn for BNL bc
 - Cost synergies: €51mn, of which €41mn for BNL bc



2007 synergies impact



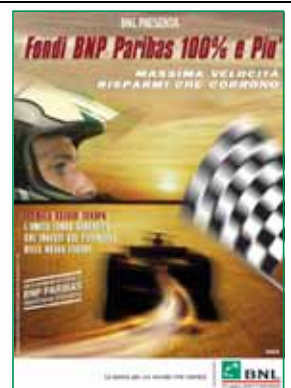
Business Trends

Individual Customers

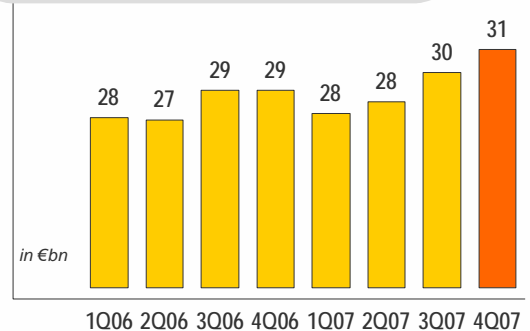
- Net growth in cheque and deposit accounts
 - +6,100 in 2007 (vs. -86,000 in 2006)
- Very good loan origination drive
 - Mortgages: +30%/4Q06
 - Consumer loans: +23%/4Q06
- Success of AMS products
 - €2.8bn inflows on guaranteed capital savings products in 2007
 - Creditors' insurance on 64% of mortgage and consumer loan origination (product relaunched in 2007)

Corporate Customers

- Growth in the customer base
 - Targeting the segment of corporate customers with revenues >€5mn
 - Large number of customer contacts made thanks to "Italian desks" abroad
- Growth in structured financing
 - 188 mandates in 2007 vs. 70 in 2006
- Renewed growth in loans outstanding



Outstanding corporate, public entities and local government loans



Business Volumes

<i>In billions of euros</i>	Outstandings 4Q07	%Change 1 year 4Q07/4Q06	%Change 1 quarter 4Q07/3Q07	Outstandings 2007	%Change 1 year 2007/2006
LENDINGS (1)					
Total Loans	55.3	+7.2%	+3.3%	52.9	+5.0%
Individual Customers	24.8	8.2%	3.1%	23.9	7.2%
Incl. Mortgages	17.9	9.4%	3.6%	17.2	8.7%
Corporates	30.5	6.4%	3.5%	29.0	3.2%
DEPOSITS AND SAVINGS (1)	32.0	+2.6%	+0.6%	31.9	+3.7%
Individual Customers	20.2	-0.7%	-0.1%	20.4	2.0%
Corporates	11.8	+8.8%	+2.0%	11.5	+6.9%

(1) Average volumes

<i>In billions of euros</i>	31-Dec-07	%Change 31.12.07 /31.12.06	%Change 31.12.07 /30.09.07
Funds under management			
Mutual funds	10.5	-16.7%	-5.5%
Life Insurance	9.9	+2.7%	-2.6%

- Limited net asset outflows in 4Q thanks to new product offering against a backdrop of a highly negative market trends

INTERNATIONAL RETAIL BANKING & FINANCIAL SERVICES

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	2,028	1,904	+6.5%	2,012	+0.8%	7,955	7,374	+7.9%
Operating Expenses and Dep.	-1,250	-1,135	+10.1%	-1,127	+10.9%	-4,625	-4,205	+10.0%
Gross Operating Income	778	769	+1.2%	885	-12.1%	3,330	3,169	+5.1%
Provisions	-482	-163	+195.7%	-304	+58.6%	-1,228	-722	+70.1%
Operating Income	296	606	-51.2%	581	-49.1%	2,102	2,447	-14.1%
Associated Companies	19	-9	n.s.	19	+0.0%	79	55	+43.6%
Other Non Operating Items	16	3	n.s.	69	-76.8%	94	45	+108.9%
Pre-Tax Income	331	600	-44.8%	669	-50.5%	2,275	2,547	-10.7%
Cost/Income	61.6%	59.6%	+2.0 pt	56.0%	+5.6 pt	58.1%	57.0%	+1.1 pt
Allocated Equity (Ebn)						8.0	7.2	+11.6%
Pre-Tax ROE						28%	35%	-7 pt

- Exchange Rate Effects
 - USD/EUR: -10,9%/4Q06
- At constant scope and exchange rates/4Q06
 - Revenues: +9.9%
 - Operating expenses: +11.3% (+9.4% excluding restructuring costs)
 - GOI: +7.8% (+10.4% excluding restructuring costs)
- Cost of risk: +€319mn/4Q06
 - BancWest: +€197mn, including a €171mn direct impact of the subprime mortgage crisis
 - Cetelem: +€88mn due to growing volumes in emerging markets, greater risk levels in Spain and a one-time €28mn write-back in 4Q06

Cetelem

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	778	690	+12.8%	771	+0.9%	3,020	2,684	+12.5%
Operating Expenses and Dep.	-447	-430	+4.0%	-411	+8.8%	-1,675	-1,518	+10.3%
Gross Operating Income	331	260	+27.3%	360	-8.1%	1,345	1,166	+15.4%
Provisions	-189	-101	+87.1%	-183	+3.3%	-700	-520	+34.6%
Operating Income	142	159	-10.7%	177	-19.8%	645	646	-0.2%
Associated Companies	18	1	n.s.	16	+12.5%	74	52	+42.3%
Other Non Operating Items	-1	-1	+0.0%	1	n.s.	0	36	n.s.
Pre-Tax Income	159	159	+0.0%	194	-18.0%	719	734	-2.0%
Cost/Income	57.5%	62.3%	-4.8 pt	53.3%	+4.2 pt	55.5%	56.6%	-1.1 pt
Allocated Equity (Ebn)						2.2	1.9	+16.3%
Pre-Tax ROE						33%	39%	-6 pt

At constant scope and exchange rates/4Q06: Revenues: +11.3%; Operating expenses: +1.4%; GOI: +27.8%

- Revenues: +12.8%/4Q06
 - Continued fast-paced growth outside France, Revenues: +23.6%/4Q06
 - Pressure on margins in mature markets
- Operating expenses: +4.0%/4Q06
 - +8.5%/4Q06 excluding restructuring costs posted in 4Q06 (18 M€)
 - Restructuring of the French network completed
- Cost of risk at 214 bp of risk weighted assets vs. 197 bp in 2006
 - Stability in France
 - Economic environment more difficult in Spain
 - Impact of the fast-paced volume growth in emerging markets

BancWest

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	494	534	-7.5%	501	-1.4%	1,999	2,191	-8.8%
Operating Expenses and Dep.	-263	-267	-1.5%	-260	+1.2%	-1,052	-1,104	-4.7%
Gross Operating Income	231	267	-13.5%	241	-4.1%	947	1,087	-12.9%
Provisions	-217	-20	+985.0%	-73	+197.3%	-335	-58	+477.6%
Operating Income	14	247	-94.3%	168	-91.7%	612	1,029	-40.5%
Associated Companies	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Other Non Operating Items	5	1	n.s.	4	+25.0%	15	1	n.s.
Pre-Tax Income	19	248	-92.3%	172	-89.0%	627	1,030	-39.1%
Cost/Income	53.2%	50.0%	+3.2 pt	51.9%	+1.3 pt	52.6%	50.4%	+2.2 pt
Allocated Equity (Ebn)						2.5	2.6	-1.2%
Pre-Tax ROE						25%	40%	-15 pt

At constant scope and exchange rates/4Q06: Revenues: +2.9%; Operating expenses: +10.3%; GOI: -4.4%

- Revenues: +2.9 %/4Q06 at constant exchange rates
- Operating expenses: +10.3%/4Q06 at constant exchange rates
 - +8,7% excluding non-recurring items in 4Q07
 - Effect of the organic growth programme now fully rolled out
- Rise in the cost of risk: +€197mn/4Q06, including €171mn directly related to the subprime mortgage crisis
 - €40mn net increase in the loan loss reserve on a portfolio basis (IFRS) related to individual customer loans
 - €131mn impairment charge on the investment portfolio, mainly on subprime mortgage securities

Business Trends

US GAAP

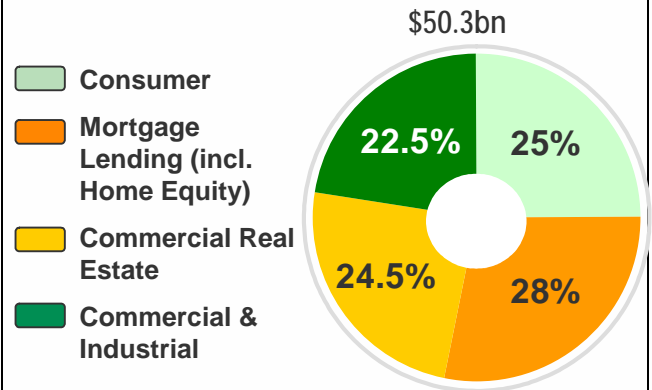
<i>(In billions of USD)</i>	4T07	4Q06	4Q07 /4Q06	3Q07	4Q07 /3Q07
Loans and Leases	49.0	45.6	+7.5%	47.5	+3.1%
Deposits	44.9	44.4	+1.3%	43.2	+3.8%
<i>(In billions of USD)</i>	31.12.07	31.12.06	31.12.07 /31.12.06	Jan-00	31.12.07 /30.09.07
Total Assets	74.2	67.3	10.2%	71.7	3.5%
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0.64%	0.57%	+7 bp	0.58%	+6 bp
	4T07	4Q06	4Q07 /4Q06	3Q07	4Q07 /3Q07
Net Interest Margin	3.02%	3.13%	-11 bp	3.05%	-3 bp

- Good sales and marketing drive: outstanding loans +7.5%/4Q06
- Limited rise in the proportion of non-performing loans: 0.64% vs. 0.57% as at 31/12/06

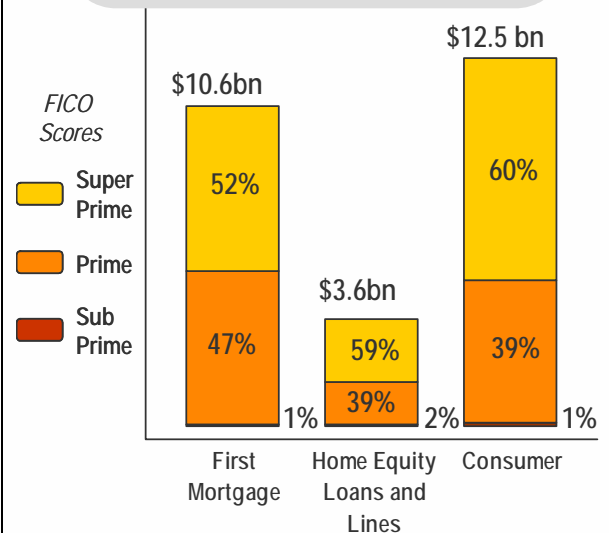
Good Quality Credit Portfolio

- Consumer lending: 25.0% of the portfolio
 - \$136mn in loans made to subprime clients
 - Low 30-day+ delinquency rate: 1.2% vs. 0.9% in 4Q06
- Mortgage lending to individuals: 28.0% of the portfolio
 - Outstandings spread across 20 states, including California 39% et Hawaii 15%
 - \$157mn in loans made to subprime clients
- Commercial Real Estate: 24.5% of the portfolio
 - Half comes from loans made to owner-occupiers
- Commercial & Industrial: 22.5% of the portfolio
 - Diversified commitments on small and medium-sized corporates
- Investment portfolio: \$133mn in subprime mortgage securities (net of 4Q07 depreciations)

Credit portfolio as at 31/12/07



Segmentation of individual customer loans



Emerging Markets

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	359	305	+17.7%	341	+5.3%	1,346	1,037	+29.8%
Operating Expenses and Dep.	-252	-204	+23.5%	-219	+15.1%	-897	-683	+31.3%
Gross Operating Income	107	101	+5.9%	122	-12.3%	449	354	+26.8%
Provisions	-32	-22	+45.5%	-22	+45.5%	-81	-86	-5.8%
Operating Income	75	79	-5.1%	100	-25.0%	368	268	+37.3%
Associated Companies	4	-1	n.s.	6	-33.3%	15	7	n.s.
Other Non Operating Items	11	2	n.s.	58	-81.0%	70	4	n.s.
Pre-Tax Income	90	80	+12.5%	164	-45.1%	453	279	+62.4%
Cost/Income	70.2%	66.9%	+3.3 pt	64.2%	+6.0 pt	66.6%	65.9%	+0.7 pt
Allocated Equity (Ebn)						1.1	0.8	+37.8%
Pre-Tax ROE						42%	36%	+6 pt

At constant scope and exchange rates/4Q06: Revenues: +21.6%; Operating expenses: +21.9%; GOI: 21.1%

- Continued sustained organic growth
 - TEB: revenues up 39.8%/4Q06 at constant scope and exchange rates
 - UkrSibbank: revenues up 28.4%/4Q06 at constant scope and exchange rates
 - Maghreb: revenues up 18%/4Q06 at constant scope and exchange rates
- Opened 59 branches in 4Q07 in Maghreb, Turkey and Egypt
- Cost of risk under control
- Surge in yearly operating income: +37.3%/2006

Equipment Solutions & UCB

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	397	375	+5.9%	399	-0.5%	1,590	1,462	+8.8%
Operating Expenses and Dep.	-288	-234	+23.1%	-237	+21.5%	-1,001	-900	+11.2%
Gross Operating Income	109	141	-22.7%	162	-32.7%	589	562	+4.8%
Provisions	-44	-20	+120.0%	-26	+69.2%	-112	-58	+93.1%
Operating Income	65	121	-46.3%	136	-52.2%	477	504	-5.4%
Associated Companies	-3	-9	-66.7%	-3	+0.0%	-10	-4	n.s.
Other Non Operating Items	1	1	+0.0%	6	-83.3%	9	4	+125.0%
Pre-Tax Income	63	113	-44.2%	139	-54.7%	476	504	-5.6%
Cost/Income	72.5%	62.4%	+10.1 pt	59.4%	+13.1 pt	63.0%	61.6%	+1.4 pt
Allocated Equity (Ebn)						2.2	2.0	+13.4%
Pre-Tax ROE						21%	25%	-4 pt

- Good operating momentum
 - Despite pressure on margins due to rising rates
- Cetelem-UCB tie-up: Personal Finance and BPLG-Arval: Equipment Solutions
 - €40mn in restructuring costs in 4Q07 generating €40mn additional full year savings by 2010
- Cost of risk: +24M€/4Q06
 - Historic low in 2006
 - 47bp of risk weighted assets (vs. 23 bp in 4Q06)

Financial Services: Outstandings

In billions of euros

	31.12.07	31.12.06	%Change 1 year /31.12.06	30.09.07	%Change 1 quarter /30.09.07
CETELEM	62.6	53.3	+17.4%	59.7	+4.9%
France (1), incl.	35.7	30.9	+15.6%	34.2	+4.5%
<i>Cetelem France (2)</i>	17.3	16.1	+7.2%	16.9	+2.5%
<i>Laser Cofinoga</i>	9.4	8.4	+12.3%	9.1	+3.6%
<i>Partnerships and parent company's outstandings</i>	9.0	6.3	+41.5%	8.2	+9.5%
Outside France	26.9	22.5	+19.7%	25.5	+5.4%
UCB	32.0	27.4	+16.9%	30.6	+4.7%
France (1)	17.4	16.1	+8.3%	17.0	+2.7%
Europe (excluding France)	14.6	11.3	+29.0%	13.6	+7.2%
Total Personal Finance	94.6	80.7	+17.2%	90.3	+4.8%
BNP Paribas Lease Group MT	21.7	20.8	+4.7%	21.6	+0.8%
France	10.5	10.6	-0.1%	10.5	+0.6%
Europe (excluding France)	11.2	10.2	+9.6%	11.1	+1.0%
Long Term Leasing with Services	7.2	6.6	+8.8%	6.9	+4.1%
France	2.3	2.1	+7.4%	2.2	+2.7%
Europe (excluding France)	4.9	4.5	+9.5%	4.7	+4.8%
Total Equipment Solutions	28.9	27.4	+5.7%	28.5	+1.6%
Total Financial Services	123.6	108.1	+14.3%	118.8	+4.0%

ARVAL (in thousands)

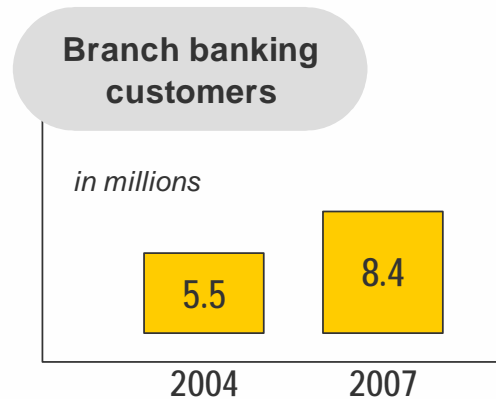
Financed vehicles	547	504	8.5%	532	2.8%
included in total managed vehicles	640	623	2.7%	623	2.7%

(1) Transfer from UCB France to Cetelem France (debt consolidation activity): €0.9bn as at 31.12.06

(2) Cetelem France, excl. debt consolidation activity: +6.1%/ dec. 06

Expand the Customer Base

- Capitalise on recent acquisitions
 - 1.4mn new customers acquired through external growth in 2007
 - Close to 6 million new customers in the networks by 2010
- Expand the branch network
 - 600 new branch openings expected in three years to reach close to 2,600 branches
- Develop partnership alliances
 - Offer point of sale credit solutions at 250,000 sales outlets
 - Expand co-branding
- Develop direct channels
 - Double Cetelem's origination on the Web by 2010
 - Roll out call centres for Very Small Enterprises (Equipment Solutions).



Grow the Revenue per Customer

Within the business lines

- Retail network: grow cross-selling
- Personal Finance: develop a combined UCB-Cetelem customer base
- Equipment Solutions: grow revenues through leasing solutions by developing new associated services

Across the business lines

- Systematically try to sell banking services to consumer lending customers
- Introduce auto solutions combining multiple services

With the other core businesses

- AMS: grow the creditor insurance penetration rate and expand Private Banking in the Gulf
- CIB: grow distribution of market products in the Gulf and expand the trade centres
- FRB: distribute an integrated leasing/car fleet management solution; develop a product offering for migrants
- BNL bc: create new Italian desks in the network; distribute Equipment Solutions' products in the BNL bc network

ASSET MANAGEMENT & SERVICES

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	1,339	1,159	+15.5%	1,350	-0.8%	5,329	4,409	+20.9%
Operating Expenses and Dep.	-902	-770	+17.1%	-873	+3.3%	-3,369	-2,804	+20.1%
Gross Operating Income	437	389	+12.3%	477	-8.4%	1,960	1,605	+22.1%
Provisions	-4	-5	-20.0%	-1	n.s.	-7	-4	+75.0%
Operating Income	433	384	+12.8%	476	-9.0%	1,953	1,601	+22.0%
Associated Companies	-6	29	n.s.	5	n.s.	17	34	-50.0%
Other Non Operating Items	1	-3	n.s.	4	-75.0%	10	-4	n.s.
Pre-Tax Income	428	410	+4.4%	485	-11.8%	1,980	1,631	+21.4%
Cost/Income	67.4%	66.4%	+1.0 pt	64.7%	+2.7 pt	63.2%	63.6%	-0.4 pt
Allocated Equity (Ebn)						5.4	4.6	+17.9%
Pre-Tax ROE						36%	35%	+1 pt

- At constant scope and exchange rates/2006
 - Revenues: +17.6%
 - Operating expenses: +14.3%
 - Gross Operating Income: +23.4%
- Superior profitability
 - ROE: 36% (+1 pt/2006)

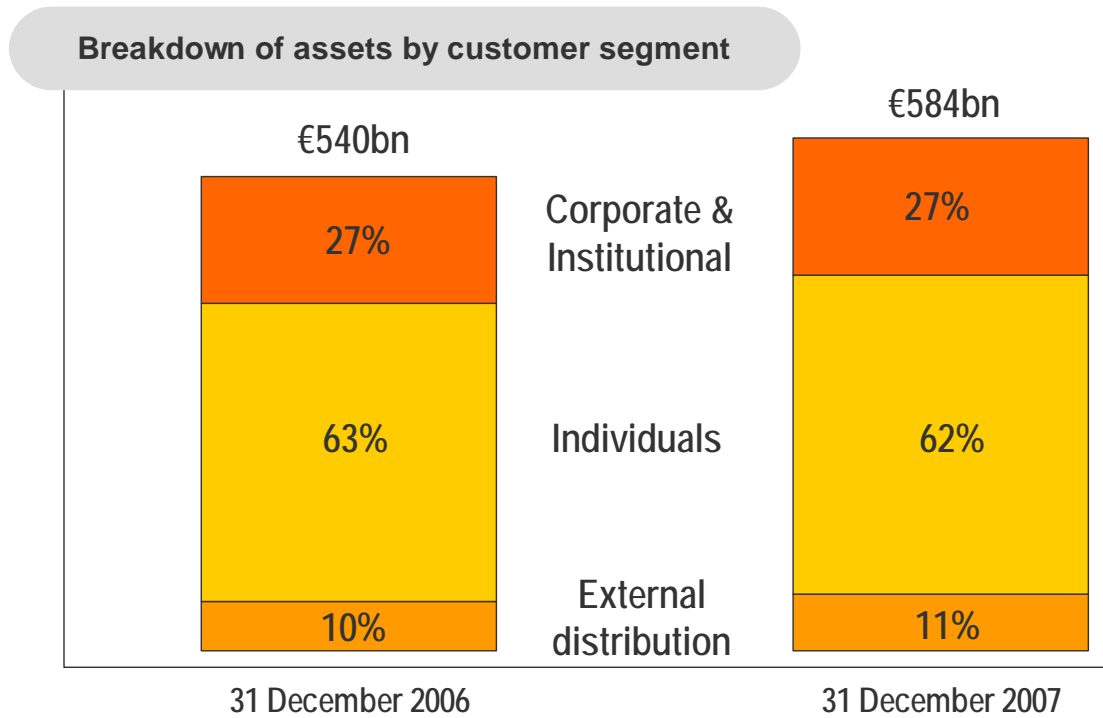
Business Trends

	31-Dec-07	31-Dec-06	31-Dec-07 31-Dec-06	30-sept.-07	31-Dec-07 30-Sep-07
Assets under management (in €bn)	584.1	540.6	+8.0%	589.6	-0.9%
Asset management	278.3	251.4	+10.7%	282.4	-1.4%
Private Banking and Personal Investors	188.9	169.1	+11.7%	190.0	-0.6%
Real Estate Services	6.9	8.1	-15.0%	7.1	-3.4%
Insurance (1)	110.0	111.9	-1.7%	110.1	-0.1%
	4Q07	4Q06	4Q07/4Q06	3Q07	4Q07/3Q07
Net asset inflows (in €bn)	1.7	3.1	-44.3%	-2.6	n.s.
Asset management	-0.2	0.5	n.s.	-4.4	-96.1%
Private Banking and Personal Investors	1.3	0.6	+117.0%	2.0	-32.0%
Real Estate Services	0.1	0.1	-26.2%	-1.3	n.s.
Insurance	0.5	1.9	-74.8%	1.2	-59.0%
	31-Dec-07	31-Dec-06	31-Dec-07 31-Dec-06	30-sept.-07	31-Dec-07 30-Sep-07
Securities Services					
Assets under custody (in €bn)	3,801	3,614	+5.2%	3,977	-4.4%
Assets under administration (in €bn)	833.8	622.9	+33.9%	842.7	-1.1%
	4Q07	4Q06	4Q07/4Q06	3Q07	4Q07/3Q07
Number of transactions (in thousands)	12,698	8,401	+51.2%	11,804	+7.6%

(1) Transfer of Cardif Asset Management (€8.9bn) from Insurance to Asset Management in 1Q07

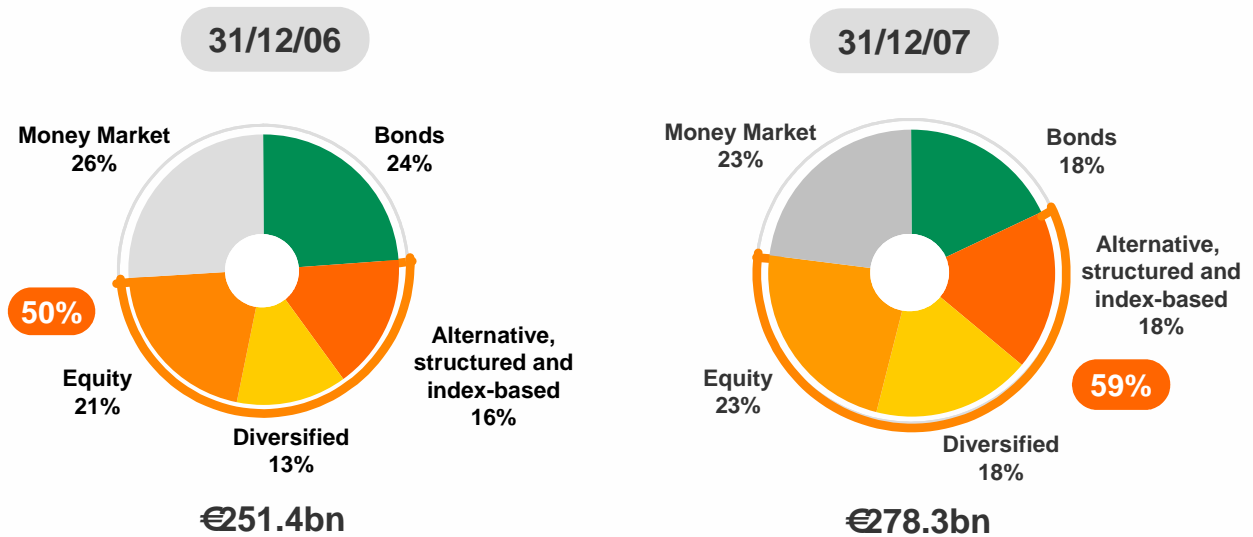
Increase in AUM 2007/2006: +6.2% excluding transfer

Breakdown of Assets by Customer Segment



Predominance of individual customers

Breakdown of Assets Under Management



Increasing share of high value-added assets

Wealth & Asset Management

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	691	611	+13.1%	706	-2.1%	2,765	2,228	+24.1%
Operating Expenses and Dep.	-488	-427	+14.3%	-469	+4.1%	-1,828	-1,500	+21.9%
Gross Operating Income	203	184	+10.3%	237	-14.3%	937	728	+28.7%
Provisions	-2	-3	-33.3%	-1	n.s.	-4	-3	+33.3%
Operating Income	201	181	+11.0%	236	-14.8%	933	725	+28.7%
Associated Companies	-3	13	n.s.	-1	n.s.	1	9	-88.9%
Other Non Operating Items	0	-4	n.s.	1	n.s.	6	-2	n.s.
Pre-Tax Income	198	190	+4.2%	236	-16.1%	940	732	+28.4%
Cost/Income	70.6%	69.9%	+0.7 pt	66.4%	+4.2 pt	66.1%	67.3%	-1.2 pt
Allocated Equity (Ebn)						1.7	1.4	+25.0%
Pre-Tax ROE						56%	54%	+2 pt

At constant scope and exchange rates/4Q06: Revenues: +7.7%; Operating expenses: +6.5%; GOI: +10.4%

- Positive net asset inflows in 4Q07: +€1.3bn
 - BNP Paribas Investment Partners: very limited asset outflows, €0.2bn, primarily in diversified and money market funds
 - Private banking: maintained strong asset inflows (+€1.2bn in 4Q07, bringing net annual asset inflows to €10bn)
- Continued to pursue revenue growth with a positive 1.2 pt jaws effect at constant scope and exchange rates

Insurance

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	370	326	+13.5%	358	+3.4%	1,437	1,276	+12.6%
Operating Expenses and Dep.	-176	-156	+12.8%	-168	+4.8%	-664	-599	+10.9%
Gross Operating Income	194	170	+14.1%	190	+2.1%	773	677	+14.2%
Provisions	-2	-2	+0.0%	0	n.s.	-3	-1	n.s.
Operating Income	192	168	+14.3%	190	+1.1%	770	676	+13.9%
Associated Companies	-4	16	n.s.	6	n.s.	15	25	-40.0%
Other Non Operating Items	1	1	+0.0%	3	-66.7%	4	-3	n.s.
Pre-Tax Income	189	185	+2.2%	199	-5.0%	789	698	+13.0%
Cost/Income	47.6%	47.9%	-0.3 pt	46.9%	+0.7 pt	46.2%	46.9%	-0.7 pt
Allocated Equity (Ebn)						3.1	2.7	+14.2%
Pre-Tax ROE						26%	26%	+0 pt

At constant scope and exchange rates/4Q06: Revenues: +16.1%; Operating expenses: +13.6%; GOI: +18.3%

- France: €11.0bn in gross asset inflows (stable/2006 vs. -6.6%* for the bancassurance market in France)
 - Thanks to a diversified offering
 - Share of unit-linked insurance products at 41.1% of gross life insurance asset inflows (25.4%** for the market)
- Outside France: accelerated expansion
 - €6.9bn in gross asset inflows (+15%/2006), driven in particular by savings in Asia (primarily India and South Korea) and in the UK
 - BNP Paribas Assurance present in 42 countries

* Source G11 **Source FFSA

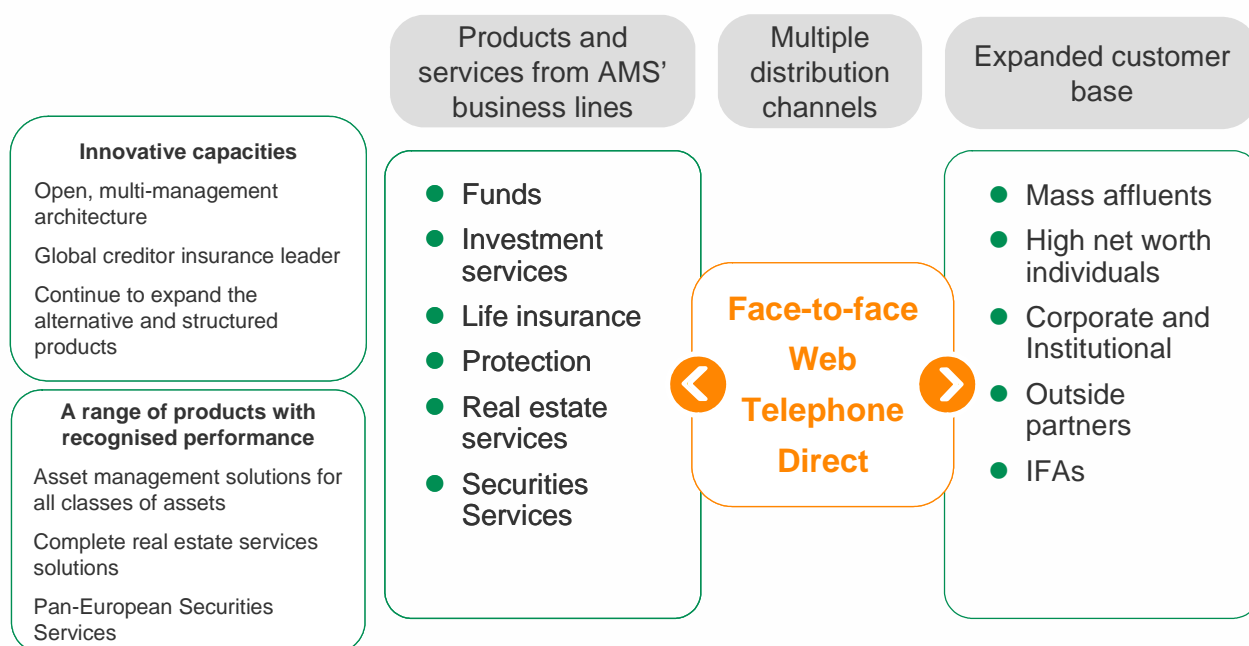
Securities Business

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	278	222	+25.2%	286	-2.8%	1,127	905	+24.5%
Operating Expenses and Dep.	-238	-187	+27.3%	-236	+0.8%	-877	-705	+24.4%
Gross Operating Income	40	35	+14.3%	50	-20.0%	250	200	+25.0%
Provisions	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Operating Income	40	35	+14.3%	50	-20.0%	250	200	+25.0%
Non Operating Items	1	0	n.s.	0	n.s.	1	1	+0.0%
Pre-Tax Income	41	35	+17.1%	50	-18.0%	251	201	+24.9%
Cost/Income	85.6%	84.2%	+1.4 pt	82.5%	+3.1 pt	77.8%	77.9%	-0.1 pt
Allocated Equity (Ebn)						0.7	0.6	+19.6%
Pre-Tax ROE						37%	36%	+1 pt

At constant scope and exchange rates/4Q06: Revenues: +21.2%; Operating expenses: +20.9%; GOI: +22.6%

- Very robust sales and marketing drive
 - Continued high growth in volumes (number of transactions: +51%/4Q06)
- Stable cost/income ratio/2006 in a context of fast-growing expansion
 - Created TEB Securities Services in Turkey
 - Integrated in 3Q and 4Q acquisitions in Spain, Italy and in the British Isles
 - Invested to promote organic growth
- Fresh rise in profitability
 - Pre-tax ROE: 37% (+1 pt/2006)

An Integrated Origination-Distribution Model



An innovative model able to sustain substantial growth

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	1,411	1,988	-29.0%	2,007	-29.7%	8,293	8,090	+2.5%
Operating Expenses and Dep.	-964	-1,031	-6.5%	-1,185	-18.6%	-4,785	-4,473	+7.0%
Gross Operating Income	447	957	-53.3%	822	-45.6%	3,508	3,617	-3.0%
Provisions	-114	34	n.s.	-29	n.s.	-28	264	n.s.
Operating Income	333	991	-66.4%	793	-58.0%	3,480	3,881	-10.3%
Associated Companies	-1	7	n.s.	0	n.s.	8	10	-20.0%
Other Non Operating Items	11	-8	n.s.	6	+83.3%	89	32	+178.1%
Pre-Tax Income	343	990	-65.4%	799	-57.1%	3,577	3,923	-8.8%
Cost/Income	68.3%	51.9%	+16.4 pt	59.0%	+9.3 pt	57.7%	55.3%	+2.4 pt
Allocated Equity (Ebn)						11.9	10.1	+17.7%
Pre-Tax ROE						30%	39%	-9 pt

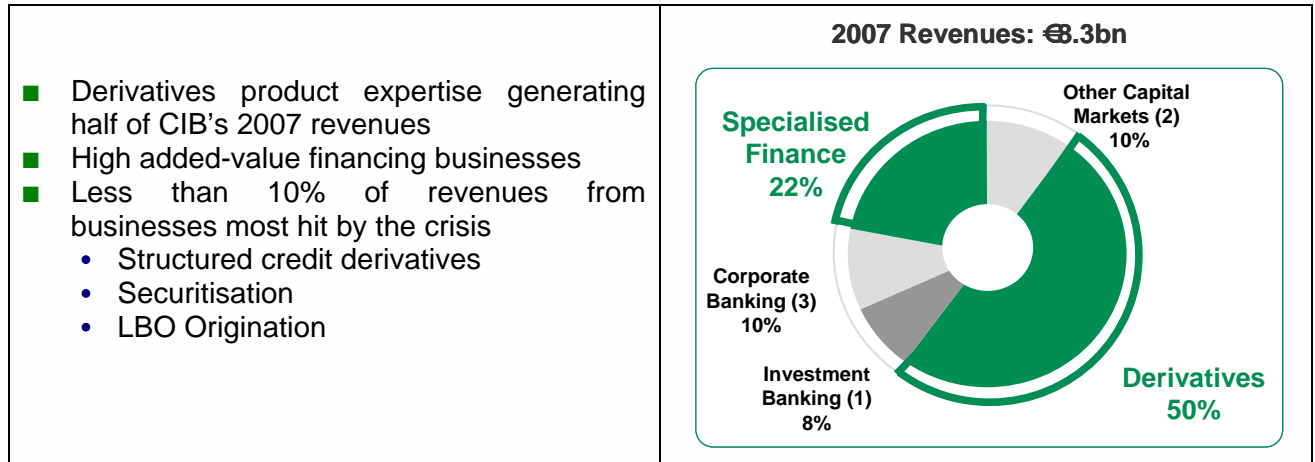
- Revenues: €1,411mn in 4Q07 vs. €1,988 in 4Q06
 - After a direct impact of the crisis on revenues of -€589mn
- Operating expenses: -€964mn, or -6.5%/4Q06, -18.6%/3Q07
 - Effect of variable compensation
 - Continue organic growth investments, in particular in Asia, in Derivatives and in Specialised Finance
 - 57.7% cost/income ratio for the year, up only 2.4 pts/2006
- Pre-tax income: €343mn in 4Q07
 - Pre-tax ROE: 30% in 2007

Very Good Resilience in 4Q07

- Equities and Advisory: €559mn, +13.8%/4Q06
 - Equity derivatives: satisfactory performance despite difficult market conditions
 - Record quarterly client contributions
 - Slowdown in M&A and ECM business
- Fixed Income: €167mn, -78.3%/4Q06
 - Impact of the increased credit adjustments, in particular on monoline insurers (-€456mn)
 - Sustained client business and very good performances in interest rate and forex
- Financing businesses: €685mn, -5.9%/4Q06
 - Impact of the adjustments in the value of the LBO underwriting portfolio: -€44mn
 - Good performance in corporate acquisition finance
 - No impact of the crisis on Energy and Commodities Finance and Asset Finance

Positive contribution of all the business lines

A Favourable Business Mix

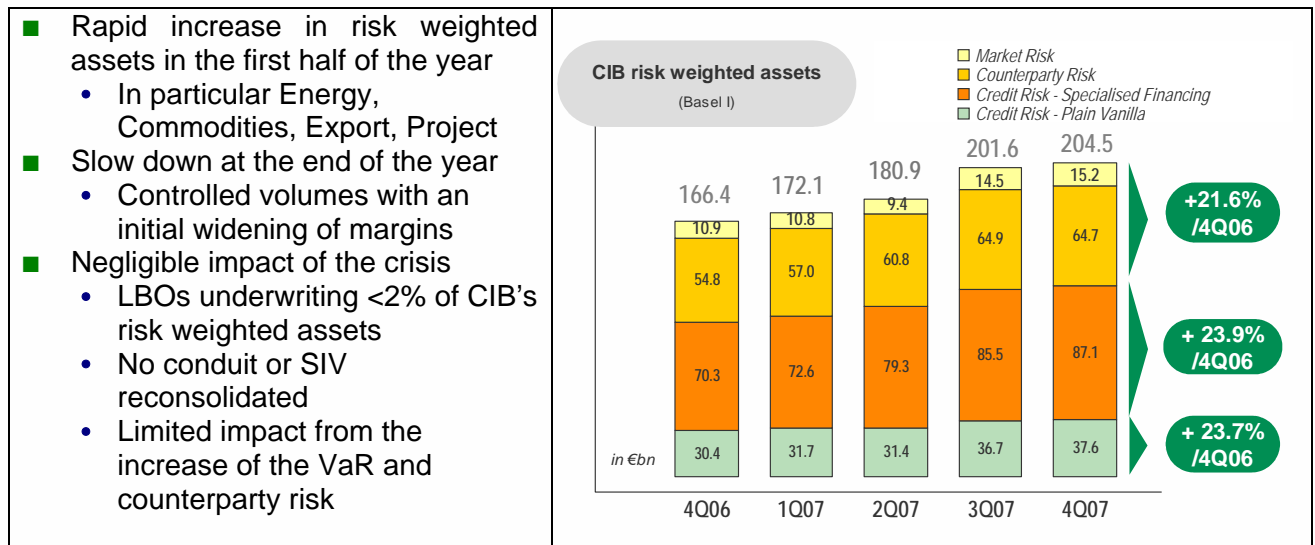


(1) Investment Banking: ECM, DCM, M&A, Securitisation

(2) Other Capital Markets: spot and forward FX, cash rates & credit, Asia cash equities, Treasury

(3) Corporate Banking: vanilla lending, cash management, and Global Trade services

Risk Weighted Assets by Type of Risk



A healthy and controlled growth

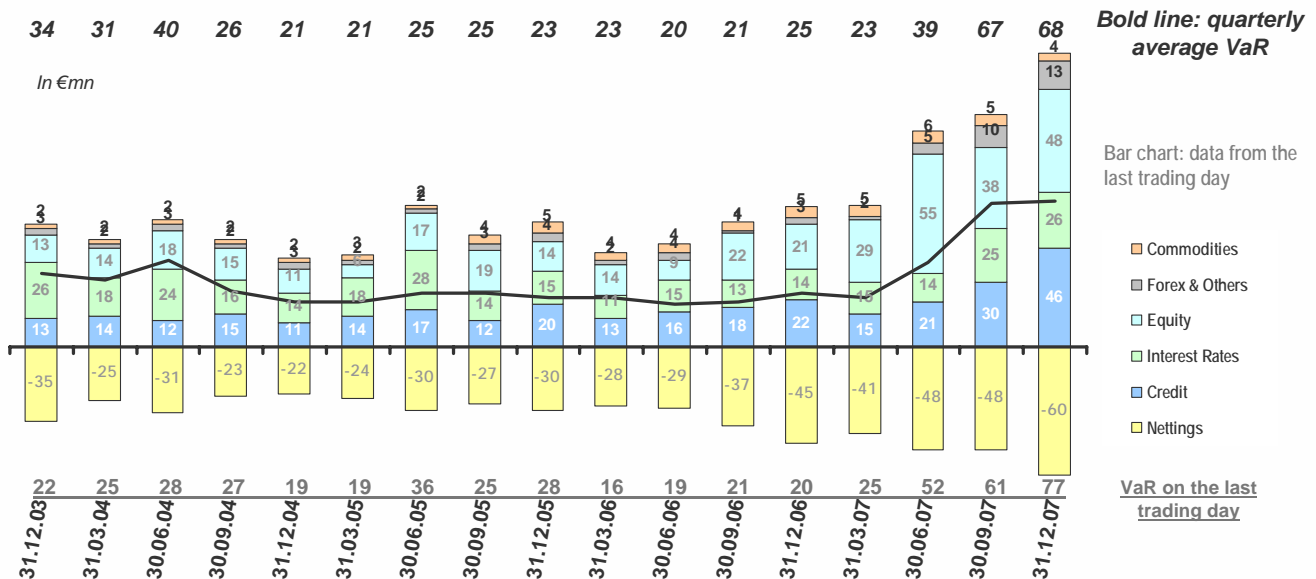
Advisory and Capital Markets

	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	726	1,260	-42.4%	1,463	-50.4%	5,625	5,396	+4.2%
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	559	491	+13.8%	573	-2.4%	2,769	2,402	+15.3%
<i>Incl. Fixed Income</i>	167	769	-78.3%	890	-81.2%	2,856	2,994	-4.6%
Operating Expenses and Dep.	-650	-726	-10.5%	-893	-27.2%	-3,588	-3,327	+7.8%
Gross Operating Income	76	534	-85.8%	570	-86.7%	2,037	2,069	-1.5%
Provisions	-53	-16	+231.3%	-12	+341.7%	-65	-16	+306.3%
Operating Income	23	518	-95.6%	558	-95.9%	1,972	2,053	-3.9%
Associated Companies	-1	7	n.s.	0	n.s.	8	10	-20.0%
Other Non Operating Items	9	5	+80.0%	6	+50.0%	38	44	-13.6%
Pre-Tax Income	31	530	-94.2%	564	-94.5%	2,018	2,107	-4.2%
Cost/Income	89.5%	57.6%	+31.9 pt	61.0%	+28.5 pt	63.8%	61.7%	+2.1 pt
Allocated Equity (Ebn)						4.5	3.9	+16.0%
Pre-Tax ROE						45%	55%	-10 pt

- Positive revenues in 4Q07: €726mn
 - After the impact of credit adjustments due, in particular, to an increased counterparty risk on monoline insurers (-€456mn)
 - Sharp rise in client contributions
- Good cost flexibility: -10.5%/4Q06, -27.2%/3Q07
 - Large proportion of variable compensation
 - 14% increase in front office staff: +480 persons/4Q06
- Positive pre-tax income in 4Q07: €31mn
 - €2,018mn for the year, down only 4.2%/2006

VaR (1 day - 99%) by Type of Risk

- Average VaR stabilised at a high level:
 - Automatic effect of increased historic volatility



- Models that have held up very well despite very erratic markets
 - 2 days of losses beyond the VaR in 2007 (consistent with the 99% confidence interval)
 - 44 days of losses in 2007 (average below €20mn) vs. 17 days of losses in 2006

Advisory and Capital Markets

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



Financing Businesses

<i>In millions of euros</i>	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
Revenues	685	728	-5.9%	544	+25.9%	2,668	2,694	-1.0%
Operating Expenses and Dep.	-314	-305	+3.0%	-292	+7.5%	-1,197	-1,146	+4.5%
Gross Operating Income	371	423	-12.3%	252	+47.2%	1,471	1,548	-5.0%
Provisions	-61	50	n.s.	-17	n.s.	37	280	-86.8%
Operating Income	310	473	-34.5%	235	+31.9%	1,508	1,828	-17.5%
Non Operating Items	2	-13	n.s.	0	n.s.	51	-12	n.s.
Pre-Tax Income	312	460	-32.2%	235	+32.8%	1,559	1,816	-14.2%
Cost/Income	45.8%	41.9%	+3.9 pt	53.7%	-7.9 pt	44.9%	42.5%	+2.4 pt
Allocated Equity (Ebn)						7.4	6.3	+18.8%
Pre-Tax ROE						21%	29%	-8 pt

- Revenues in 4Q07 impacted by a -€44mn fair value adjustment to LBO underwriting commitments
- Operating expenses: +3.0%/4Q06
 - 10% net increase in staff during the year (177 persons, including 105 in the Energy, Commodities, Export, Project business)
- Net increase in provisions of €61mn
 - Including €93mn* in connection with the U.S. real estate sector

**In addition to €1mn in provisions in connection with the U.S. real estate sector booked in the capital markets businesses*

Financing Businesses

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









4Q07 - Direct Impact of the Crisis on CIB Revenues

	4Q07	3Q07
■ CIB Revenues	€1,411mn	€2,007mn
■ Of which fair value adjustments to assets		
• LBO underwriting commitments:	-€44mn	-€194mn
• Securitisation:	-€52mn	-€36mn
■ Of which rise in credit adjustments related to the counterparty risk on the derivatives portfolio		
• Monoline insurers:	-€456mn	-€12mn
• Excluding monoline insurers:	-€37mn	-€20mn
Total	-€589mn	-€262mn

CIB revenues mainly impacted by a significant rise in counterparty risk

CIB: LBO

<ul style="list-style-type: none"> ■ LBO underwriting portfolio <ul style="list-style-type: none"> • 40% gross reduction in outstandings in 4Q07 • A few new deals initiated during the quarter 	<p>LBO underwriting portfolio</p> <p>in €bn before dépréciation</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Category</th> <th>Value (€bn)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>30.09.07</td> <td>3.7</td> </tr> <tr> <td>Reduction in 4Q07</td> <td>-1.5</td> </tr> <tr> <td>Deals initiated in 4Q07</td> <td>+0.3</td> </tr> <tr> <td>31.12.07</td> <td>2.5</td> </tr> </tbody> </table>	Category	Value (€bn)	30.09.07	3.7	Reduction in 4Q07	-1.5	Deals initiated in 4Q07	+0.3	31.12.07	2.5
Category	Value (€bn)										
30.09.07	3.7										
Reduction in 4Q07	-1.5										
Deals initiated in 4Q07	+0.3										
31.12.07	2.5										

OTHER BUSINESSES*

	4Q07	4Q06	3Q07	2007	2006
<i>In millions of euros</i>					
Revenues	61	2	226	1,108	576
incl. BNP Paribas Capital	112	53	274	1,017	287
Operating Expenses and Dep.	-116	-296	-53	-426	-550
Incl. BNL restructuring costs	-37	-141	50	-71	-151
Gross Operating Income	-55	-294	173	682	26
Provisions	9	-1	0	14	66
Operating Income	-46	-295	173	696	92
Associated Companies	60	26	43	252	193
Other Non Operating Items	-10	147	-5	-40	119
Pre-Tax Income	4	-122	211	908	404

* Including Klépierre

- **BNP Paribas Capital**
 - Substantial capital gains realised in 2007, in particular disposals of Vivarte (1Q07), Saur (2Q07), Bouygues Télécom (3Q07)
 - Unrealised capital gains as at 31 December 2007: €1.7bn vs. €2.2bn as at 31 December 2006
- **Restructuring costs related to the integration of BNL**
 - Including one-off savings (€74mn) due to a change in the Italian accounting rule for severance costs (TFR), booked as a deduction of BNL's restructuring costs in 3Q07

Klépierre

	4Q07	4Q06	4Q07 / 4Q06	3Q07	4Q07 / 3Q07	2007	2006	2007 / 2006
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	100	124	-19.4%	81	+23.5%	383	343	+11.7%
Operating Expenses and Dep.	-27	-27	+0.0%	-23	+17.4%	-99	-94	+5.3%
Gross Operating Income	73	97	-24.7%	58	+25.9%	284	249	+14.1%
Provisions	-2	-3	-33.3%	-1	n.s.	-4	-3	+33.3%
Operating Income	71	94	-24.5%	57	+24.6%	280	246	+13.8%
Non Operating Items	0	1	n.s.	1	n.s.	2	1	+100.0%
Pre-Tax Income	71	95	-25.3%	58	+22.4%	282	247	+14.2%
Cost/Income	27.0%	21.8%	+5.2 pt	28.4%	-1.4 pt	25.8%	27.4%	-1.6 pt
Allocated Equity (Ebn)						1.3	1.1	+16.9%
Pre-Tax ROE						22%	23%	-1 pt

- **Revenues growth: +11.7%/2006**
 - Pursued growth in shopping malls with €950mn in investments, of which €591mn generated rents starting in 2007
 - Increased rents +15.5%, of which 5.6% at constant scope and exchange rates
 - Substantial capital gains on property sales primarily in 1H07
- **Book value*: €41.1 per share (+26.6%/31.12.2006)**
 - Or €2,855mn group share

* Transfer duties included

FINANCIAL STRUCTURE

A Solid Financial Structure

<i>In billions of euros</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Shareholders' equity Group share, not re-evaluated (a)	40.7	37.2
Valuation Reserve	3.3	5.0
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	1.7	2.2
Total Capital ratio	10.0%	10.5%
Tier One Ratio (b)	7.3%	7.4%

(a) Excluding undated participating subordinated notes and after estimated distribution.

(b) On estimated risk weighted assets respectively of €540.4bn as at 31.12.07 and €465.2bn as at 31.12.06.

NUMBER OF SHARES

<i>In millions</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Number of Shares (end of period)	905.3	930.5
Number of Shares excluding Treasury Shares (end of period)	896.1	905.3
Average number of Shares outstanding excluding Treasury Shares	898.4	893.8

NET EARNINGS PER SHARE

<i>In euros</i>	2007	2006
Earnings Per Share (EPS)	8.49	8.03

BOOK VALUE PER SHARE

<i>In euros</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Book value per share	52.4	49.7
<i>of which shareholders' equity not re-evaluated</i>	48.8	44.2

COVERAGE RATE

<i>In billions of euros</i>	31-Dec-07	31-Dec-06
Doubtful loans and commitments (1)	14.2	15.7
Provisions	12.8	13.9
Coverage ratio	91%	89%

(1) Gross doubtful loans, balance sheet and off-balance sheet

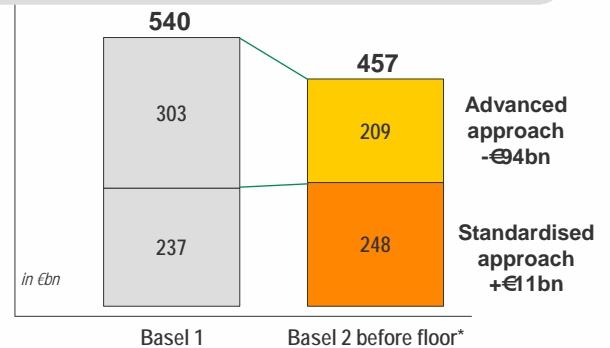
RATINGS

S&P	AA+	Stable Outlook	Upgraded on 10 July 2007
Moody's	Aa1	Stable Outlook	Upgraded on 23 May 2007
Fitch	AA	Stable Outlook	Reaffirmed on 16 May 2007

Risk Weighted Assets Change from Basel I to Basel II

- Large part of the Group eligible for advanced approaches
 - Advanced approaches: FRB, CIB, Cetelem in mature countries
 - Standardised approach: BNL, BancWest, UCB, BPLG, Emerging Markets...
 - Continue to roll out advanced approaches over the coming years

Risk weighted assets by prudential approach

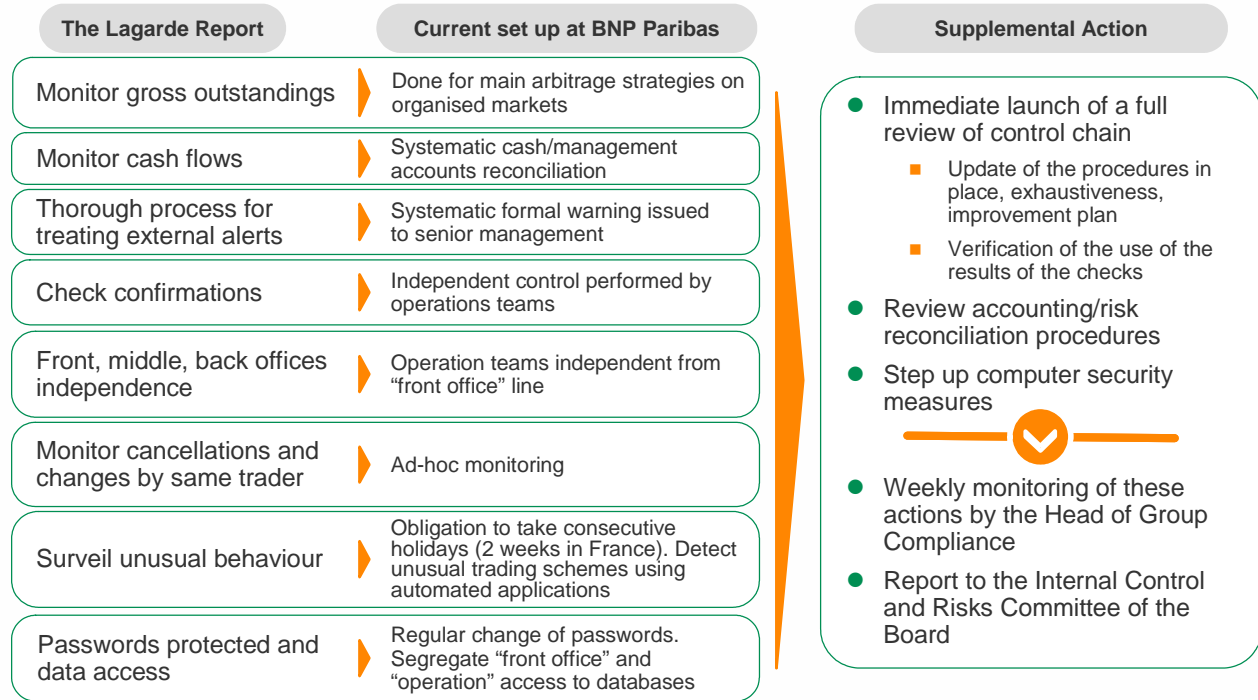


- Main impacts of the advanced approaches
 - Mortgages: average risk-weight less than 10%, reflecting the very limited real estate risk in France
 - Consumer lending: average risk-weight of roughly 20% thanks to the robustness of the scores and the absence of subprime loans
 - Lending to corporate customers, financial institutions and sovereigns: average risk-weight less than 40%. Over 70% of the portfolio rated Investment Grade equivalent and loans rated Non Investment Grade equivalent well collateralised
 - Counterparty risk on derivatives: netting agreements better taken into account

* Estimated

RISKS

A Proactive Internal Control Framework



A framework based on best practices and constantly improved

Exposure to US Subprime

<ul style="list-style-type: none"> ■ BNP Paribas' subprime exposure is located in CIB and BancWest ■ CIB : 	<i>in €bn as at 31/12/07</i>	Net exposure
	<i>RMBS</i>	0.1
	<i>CDOs (cash & synthetic)</i>	-0.1
	Total CIB	0.0
<ul style="list-style-type: none"> ■ BancWest : <ul style="list-style-type: none"> • 1% of the individual customer loan portfolio • 1% of the investment portfolio • No subprime asset wrapped by monoline insurers <p><i>(1) Exposure net of impairment charges</i></p>	<i>in €bn as at 31/12/07</i>	Net exposure
	<i>First Mortgages and Home Equity Loans</i>	0.1
	<i>Consumer Loans</i>	0.1
	<i>Investment portfolio (1)</i>	0.1
	Total BancWest	0.3

A negligible net exposure

CIB: Subprime and Monoline Exposures

- Subprime exposure

<i>in €bn</i> <i>au 31.12.2007</i>	Net (a=b+c+d)	Notional Equivalent		
		Long (b)	Short with other counterparties (c)	Short with monolines (d)
RMBS	0.1	0.1	-	-
CDO's (cash and synthetic)	-0.1	3.1	-0.2	-3.0
Total	0.0	3.2	-0.2	-3.0

- Exposure to monoline insurers: limited by hedging and credit adjustments

Counterparty risk exposure:
present value⁽¹⁾ = €1.3bn

<i>in €bn as at 31/12/2007</i>	
Subprime-related monolines counterparty exposure	1.3
Non subprime-related monolines counterparty exposure	0.6
Total monolines counterparty exposure	1.9⁽²⁾
Credit Derivatives bought from banks or other collateralized third parties	-0.8
Unhedged monoline counterparty exposure	1.1
Credit adjustments	-0.4 ⁽³⁾
Net monolines counterparty exposure	0.7

(1) Replacement cost based on market indices

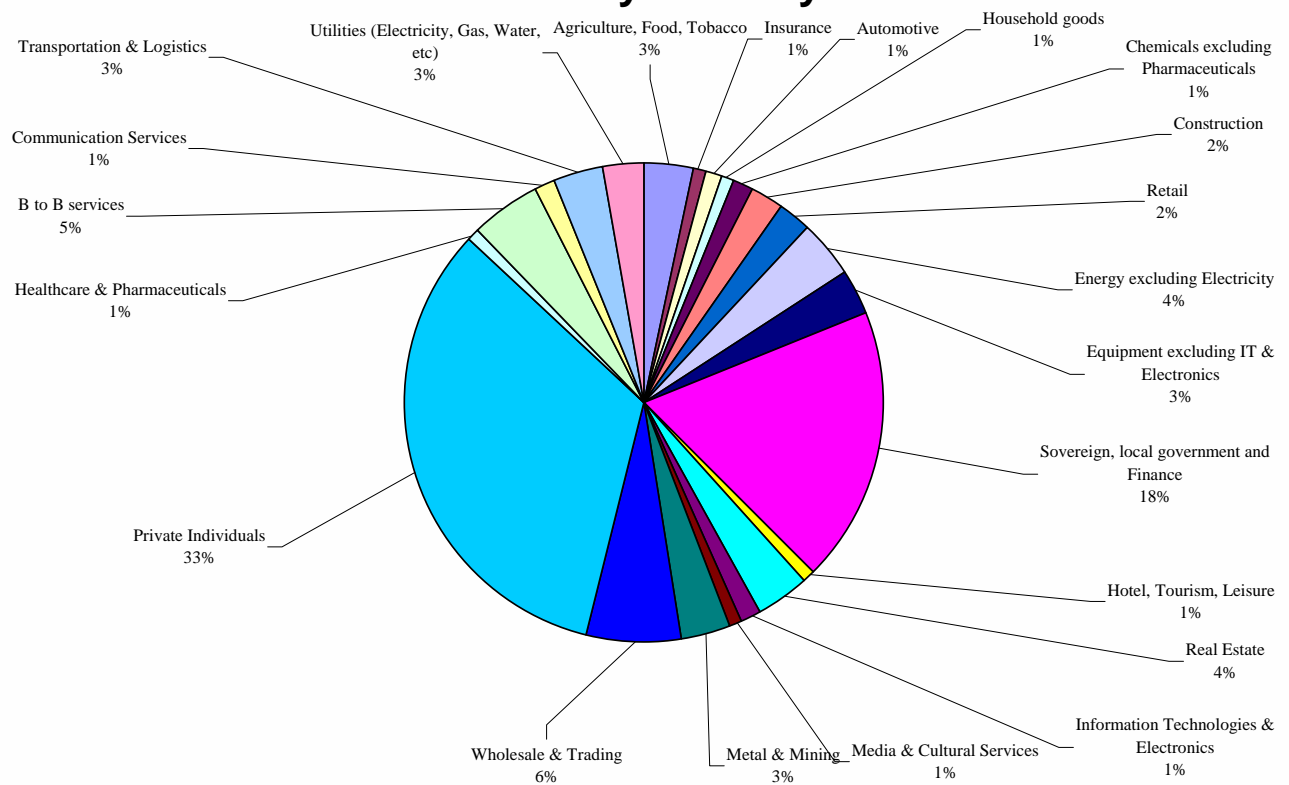
(2) Essentially (~80%) concentrated on Ambac, CIFG, MBIA; no residual exposure to ACA

(3) Credit adjustments consistent with the maximum spreads widening observed in January 2008 on the monolines

4Q07 – Direct Impact of the Crisis on the Cost of Risk

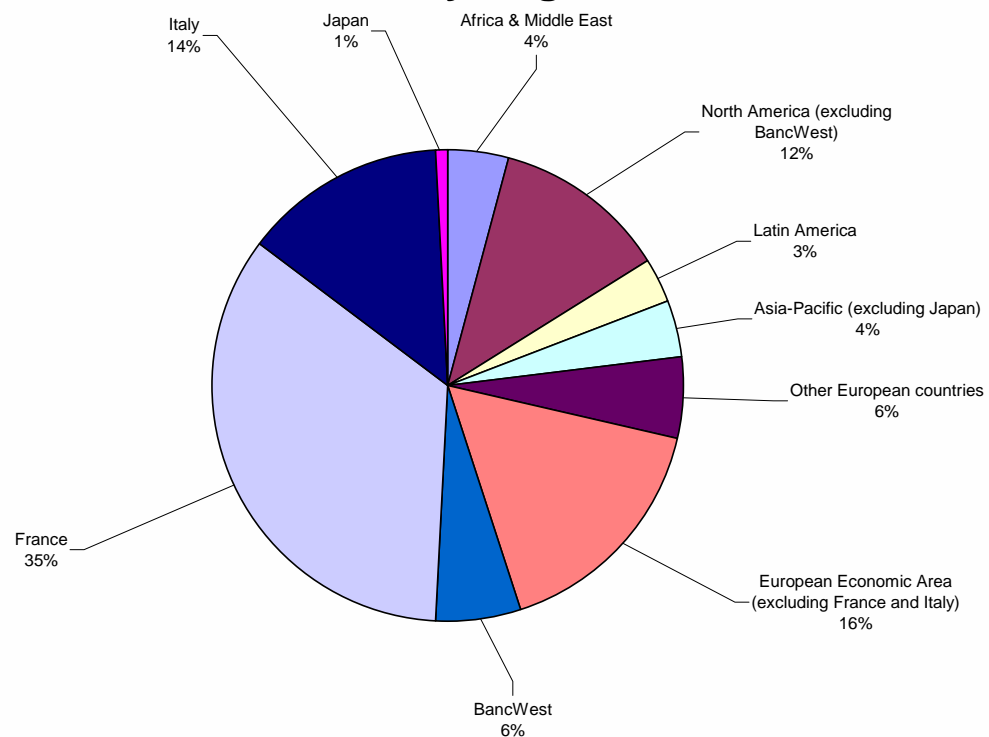
	4Q07	3Q07
■ Cost of risk (group total)	-€745mn	-€462mn
■ Of which direct impact of the crisis on BancWest:		
• Net increase in the loan loss reserve on a portfolio basis (IFRS) related to individual customer loans	-€40mn	
• Impairment charges on the investment portfolio (mainly on subprime mortgage securities)	-€131mn	
Total BancWest	-€171mn	-€47mn
■ Of which impact of the crisis on CIB:		
• Increase in loan loss reserve related to the US real estate sector	-€94mn	
• Write-off of the residual exposure on the monoline insurer ACA	-€44mn	
Total CIB	-€138mn	-€68mn
Total direct impact of the crisis	-€309mn	-€115mn

Breakdown of Commitments by Industry



Gross loans + off balance sheet commitments, unweighted = €788bn as at 31/12/2007

Breakdown of Commitments by Region



Gross loans + off balance sheet commitments, unweighted = €788bn as at 31/12/2007

QUARTERLY SERIES

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07
GROUP								
Revenues	6,817	7,245	6,829	7,052	8,213	8,214	7,690	6,920
Operating Expenses and Dep.	-3,862	-4,288	-4,261	-4,654	-4,586	-4,848	-4,643	-4,687
Gross Operating Income	2,955	2,957	2,568	2,398	3,627	3,366	3,047	2,233
Provisions	-116	-121	-264	-282	-260	-258	-462	-745
Operating Income	2,839	2,836	2,304	2,116	3,367	3,108	2,585	1,488
Associated Companies	62	59	118	54	127	90	68	73
Other Non Operating Items	35	-2	4	145	1	59	74	18
Pre-Tax Income	2,936	2,893	2,426	2,315	3,495	3,257	2,727	1,579
Tax Expense	-806	-837	-638	-481	-854	-874	-589	-430
Minority Interests	-117	-155	-113	-115	-134	-101	-111	-143
Net Income, Group Share	2,013	1,901	1,675	1,719	2,507	2,282	2,027	1,006

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)								
Revenues	1,504	1,499	1,439	1,408	1,526	1,516	1,496	1,462
<i>Incl. Net Interest Income</i>	866	876	847	791	829	835	841	807
<i>Incl. Commissions</i>	638	623	592	617	697	681	655	655
Operating Expenses and Dep.	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1,011	-1,012
Gross Operating Income	577	559	467	436	572	543	485	450
Provisions	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36	-59
Operating Income	546	528	432	380	541	511	449	391
Non Operating Items	0	0	0	1	0	1	0	0
Pre-Tax Income	546	528	432	381	541	512	449	391
Income Attributable to AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32	-32
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	511	498	408	353	500	476	417	359

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	1,440	1,445	1,401	1,385	1,499	1,496	1,472	1,452
<i>Incl. Net Interest Income</i>	802	822	809	768	802	815	817	797
<i>Incl. Commissions</i>	638	623	592	617	697	681	655	655
Operating Expenses and Dep.	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1,011	-1,012
Gross Operating Income	513	505	429	413	545	523	461	440
Provisions	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36	-59
Operating Income	482	474	394	357	514	491	425	381
Non Operating Items	0	0	0	1	0	1	0	0
Pre-Tax Income	482	474	394	358	514	492	425	381
Income Attributable to AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32	-32
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	447	444	370	330	473	456	393	349

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,444	1,444	1,390	1,355	1,459	1,450	1,433	1,401
Operating Expenses and Dep.	-902	-915	-947	-947	-927	-943	-981	-983
Gross Operating Income	542	529	443	408	532	507	452	418
Provisions	-31	-31	-35	-56	-32	-31	-36	-59
Operating Income	511	498	408	352	500	476	416	359
Non Operating Items	0	0	0	1	0	0	1	0
Pre-Tax Income	511	498	408	353	500	476	417	359

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)								
Revenues		597	633	651	638	641	668	687
Operating Expenses and Dep.		-420	-437	-481	-412	-426	-428	-478
Gross Operating Income		177	196	170	226	215	240	209
Provisions		-54	-89	-91	-81	-50	-92	-95
Operating Income		123	107	79	145	165	148	114
Non Operating Items		-17	1	6	0	-1	0	1
Pre-Tax Income		106	108	85	145	164	148	115
Income Attributable to AMS		-2	-1	-1	-2	-1	-2	-1
Pre-Tax Income of BNL bc		104	107	84	143	163	146	114
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues		590	627	644	631	636	662	680
Operating Expenses and Dep.		-415	-432	-475	-407	-422	-424	-472
Gross Operating Income		175	195	169	224	214	238	208
Provisions		-54	-89	-91	-81	-50	-92	-95
Operating Income		121	106	78	143	164	146	113
Non Operating Items		-17	1	6	0	-1	0	1
Pre-Tax Income		104	107	84	143	163	146	114
INTERNATIONAL RETAIL BANKING AND FINANCIAL SERVICES								
Revenues	1,766	1,825	1,879	1,904	1,919	1,996	2,012	2,028
Operating Expenses and Dep.	-996	-1,017	-1,057	-1,135	-1,098	-1,150	-1,127	-1,250
Gross Operating Income	770	808	822	769	821	846	885	778
Provisions	-153	-185	-221	-163	-202	-240	-304	-482
Operating Income	617	623	601	606	619	606	581	296
Associated Companies	20	24	20	-9	19	22	19	19
Other Non Operating Items	38	0	4	3	1	8	69	16
Pre-Tax Income	675	647	625	600	639	636	669	331
BANCWEST								
Revenues	577	549	531	534	511	493	501	494
Operating Expenses and Dep.	-293	-274	-270	-267	-268	-261	-260	-263
Gross Operating Income	284	275	261	267	243	232	241	231
Provisions	-9	-12	-17	-20	-23	-22	-73	-217
Operating Income	275	263	244	247	220	210	168	14
Non Operating Items	0	0	0	1	0	6	4	5
Pre-Tax Income	275	263	244	248	220	216	172	19
CETELEM								
Revenues	639	680	675	690	714	757	771	778
Operating Expenses and Dep.	-353	-375	-360	-430	-393	-424	-411	-447
Gross Operating Income	286	305	315	260	321	333	360	331
Provisions	-131	-150	-138	-101	-151	-177	-183	-189
Operating Income	155	155	177	159	170	156	177	142
Associated Companies	18	19	14	1	17	23	16	18
Other Non Operating Items	37	-1	1	-1	0	0	1	-1
Pre-Tax Income	210	173	192	159	187	179	194	159

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07
EMERGING MARKETS								
Revenues	209	221	302	305	305	341	341	359
Operating Expenses and Dep.	-138	-143	-198	-204	-205	-221	-219	-252
Gross Operating Income	71	78	104	101	100	120	122	107
Provisions	-3	-10	-51	-22	-11	-16	-22	-32
Operating Income	68	68	53	79	89	104	100	75
Associated Companies	0	3	5	-1	4	1	6	4
Other Non Operating Items	0	0	2	2	0	1	58	11
Pre-Tax Income	68	71	60	80	93	106	164	90
EQUIPMENT SOLUTIONS, UCB								
Revenues	341	375	371	375	389	405	399	397
Operating Expenses and Dep.	-212	-225	-229	-234	-232	-244	-237	-288
Gross Operating Income	129	150	142	141	157	161	162	109
Provisions	-10	-13	-15	-20	-17	-25	-26	-44
Operating Income	119	137	127	121	140	136	136	65
Associated Companies	2	2	1	-9	-2	-2	-3	-3
Other Non Operating Items	1	1	1	1	1	1	6	1
Pre-Tax Income	122	140	129	113	139	135	139	63
<i>In millions of euros</i>								
Asset Management and Services								
Revenues	1,039	1,126	1,085	1,159	1,267	1,373	1,350	1,339
Operating Expenses and Dep.	-642	-685	-707	-770	-780	-814	-873	-902
Gross Operating Income	397	441	378	389	487	559	477	437
Provisions	7	0	-6	-5	-2	0	-1	-4
Operating Income	404	441	372	384	485	559	476	433
Associated Companies	-1	8	-2	29	7	11	5	-6
Other Non Operating Items	-2	1	0	-3	0	5	4	1
Pre-Tax Income	401	450	370	410	492	575	485	428
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT								
Revenues	520	561	536	611	653	715	706	691
Operating Expenses and Dep.	-347	-362	-364	-427	-429	-442	-469	-488
Gross Operating Income	173	199	172	184	224	273	237	203
Provisions	2	-1	-1	-3	-1	0	-1	-2
Operating Income	175	198	171	181	223	273	236	201
Associated Companies	-1	0	-3	13	5	0	-1	-3
Other Non Operating Items	1	1	0	-4	0	5	1	0
Pre-Tax Income	175	199	168	190	228	278	236	198
INSURANCE								
Revenues	310	323	317	326	353	356	358	370
Operating Expenses and Dep.	-140	-147	-156	-156	-159	-161	-168	-176
Gross Operating Income	170	176	161	170	194	195	190	194
Provisions	5	1	-5	-2	-1	0	0	-2
Operating Income	175	177	156	168	193	195	190	192
Associated Companies	0	8	1	16	2	11	6	-4
Other Non Operating Items	-3	-1	0	1	0	0	3	1
Pre-Tax Income	172	184	157	185	195	206	199	189

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07
SECURITIES SERVICES								
Revenues	209	242	232	222	261	302	286	278
Operating Expenses and Dep.	-155	-176	-187	-187	-192	-211	-236	-238
Gross Operating Income	54	66	45	35	69	91	50	40
Provisions	0	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	54	66	45	35	69	91	50	40
Non Operating Items	0	1	0	0	0	0	0	1
Pre-Tax Income	54	67	45	35	69	91	50	41
<i>In millions of euros</i>								
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING								
Revenues	2,282	1,999	1,821	1,988	2,396	2,479	2,007	1,411
Operating Expenses and Dep.	-1,244	-1,180	-1,018	-1,031	-1,271	-1,365	-1,185	-964
Gross Operating Income	1,038	819	803	957	1,125	1,114	822	447
Provisions	18	125	87	34	56	59	-29	-114
Operating Income	1,056	944	890	991	1,181	1,173	793	333
Associated Companies	1	1	1	7	6	3	0	-1
Other Non Operating Items	7	29	4	-8	4	68	6	11
Pre-Tax Income	1,064	974	895	990	1,191	1,244	799	343
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS								
Revenues	1,623	1,332	1,181	1,260	1,672	1,764	1,463	726
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	<i>761</i>	<i>647</i>	<i>503</i>	<i>491</i>	<i>814</i>	<i>826</i>	<i>573</i>	<i>556</i>
<i>Incl. Fixed Income</i>	<i>862</i>	<i>685</i>	<i>678</i>	<i>769</i>	<i>858</i>	<i>938</i>	<i>890</i>	<i>170</i>
Operating Expenses and Dep.	-974	-898	-729	-726	-981	-1,064	-893	-650
Gross Operating Income	649	434	452	534	691	700	570	76
Provisions	0	0	0	-16	0	0	-12	-53
Operating Income	649	434	452	518	691	700	558	23
Associated Companies	1	1	1	7	6	3	0	-1
Other Non Operating Items	7	29	3	5	4	19	6	9
Pre-Tax Income	657	464	456	530	701	722	564	31
FINANCING BUSINESSES								
Revenues	659	667	640	728	724	715	544	685
Operating Expenses and Dep.	-270	-282	-289	-305	-290	-301	-292	-314
Gross Operating Income	389	385	351	423	434	414	252	371
Provisions	18	125	87	50	56	59	-17	-61
Operating Income	407	510	438	473	490	473	235	310
Non Operating Items	0	0	1	-13	0	49	0	2
Pre-Tax Income	407	510	439	460	490	522	235	312
<i>In millions of euros</i>								
OTHER ACTIVITIES (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)								
Revenues	286	261	27	2	541	280	226	61
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	<i>98</i>	<i>83</i>	<i>53</i>	<i>53</i>	<i>423</i>	<i>208</i>	<i>274</i>	<i>112</i>
Operating Expenses and Dep.	-78	-76	-100	-296	-103	-154	-53	-116
<i>Incl. BNL restructuring costs</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-10</i>	<i>-141</i>	<i>-23</i>	<i>-61</i>	<i>50</i>	<i>-37</i>
Gross Operating Income	208	185	-73	-294	438	126	173	-55
Provisions	43	24	0	-1	1	4	0	9
Operating Income	251	209	-73	-295	439	130	173	-46
Associated Companies	42	25	100	26	95	54	43	60
Other Non Operating Items	-8	-14	-6	147	-4	-21	-5	-10
Pre-Tax Income	285	220	21	-122	530	163	211	4
<i>In millions of euros</i>								
KLEPIERRE								
Revenues	75	76	68	124	117	85	81	100
Operating Expenses and Dep.	-23	-23	-21	-27	-25	-24	-23	-27
Gross Operating Income	52	53	47	97	92	61	58	73
Provisions	0	0	0	-3	0	-1	-1	-2
Operating Income	52	53	47	94	92	60	57	71
Pre-Tax Income	52	53	47	95	93	60	58	71

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT	14
2007 - RESULTS BY CORE BUSINESSES	14
4Q07 - RESULTS BY CORE BUSINESSES.....	15
FRENCH RETAIL BANKING	16
French Retail Banking - Excluding PEL/CEL Effects	16
French Retail Banking - Including PEL/CEL Effects	18
BNL banca commerciale	19
INTERNATIONAL RETAIL BANKING & FINANCIAL SERVICES	22
Cetelem	22
BancWest.....	23
Emerging Markets.....	25
Equipment Solutions & UCB	25
ASSET MANAGEMENT & SERVICES	28
Wealth & Asset Management.....	30
Insurance	30
Securities Business.....	31
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING	32
Advisory and Capital Markets	34
Financing Businesses	36
OTHER BUSINESSES*	38
Klépierre.....	38
FINANCIAL STRUCTURE	39
RISKS.....	41
QUARTERLY SERIES	45

This press release includes forward-looking statements based on current beliefs and expectations about future events. Forward-looking statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to future events, operations, products and services, and statements regarding future performance and synergies. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to inherent risks, uncertainties and assumptions about BNP Paribas and its subsidiaries and investments, developments of BNP Paribas and its subsidiaries, banking industry trends, future capital expenditures and acquisitions, changes in economic conditions globally or in BNP Paribas' principal local markets, the competitive market and regulatory factors. Those events are uncertain; their outcome may differ from current expectations which may in turn significantly affect expected results. Actual results may differ materially from those projected or implied in these forward-looking statements. Any forward-looking statement contained in this press release speaks as of the date of this press release: BNP Paribas undertakes no obligation to publicly revise or update any forward-looking statements in light of new information or future events.

The information contained in this press release as it relates to parties other than BNP Paribas or derived from external sources has not been independently verified and no representation or warranty expressed or implied is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of, the information or opinions contained herein. None of BNP Paribas or its representatives shall have any liability whatsoever in negligence or otherwise for any loss however arising from any use of this press release or its contents or otherwise arising in connection with this press release or any other information or material discussed.