



Parigi, 8 novembre 2007

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2007

TERZO TRIMESTRE 2007

UN SOLIDO MODELLO DI SVILUPPO: CRESCITA DEI RICAVI IN TUTTE LE DIVISIONI

- MARGINE D'INTERMEDIAZIONE 7.690 ML € (+12,6% / 3T06)
- RISULTATO LORDO DI GESTIONE 3.047 ML € (+18,7% / 3T06)

GLI EFFETTI DI UNA RIGOROSA POLITICA DEL RISCHIO: IMPATTO LIMITATO DELLA CRISI SUI RISULTATI DEL TRIMESTRE

- IMPATTO SUI RICAVI -186 ML €
 - IMPATTO SUL COSTO DEL RISCHIO -115 ML €
- } -301 ML €

CONFERMA DI UNA STRATEGIA DI CRESCITA REDDITIZIA: NETTO INCREMENTO DEI RISULTATI

- RISULTATO OPERATIVO 2.585 ML € (+12,2% / 3T06)
- UTILE NETTO DI GRUPPO 2.027 ML € (+21,0% / 3T06)

PRIMI 9 MESI DEL 2007

- UTILE NETTO DI GRUPPO 6.816 ML € (+22,0%)
- RAPPORTO COST/INCOME 58,4% (IN MIGLIORAMENTO DI 1 PP)
- ROE AL NETTO DELLE IMPOSTE ANNUALIZZATO 22,6% (IN MIGLIORAMENTO DI 1,4PP)
- UTILE NETTO PER AZIONE (SU 9 MESI) 7,4 € (+19%)

Il 6 novembre 2007, il Consiglio d'Amministrazione di BNP Paribas, riunito sotto la presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo relativi al terzo trimestre e ai primi nove mesi del 2007.

RISULTATI IN NETTA CRESCITA, IN UN CONTESTO DI CRISI CHE HA AVUTO UN IMPATTO LIMITATO SUL GRUPPO

La performance di BNP Paribas nel terzo trimestre 2007 si spiega con la debole esposizione del Gruppo alle attività toccate dalla crisi e con il successo della sua strategia di crescita e di internazionalizzazione.

L'impatto della crisi su BNP Paribas è stato limitato

Per il terzo trimestre, **l'impatto netto della crisi sui ricavi è di -186 milioni di euro** per l'insieme del Gruppo BNP Paribas: un importo limitato, grazie alla debole esposizione verso le attività interessate. Per quanto riguarda i finanziamenti di LBO¹ in corso di sindacazione, il cui importo al 30 settembre ammonta a 3,7 miliardi di euro, le rettifiche di valore, necessarie per tener conto delle nuove condizioni di mercato, sono pari a -194 milioni di euro. Le rettifiche di valore effettuate sui portafogli di cartolarizzazione sono di importo molto ridotto: -36 milioni di euro. Inversamente, i guadagni netti straordinari sui titoli di debito emessi e sulle azioni proprie sono di +44 milioni di euro, e sono contabilizzati in "Altre attività".

In un contesto caratterizzato da un'eccezionale volatilità quotidiana, le attività di mercato si sono distinte per il loro ottimo comportamento, generando ricavi in crescita del 23,9% rispetto al terzo trimestre 2006. Questa performance è stata ottenuta in particolare grazie ad un sostenuto livello di attività con la clientela. Il forte incremento della volatilità storica ha provocato un aumento significativo del "Value at Risk" delle attività di mercato (VaR medio² del terzo trimestre pari a 67 milioni di euro contro una media di 39 milioni di euro nel secondo trimestre 2007). Peraltro i modelli e i processi di gestione del rischio di mercato hanno mostrato, in questo periodo, una notevole solidità: infatti le perdite per le attività di mercato, constatate in alcuni giorni, non hanno mai superato il corrispondente importo quotidiano di VaR .

Per quanto riguarda il costo del rischio, l'impatto della crisi è stato di -115 milioni di euro.

La parte essenziale di questo importo, ossia -97 milioni di euro, corrisponde ad un accantonamento di portafoglio in base i principi IFRS, relativo al settore dell'edilizia residenziale negli Stati Uniti ("*home builders*"). Questo accantonamento è stato calcolato sulla base di "*stress test*" applicati alle esposizioni della divisione CIB e di BancWest. Inoltre, gli accantonamenti specifici di CIB per questo trimestre includono un importo relativo ad alcuni originatori inadempienti di mutui ipotecari, importo limitato a -18 milioni di euro, grazie alla notevole collateralizzazione dell'esposizione. Grazie a una politica rigorosa di collateralizzazione, il Gruppo non ha registrato perdite di credito sugli hedge fund, e CIB non osserva alcun deterioramento della parte restante del suo portafoglio, constatando sempre delle riprese di valore sugli accantonamenti. La sua esposizione netta al rischio diretto "sub-prime" è trascurabile. Il Gruppo BNP Paribas, nel suo complesso, coglie così i frutti di una rigorosa politica del rischio attuata in tutte le sue divisioni.

Ciò nonostante, il protrarsi della crisi causa un aumento significativo dei rischi di contropartita nelle attività di mercato.

Infine, l'impatto della crisi sul costo del rifinanziamento di BNP Paribas è limitato. Grazie al rating AA+ attribuito da Standard and Poor's, il Gruppo ha potuto accedere alla liquidità, per

¹ Finanziamento delle acquisizioni ad effetto leva realizzate da fondi di «*private equity*»

² Calcolato ad 1 giorno con un intervallo di fiducia del 99%

tutto il periodo, a condizioni competitive. Inoltre, le sue esigenze di rifinanziamento non sono aumentate in misura significativa. Il Gruppo BNP Paribas dipende infatti molto poco dalla cartolarizzazione per il finanziamento della crescita delle sue attività e, d'altra parte, l'attività nei "conduit" è limitata: al 30 settembre 2007, i sei conduit multiseller sponsorizzati da BNP Paribas presentavano impegni per 9,6 miliardi di euro, uno degli importi più bassi fra i grandi gruppi bancari.

La strategia di crescita e di internazionalizzazione dà i suoi frutti

Nel terzo trimestre 2007, BNP Paribas realizza un margine d'intermediazione di 7.690 milioni di euro, in crescita del 12,6% rispetto a quello del terzo trimestre 2006. Questa crescita deriva principalmente dallo sviluppo organico delle varie linee di business del Gruppo: a perimetro e cambio costanti, il margine d'intermediazione delle divisioni operative aumenta del 10,6%. Nonostante la crisi, tutte le divisioni registrano ricavi in crescita.

Sui primi nove mesi del 2007, BNP Paribas consegue il 77% dei suoi ricavi in Europa, ed il 47% in Francia. L'America del Nord, mercato che subisce maggiormente l'impatto dell'attuale crisi, rappresenta solo l'11% dei ricavi, mentre l'Asia e i paesi emergenti, sui nove mesi presi in considerazione, generano il 12% dei ricavi del Gruppo e continuano a presentare un notevole potenziale di sviluppo per tutte le linee di business.

L'evoluzione dei costi operativi riflette il proseguimento degli investimenti di crescita organica, nonché una soddisfacente flessibilità dei costi nelle attività di mercato. I costi di esercizio delle divisioni operative, a perimetro e cambio costanti, aumentano del 10,5% rispetto al terzo trimestre 2006. Nel terzo trimestre 2007, il rapporto cost/income della divisione CIB è pari al 59,1%, con un incremento di 3,5 punti, tenuto conto delle rettifiche di valore legate alla crisi. Il rapporto cost/income di tutte le altre divisioni operative è in miglioramento, in particolare per quanto riguarda BNL bc, che registra un calo di 4,9 punti. Per l'insieme delle divisioni operative, a perimetro e cambio costante, il rapporto cost/income si situa per il terzo trimestre 2007 a 61,0%, con un miglioramento di 0,1 punti rispetto al terzo trimestre 2006. Nel trimestre appena concluso, il Gruppo riesce così a conservare il suo livello di efficienza operativa.

Il risultato lordo di gestione aumenta del 18,7%, per attestarsi a 3.047 milioni di euro (2.881 milioni di euro, pari a +10,8% a perimetro e cambio costanti per le sole divisioni operative).

Gli accantonamenti, pari a 462 milioni di euro, sono in aumento del 75% rispetto al terzo trimestre 2006. Questo incremento di 198 milioni di euro comprende 115 milioni di euro legati alla crisi dei mercati, come indicato in precedenza. Il costo del rischio annualizzato ammonta per il terzo trimestre 2007 a 37 punti di base dell'attivo ponderato, contro 24 punti di base nel terzo trimestre 2006.

L'utile al lordo delle imposte del Gruppo è pari a 2.727 milioni di euro, con un incremento del 12,4% rispetto al terzo trimestre 2006. Questo dato comprende un utile al lordo delle imposte di 211 milioni di euro delle "Altre attività", la quale registra in particolare in questo trimestre, nel margine d'intermediazione, la plusvalenza di cessione della partecipazione di BNP Paribas Capital in Bouygues Telecom, nonché un'economia eccezionale dei costi operativi pari a 74 milioni di euro, legata al cambiamento del regime italiano del trattamento di fine rapporto (TFR), contabilizzata in detrazione dei costi di ristrutturazione di BNL. L'utile al lordo delle imposte delle divisioni operative, a perimetro e cambio costanti, è in aumento del 5,8%.

L'utile netto di gruppo, pari a 2.027 milioni di euro, è in crescita del 21,0% rispetto a quello del terzo trimestre 2006.

Per i primi nove mesi del 2007, l'utile netto di gruppo è pari a 6.816 milioni di euro (+22,0%). Il rapporto cost/income, pari a 58,4%, segna un miglioramento di 1 punto rispetto ai primi nove

mesi del 2006. La redditività annualizzata dei capitali propri è pari a 22,6%, con un incremento di 1,4 punti rispetto ai primi nove mesi del 2006.

L'utile netto per azione su nove mesi passa da 6,2 euro a 7,4 euro (+19%).

In un contesto di rapida crescita dell'attivo ponderato su base annua (+15,1% rispetto al 30 settembre 2006), il coefficiente internazionale di solvibilità è stimato a 10,5% al 30 settembre 2007, mentre il rapporto "Tier 1" è pari al 7,3%.

RETAIL BANKING: UNA STRUTTURA SOLIDA, DI RESPIRO INTERNAZIONALE E IN CRESCITA

Retail Banking Francia (FRB): conferma della dinamica commerciale

Nella rete francese³ il **margin e d'intermediazione (1.465 milioni di euro) è in crescita del 4,6% rispetto al terzo trimestre 2006, in linea con l'obiettivo del 4% fissato per il 2007**. I ricavi da interessi aumentano dello 0,5%, in un contesto concorrenziale caratterizzato da una forte pressione sui margini, senza alcun effetto visibile della congiuntura internazionale. Le commissioni aumentano del 10,1%, trainate dall'incremento delle commissioni legate al risparmio finanziario (+18,1%) che hanno beneficiato nel corso del trimestre di un forte livello di attività, dell'elevato numero di clienti che si sono riorientati soprattutto verso i prodotti strutturati a capitale garantito, che offrono un profilo di rischio e di rendimento più adatto alla nuova situazione del mercato.

I costi operativi aumentano del 3,2% (esclusa la Banque Privée Anjou). Il costo del rischio resta stabile, ad un livello molto basso (15 punti di base dell'attivo ponderato sui primi nove mesi del 2007).

Il risultato operativo ammonta a 425 milioni di euro, in crescita del 7,9%. Dopo attribuzione alla divisione AMS di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia, il risultato trimestrale al lordo delle imposte della divisione FRB, pari a 393 milioni di euro, appare così in crescita del 6,2% rispetto al terzo trimestre 2006.

La divisione continua a manifestare una forte dinamica commerciale:

- Il numero di conti correnti dei **clienti individuali** continua ad aumentare rapidamente: +200.000 nel corso dei primi nove mesi dell'anno, contro +136.000 nello stesso periodo del 2006. Si registra in particolare un successo notevole presso la clientela giovanile, che ha usufruito di un'offerta mirata, strutturata per rispondere alle esigenze di ogni fascia d'età (minorenni, studenti, giovani occupati);
- il **Private Banking** continua a rafforzare la sua posizione di leadership in Francia, beneficiando di un flusso continuo di nuovi contatti generati dalla rete e dai Centri Business;
- il settore **Imprese** registra uno notevole sviluppo, con una netta crescita dei crediti e dei depositi, favoriti in particolare dallo sviluppo dell'offerta nel campo della gestione dei flussi di cassa. Il dinamismo delle attività di cross-selling è confermato, grazie all'organizzazione di Centri Business e alla messa a disposizione della rete di strumenti sofisticati per l'individuazione ed il perseguimento delle opportunità commerciali.

Sui primi nove mesi dell'anno, il rapporto cost/income del Retail Banking Francia è pari a 65,8%⁴, e l'utile netto al lordo delle imposte, dopo attribuzione alla divisione AMS di un terzo dei risultati della Private Banking Francia, è pari a 1.322 milioni di euro, con un incremento del

³ Con il 100% del Private Banking in Francia, al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, e con esclusione di Banque Privée Anjou (ex Dexia Banque Privée France).

⁴ Con il 100% del Private Banking in Francia, al netto degli effetti dei conti PEL/CEL.

4,8% rispetto ai primi nove mesi del 2006. La redditività al lordo delle imposte dei capitali impiegati è pari al 30% (-1 punto rispetto ai primi nove mesi del 2006).

BNL banca commerciale (BNL bc): proseguimento del rinnovamento commerciale

L'integrazione di BNL continua a procedere, confermando il forte potenziale di creazione di valore della banca italiana.

Per l'insieme di BNL, la messa in opera delle sinergie procede rapidamente: al 30 settembre 2007, sono stati contabilizzati 116 milioni di euro di sinergie (di cui 76 milioni per BNL bc), contro un obiettivo iniziale di 81 milioni di euro per il 2007. Questo dato superiore alle attese è dovuto in particolare all'accelerazione delle previste uscite del personale. Dal 1° ottobre, l'integrazione giuridica è ormai attuata, con la fusione del gruppo BNL in BNP Paribas, e la costituzione di una nuova BNL SpA, che include principalmente le attività italiane di retail banking: le attività internazionali di BNL, così come certe filiali specializzate, sono state integrate nelle strutture corrispondenti del Gruppo BNP Paribas. In Italia prosegue intanto il rinnovamento della gamma di prodotti e del personale. Dall'inizio del 2007 sono state effettuate oltre 500 assunzioni.

Grazie a queste sinergie di ricavi e di costi, **la redditività di BNL banca commerciale continua a registrare un forte incremento.** Il margine d'intermediazione⁵ trimestrale aumenta del 5,5%, toccando i 668 milioni di euro. I costi operativi diminuiscono del 2,1%. Il risultato operativo aumenta del 38,3%, e l'utile al lordo delle imposte, pari a 146 milioni di euro, è in crescita del 36,4%.

Il rinnovamento commerciale prosegue sia nel settore della clientela individuale che in quello delle imprese e della pubblica amministrazione. La produzione di credito rivela un buon dinamismo, in particolare per quanto concerne i mutui (+18,5% rispetto al terzo trimestre 2006). La vendita dei prodotti della divisione AMS ai clienti della rete BNL bc si sviluppa, sostenuta dal lancio dei prodotti a capitale garantito, e dall'offerta di assicurazione del credito. La nuova organizzazione commerciale dedicata alle Imprese e alla Pubblica Amministrazione viene rapidamente implementata, con una conseguente accelerazione nella crescita dei volumi in questo settore.

Sui primi nove mesi dell'anno⁶, il rapporto cost/income di BNL bc migliora di 4,4 punti, passando a 65%, il costo del rischio resta stabile a 62 punti di base dell'attivo ponderato contro 65 punti base nei primi nove mesi del 2006, e il ROE al lordo delle imposte aumenta di 6 punti, raggiungendo il 20%.

Retail Banking Internazionale e Servizi Finanziari (IRFS): prosegue lo sviluppo nei paesi a forte potenziale

Rispetto al terzo trimestre 2006, i ricavi di IRFS aumentano del 7,1%, toccando 2.012 milioni di euro, i costi operativi crescono del 6,6%, passando a 1.127 milioni di euro, e l'utile al lordo delle imposte migliora del 7,0%, attestandosi a 669 milioni di euro.

Gli effetti di perimetro e di cambio, nel terzo trimestre 2007, sono principalmente legati al primo consolidamento di UkrSibbank (per due trimestri al 3T06), nonché al calo del 7,3% della parità USD/EUR fra il terzo trimestre 2006 e il terzo trimestre 2007.

A perimetro e cambio costanti, i ricavi aumentano del 10,5%, grazie alle buone performance nei servizi finanziari e nelle reti dei paesi emergenti. Il protrarsi della crescita organica provoca un incremento dei costi operativi pari al 9,0%. L'utile al lordo delle imposte della divisione aumenta del 10,6%.

⁵ Con il 100% del Private Banking Italia

⁶ proforma nel 2006

Cetelem, n°1 del credito al consumo in Europa continentale, registra una crescita del 14,2% dei propri ricavi, trainati in particolare dal rapido sviluppo fuori dai confini francesi (+27,1%).

A perimetro e cambio costanti, la crescita dei ricavi è pari al 12,3%, mentre quella dei costi operativi è dell'11,3%, con un conseguente effetto forbice⁷ positivo di 1 punto, rispetto al terzo trimestre 2006.

L'attività di Cetelem è caratterizzata, in questo trimestre, dal proseguimento di una strategia sviluppata su due assi:

- innovazione e efficienza operativa nei paesi maturi: in Francia, l'attuazione del piano "Défi 2008" è ormai completata, 17 Centri di Relazione Clienti hanno infatti sostituito le 130 agenzie della rete. Il piano punta sull'innovazione, e in particolare sulle offerte di credito on-line. La produzione diretta di crediti via Internet è in netta crescita. Cetelem ha aperto il primo portale europeo di credito on-line dedicato ai siti di e-commerce, che permette ai consumatori di finanziare gli acquisti on-line.
- sviluppo sostenuto nei paesi emergenti, che rappresentano il 16% del margine d'intermediazione della linea di business per i primi nove mesi del 2007, contro il 9% nel 2005. In Brasile, quarto paese per Cetelem, l'attività sarà sensibilmente rafforzata dall'acquisizione annunciata in luglio di Banco BGN, importante operatore nel settore del credito con cessione di quota dello stipendio, la cui realizzazione è prevista nel corso del primo trimestre 2008.

Il costo del rischio sui primi nove mesi del 2007 ammonta a 212 punti di base dell'attivo ponderato, contro 204 sui primi nove mesi del 2006. Questo aumento è dovuto in particolare alla crescita degli impieghi nei paesi emergenti.

L'attuazione del piano di crescita organica di Bancwest è in corso e sta offrendo i primi risultati. I ricavi espressi in euro, pari a 501 milioni, sono diminuiti del 5,6% rispetto al terzo trimestre 2006 ma, a perimetro e cambio costanti, crescono dell'1,4%.

Il margine d'interesse registra una debole erosione rispetto al trimestre precedente (-11 punti base rispetto al terzo trimestre 2006) e le commissioni riflettono lo sviluppo dell'attività commerciale con un incremento dell'8,5% rispetto al terzo trimestre 2006.

Grazie alla prudente politica del rischio applicata da BancWest, il costo del rischio specifico resta a livelli moderati. Ad esso va aggiunto un accantonamento di portafoglio per 47 milioni di euro, stabilito in base a "stress test" applicati al settore dell'edilizia residenziale ("*home builders*").

Le reti retail dei mercati emergenti registrano di nuovo un forte aumento del margine d'intermediazione (+28,6% a perimetro e cambio costanti, rispetto al terzo trimestre 2006). La strategia di sviluppo attuata nei paesi del bacino mediterraneo è proseguita nel terzo trimestre 2007, con la finalizzazione in settembre dell'acquisizione della prima quota (19%) del capitale della Sahara Bank, in Libia.

Le spese generali aumentano, a perimetro e cambio costanti, del 23,1%, a conferma del protrarsi della vivace crescita organica, pur garantendo un effetto forbice positivo di 5,5 punti. Il costo del rischio è in calo del 42,9% a perimetro e cambio costanti.

A seguito dell'introduzione in Borsa di Bank of Nanjing, BNP Paribas ha conseguito una plusvalenza di diluizione, non operativa, di 52 milioni di euro.

⁷ Differenza fra tasso di crescita dei ricavi e quello dei costi operativi.

Le altre società del Gruppo specializzate nei servizi finanziari, Equipment Solutions (Arval, BNP Paribas Lease Group) e UCB, confermano una dinamica operativa molto positiva, registrando in particolare una forte crescita fuori dai confini francesi. Il loro margine d'intermediazione aumenta del 7,5%, toccando 399 milioni di euro. Il trimestre è caratterizzato dal progetto di creazione della linea di business "BNP Paribas Personal Finance", nata dall'aggregazione di Cetelem e UCB, che darà vita al numero 1 europeo nelle soluzioni di finanziamento ai clienti individuali. Le sinergie attese da questa aggregazione sono in corso di definizione e saranno comunicate con i risultati del quarto trimestre 2007.

Per l'insieme della divisione IRFS, sui primi nove mesi dell'anno, il rapporto cost/income migliora di 0,8 punti, passando a 56,9%, e la redditività al lordo delle imposte sul capitale allocato si attesta al 33% (-4 punti rispetto ai primi nove mesi del 2006).

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES: SETTORI IN FORTE DI SVILUPPO

La divisione AMS conferma la forte dinamica di creazione di valore mediante crescita organica. **Il margine d'intermediazione, pari a 1.350 milioni di euro, aumenta del 24,4% rispetto al terzo trimestre 2006.** I costi operativi aumentano del 23,5%, riflettendo la dinamica di crescita delle varie linee di business. Per il terzo trimestre 2007, l'utile al lordo delle imposte ammonta a 485 milioni di euro, con un incremento del 31,1% rispetto al terzo trimestre 2006.

Il totale delle masse gestite dalle linee di business attive all'interno della divisione **ammonta al 30 settembre 2006 a 590 miliardi di euro, con una crescita del 9,1% rispetto al 31 dicembre 2006.** Il trimestre appena concluso è stato caratterizzato da disinvestimenti nei fondi monetari (4,1 miliardi di euro) e nei fondi obbligazionari, parzialmente compensata da una raccolta positiva nelle azioni, nei prodotti alternativi e strutturati. La divisione registra così disinvestimenti netti sul trimestre pari a 2,6 miliardi di euro. Su nove mesi, la raccolta netta è ampiamente positiva, con +22 miliardi di euro.

In questo contesto, i ricavi di tutte le linee di business della divisione sono in decisa crescita.

La **Gestione Istituzionale e Private** registra una crescita dei ricavi del 31,7%, grazie all'aumento degli asset gestiti e ad un miglioramento del mix prodotti. Tutte le linee di business - Private Banking, Asset Management, Personal Investors e Servizi Immobiliari - contribuiscono a questa performance.

La linea di business Assicurazioni conferma la sua vivace crescita, con un incremento dei ricavi pari al 12,9%. In Francia, il volume d'affari aumenta del 2% nonostante un dato di riferimento 2006 molto elevato, e la quota di unit-linked nelle polizze vita continua ad aumentare (44,4%), allargando lo scarto con la media del mercato, pari al 26,7% (*fonte FFSA*). Fuori dalla Francia, il fatturato aumenta del 40% rispetto al terzo trimestre 2006, in particolare sulla spinta del risparmio nel Regno Unito, in Lussemburgo e in Asia.

La linea di business Servizi e Custodia Titoli prosegue la fortissima crescita organica, con un netto aumento dei volumi delle transazioni (+59%) e degli asset amministrati (+48%) rispetto al terzo trimestre 2006. Il margine d'intermediazione aumenta del 23,3%, toccando 286 milioni di euro. Nel corso del trimestre appena concluso, il Gruppo ha integrato le attività di RBSI Securities Services (Isole del Canale) e di Exelbank (Spagna). Gli asset in custodia raggiungono, al 30 settembre 2007, 3.977 miliardi di euro (+16% in un anno).

Per l'insieme della divisione AMS, sui primi nove mesi dell'anno, il rapporto cost/income migliora di 0,8 punti, passando a 61,8%, e la redditività al lordo delle imposte del capitale allocato è pari al 39% (+3 punti rispetto ai primi nove mesi del 2006).

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING: IN CRESCITA, NONOSTANTE LA CRISI

In un contesto di mercato caratterizzato da una crisi acuta dei mercati del credito e da una eccezionale volatilità quotidiana, **il Corporate and Investment Banking ha aumentato il suo margine d'intermediazione del 10,2% rispetto al terzo trimestre 2006, portandolo a 2.007 milioni di euro**. Questo importo tiene conto di 230 milioni di rettifiche di valore legate alla crisi, principalmente sul portafoglio di LBO in corso di sindacazione.

Nell'attuale contesto di crisi, la buona performance relativa del CIB di BNP Paribas rispetto ai suoi principali concorrenti americani ed europei si spiega con **un diverso mix di attività e aree geografiche e con un modello essenzialmente orientato al cliente**, relativamente poco esposto alle prese di posizione per conto proprio.

La ripartizione geografica dei ricavi del Corporate and Investment Banking è caratterizzata da:

- **una forte presenza in Europa**, che rappresenta circa la metà dei ricavi;
- **una quota relativamente ridotta dei ricavi in America del Nord** (un po' più del 20%), centrata sulle aree di competenza di BNP Paribas, che sono i prodotti derivati (in particolare azioni e tassi d'interesse) e i finanziamenti specializzati (in particolare nel campo dell'energia e delle materie prime). BNP Paribas non ha sviluppato attività significative di cartolarizzazione di crediti immobiliari negli Stati Uniti;
- **una presenza importante in Asia e nei paesi emergenti**, aree che rappresentano il 27% dei redditi da clienti per il terzo trimestre 2007, e offrono interessanti prospettive di crescita.

Sul piano delle linee di business, l'attività del Corporate and Investment Banking si fonda su tre potenti comparti operativi in altrettanti settori chiave:

- **Azioni e Consulenza:** leader mondiale nei derivati di azioni, BNP Paribas ha registrato, nel terzo trimestre 2007, un'attività record con clientela in ogni area geografica. Anche l'attività fusioni e acquisizioni è stata ugualmente sostenuta, e la piattaforma ECM (Equity Capital Markets) in Asia ha continuato a crescere in un mercato molto attivo.
- **Fixed Income:** il modello di BNP Paribas in questo settore è caratterizzato in parte preponderante dalle attività di derivati, principalmente tassi d'interesse. In questo campo, BNP Paribas ha registrato un'ottima performance, malgrado un contesto caratterizzato da forte volatilità. Durante la crisi, i ricavi nei derivati di credito hanno mostrato una buona tenuta, malgrado l'impatto negativo dell'allargamento degli spread fra obbligazioni e derivati di credito. L'attività primaria, fortemente rallentata nel settore delle cartolarizzazioni e nelle emissioni "high yield", non rappresenta che una quota minima dei ricavi della linea di business.
- **Finanziamenti specializzati:** leader mondiale nel Finanziamento dell'Energia e delle Materie Prime, BNP Paribas ha sviluppato la sua attività in questo settore molto poco influenzato dalla crisi. L'attività di finanziamento di LBO ha subito le rettifiche di valore necessarie sul portafoglio di crediti in corso di sindacazione, per un importo di -194 milioni di euro. L'*origination* di LBO si è limitata, dall'inizio della crisi, a qualche operazione di medie dimensioni, ma il livello di attività resta buono nei finanziamenti di acquisizioni di imprese. Tenuto conto delle rettifiche di valore, i ricavi da interessi sui crediti rappresentano, per il terzo trimestre 2007, la parte essenziale dei ricavi dell'attività di finanziamento.

Nel complesso, l'incremento dei ricavi della divisione CIB nel corso del terzo trimestre 2007 si spiega principalmente con la forte crescita dei ricavi provenienti dall'attività con la clientela

(+32% rispetto al terzo trimestre 2006, stabili rispetto al livello record del secondo trimestre 2007).

Lo sviluppo organico della divisione prosegue, in particolare in Asia e nei derivati, e i costi operativi aumentano del 16,4% rispetto al terzo trimestre 2006. La divisione mostra tuttavia una buona flessibilità dei suoi costi di base, mostrando un calo del 13,2% rispetto al secondo trimestre 2007. Così, il rapporto cost/income della divisione per il trimestre appena concluso non supera il 59%.

Il costo del rischio presenta un accantonamento netto di 29 milioni di euro, compreso l'accantonamento di portafoglio per 50 milioni di euro relativo al settore dell'edilizia residenziale negli Stati Uniti ("home builders"), nonché l'accantonamento specifico di 18 milioni di euro relativi ad originatori inadempienti di mutui ipotecari. Il resto del portafoglio di credito non mostra segni di deterioramento degni di nota e ha continuato a registrare riprese nette di valore su accantonamenti.

Il risultato al lordo delle imposte è pari a 799 milioni di euro, in calo del 10,7% rispetto al terzo trimestre 2006.

Sui primi nove mesi dell'anno, il rapporto cost/income della divisione è in miglioramento di 0,9 punti, attestandosi al 55,5%. Il risultato netto al lordo delle imposte tocca il livello record di 3.234 milioni di euro, in aumento del 10,3% rispetto ai primi nove mesi del 2006. La crescita del capitale proprio allocato è molto sostenuta (+15,9%) e la redditività al lordo delle imposte perde solo 2 punti, attestandosi al 37%.



Commentando questi risultati, l'Amministratore Delegato Baudouin Prot ha dichiarato: "In un contesto di crisi, nel terzo trimestre 2007, grazie all'impegno dei suoi collaboratori, alla sua politica di controllo dei rischi e all'adeguatezza del suo modello di sviluppo, il Gruppo ha ottenuto ottime performance. In una congiuntura che resta incerta, BNP Paribas continuerà a basare la propria strategia su un portafoglio equilibrato di linee di business ben posizionate."

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
Antoine Sire	+33 1 40 14 21 06	antoine.sire@bnpparibas.com
Gerardo Tommasiello	+33 1 55 77 55 14	gerardo.tommasiello@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'esaustività 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>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	7,690	6,829	+12.6%	8,214	-6.4%	24,117	20,891	+15.4%
Operating Expenses and Dep.	-4,643	-4,261	+9.0%	-4,848	-4.2%	-14,077	-12,411	+13.4%
Gross Operating Income	3,047	2,568	+18.7%	3,366	-9.5%	10,040	8,480	+18.4%
Provisions	-462	-264	+75.0%	-258	+79.1%	-980	-501	+95.6%
Operating Income	2,585	2,304	+12.2%	3,108	-16.8%	9,060	7,979	+13.5%
Associated Companies	68	118	-42.4%	90	-24.4%	285	239	+19.2%
Other Non Operating Items	74	4	n.s.	59	+25.4%	134	37	n.s.
Non Operating Items	142	122	+16.4%	149	-4.7%	419	276	+51.8%
Pre-Tax Income	2,727	2,426	+12.4%	3,257	-16.3%	9,479	8,255	+14.8%
Tax Expense	-589	-638	-7.7%	-874	-32.6%	-2,317	-2,281	+1.6%
Minority Interests	-111	-113	-1.8%	-101	+9.9%	-346	-385	-10.1%
Net Income, Group Share	2,027	1,675	+21.0%	2,282	-11.2%	6,816	5,589	+22.0%
Cost/Income	60.4%	62.4%	-2.0 pt	59.0%	+1.4 pt	58.4%	59.4%	-1.0 pt

Operational businesses at constant scope and exchange rates / 3T06 :

- Revenues + 10.6%

- Operating exp. and dep. + 10.5%

- Gross operating income + 10.8%

- At constant scope and exchange rates/3Q06
Revenues: +13.7% (+10.6% for core businesses)
Operating expenses: +9.1% (+10.5% for core businesses)
- Increase in the cost of risk: +€198mn/3Q06
The 3Q06 base benefited from a €87mn net write-back in CIB
€97mn addition to the IFRS provision on a portfolio basis, related to
the home builders sector in the United States (CIB and
BancWest), based on stress tests
Growth of outstandings, in particular in emerging countries
- After-tax ROE: 22.6% vs 21.2% in 9M06

3RD QUARTER 2007 CORE BUSINESSES RESULTS

	FRB	BNL bc	IRFS	AMS	CIB	Core businesses	Other activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,433	662	2,012	1,350	2,007	7,464	226	7,690
%Change/3Q06	+3.1%	+5.6%	+7.1%	+24.4%	+10.2%	+9.7%	n.s.	+12.6%
%Change/2Q07	-1.2%	+4.1%	+0.8%	-1.7%	-19.0%	-5.9%	-19.3%	-6.4%
Operating Expenses and Dep.	-981	-424	-1,127	-873	-1,185	-4,590	-53	-4,643
%Change/3Q06	+3.6%	-1.9%	+6.6%	+23.5%	+16.4%	+10.3%	-47.0%	+9.0%
%Change/2Q07	+4.0%	+0.5%	-2.0%	+7.2%	-13.2%	-2.2%	-65.6%	-4.2%
Gross Operating Income	452	238	885	477	822	2,874	173	3,047
%Change/3Q06	+2.0%	+22.1%	+7.7%	+26.2%	+2.4%	+8.8%	n.s.	+18.7%
%Change/2Q07	-10.8%	+11.2%	+4.6%	-14.7%	-26.2%	-11.3%	+37.3%	-9.5%
Provisions	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
%Change/3Q06	+2.9%	+3.4%	+37.6%	n.s.	n.s.	+75.0%	n.s.	+75.0%
%Change/2Q07	+16.1%	+84.0%	+26.7%	n.s.	n.s.	+76.3%	n.s.	+79.1%
Operating Income	416	146	581	476	793	2,412	173	2,585
%Change/3Q06	+2.0%	+37.7%	-3.3%	+28.0%	-10.9%	+15%	n.s.	+12.2%
%Change/2Q07	-12.6%	-11.0%	-4.1%	-14.8%	-32.4%	-19.0%	+33.1%	-16.8%
Associated Companies	1	0	19	5	0	25	43	68
Other Non Operating Items	0	0	69	4	6	79	-5	74
Pre-Tax Income	417	146	669	485	799	2,516	211	2,727
%Change/3Q06	+2.2%	+36.4%	+7.0%	+31.1%	-10.7%	+4.6%	n.s.	+12.4%
%Change/2Q07	-12.4%	-10.4%	+5.2%	-15.7%	-35.8%	-18.7%	+29.4%	-16.3%
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,433	662	2,012	1,350	2,007	7,464	226	7,690
3Q06	1,390	627	1,879	1,085	1,821	6,802	27	6,829
2Q07	1,450	636	1,996	1,373	2,479	7,934	280	8,214
Operating Expenses and Dep.	-981	-424	-1,127	-873	-1,185	-4,590	-53	-4,643
3Q06	-947	-432	-1,057	-707	-1,018	-4,161	-100	-4,261
2Q07	-943	-422	-1,150	-814	-1,365	-4,694	-154	-4,848
Gross Operating Income	452	238	885	477	822	2,874	173	3,047
3Q06	443	195	822	378	803	2,641	-73	2,568
2Q07	507	214	846	559	1,114	3,240	126	3,366
Provisions	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
3Q06	-35	-89	-221	-6	87	-264	0	-264
2Q07	-31	-50	-240	0	59	-262	4	-258
Operating Income	416	146	581	476	793	2,412	173	2,585
3Q06	408	106	601	372	890	2,377	-73	2,304
2Q07	476	164	606	559	1,173	2,978	130	3,108
Associated Companies	1	0	19	5	0	25	43	68
3Q06	0	-1	20	-2	1	18	100	118
2Q07	0	0	22	11	3	36	54	90
Other Non Operating Items	0	0	69	4	6	79	-5	74
3Q06	0	2	4	0	4	10	-6	4
2Q07	0	-1	8	5	68	80	-21	59
Pre-Tax Income	417	146	669	485	799	2,516	211	2,727
3Q06	408	107	625	370	895	2,405	21	2,426
2Q07	476	163	636	575	1,244	3,094	163	3,257
Tax Expense								-589
Minority Interests								-111
Net Income, Group Share								2,027

CORE BUSINESSES RESULTS – FIRST 9 MONTHS 2007

In millions of euros	FRB	BNL bc	IRFS	AMS	CIB	Core businesses	Other activities*	Group
Revenues	4,342	1,929	5,927	3,990	6,882	23,070	1,047	24,117
%Change/9M 06	+15%	+7.0% *	+8.4%	+22.8%	+12.8%	+13.6%	+82.4%	+15.4%
Operating Expenses and Dep.	-2,851	-1,253	-3,375	-2,467	-3,821	-13,767	-310	-14,077
%Change/9M 06	+3.1%	+0.2% *	+9.9%	+21.3%	+11.0%	+13.2%	+22.0%	+13.4%
Gross Operating Income	1,491	676	2,552	1,523	3,061	9,303	737	10,040
%Change/9M 06	-15%	+22.5% *	+6.3%	+25.2%	+15.1%	+14.0%	+130.3%	+18.4%
Provisions	-99	-223	-746	-3	86	-985	5	-980
%Change/9M 06	+2.1%	-1.8% *	+33.5%	n.s.	-62.6%	+73.4%	-92.5%	+95.6%
Operating Income	1,392	453	1,806	1,520	3,147	8,318	742	9,060
%Change/9M 06	-1.8%	+39.4% *	-1.9%	+24.9%	+8.9%	+9.6%	+91.7%	+13.5%
Associated Companies	1	0	60	23	9	93	192	285
Other Non Operating Items	0	-1	78	9	78	164	-30	134
Pre-Tax Income	1,393	452	1,944	1,552	3,234	8,575	904	9,479
%Change/9M 06	-1.7%	+47.2% *	-0.2%	+27.1%	+10.3%	+10.9%	+71.9%	+14.8%
Minority Interests								-346
Tax Expense								-2,317
Net Income, Group Share								6,816
Annualised ROE after Tax								22.6%

* Proforma for 2006

FRENCH RETAIL BANKING

French Retail Banking excluding PEL/CEL effects

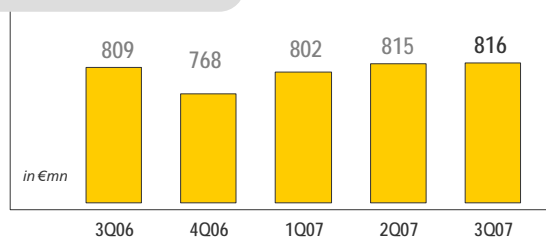
<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	1,472	1,401	+5.1%	1,496	-1.6%	4,467	4,286	+4.2%
<i>Incl. Net Interest Income</i>	816	809	+0.9%	815	+0.1%	2,433	2,433	+0.0%
<i>Incl. Commissions</i>	655	592	+10.6%	681	-3.8%	2,033	1,853	+9.7%
Operating Expenses and Dep.	-1,011	-972	+4.0%	-973	+3.9%	-2,938	-2,839	+3.5%
Gross Operating Income	461	429	+7.5%	523	-11.9%	1,529	1,447	+5.7%
Provisions	-36	-35	+2.9%	-32	+12.5%	-99	-97	+2.1%
Operating Income	425	394	+7.9%	491	-13.4%	1,430	1,350	+5.9%
Non Operating Items	0	0	n.s.	1	n.s.	1	0	n.s.
Pre-Tax Income	425	394	+7.9%	492	-13.6%	1,431	1,350	+6.0%
Income Attributable to AMS	-32	-24	+33.3%	-36	-11.1%	-109	-89	+22.5%
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	393	370	+6.2%	456	-13.8%	1,322	1,261	+4.8%
Cost/Income	68.7%	69.4%	-0.7 pt	65.0%	+3.7 pt	65.8%	66.2%	-0.4 pt
Allocated Equity (Ebn)						5.9	5.5	+6.7%
Pre-Tax ROE						30%	31%	-1 pt

Including 100% of French Private Banking for Revenues to Pre-Tax Income line items

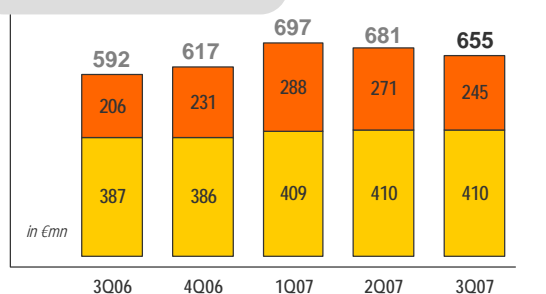
- Revenues: +4.6%/3Q06 at constant scope
+ 5.1% with the acquisition of Banque Privée Anjou (formerly Dexia Banque Privée France)
- Operating expenses: +3.2%/3Q06 at constant scope
+4.0% with the acquisition of Banque Privée Anjou
- Cost of risk stable at a very low level: 15 bp of risk weighted assets in 9M07
- Operating income: +7.9%

- Net Interest Income*: +0.9%/3Q06
+0.5%/3Q06 excluding Banque Privée Anjou
Sustained growth in volumes
Margins still under pressure due, in particular, to the 25bp rise in regulated interest rates on 01/08/07
- Strong growth in fee income*: +10.6%/3Q06
+10.1%/3Q06 excluding Banque Privée Anjou
- Fees on investment funds and financial transactions*: +19.4%/3Q06
Major contribution of commissions from discretionary portfolio management mandates
Great success of the product offering geared to meet customers' new expectations (example: Rumba, 2-years guaranteed structured product) arbitrated against other investment solutions
Life insurance assets gathered: in line/9M06 (vs -2%** for the market)
- Fees on other banking transactions*: +6.0%/3Q06
More customers, who are more loyal, using more services, generating higher volumes

Net Interest Income*



Fee Income



■ Other banking transactions ■ Investments funds and financial transactions

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

LOANS, DEPOSITS AND FUNDS UNDER MANAGEMENT

<i>In billions of euros</i>	Outstandings 3Q07	%Change 1 year 3Q07/3Q06	%Change 1 quarter 3Q07/2Q07	Average Outstandings 9M07	%Change 1 Year 9M07/9M06
LENDINGS (1)					
Total Loans	107.1	+11.0%	+3.9%	103.8	+9.5%
Individual Customers	56.9	+9.2%	+2.3%	55.6	+10.2%
Incl. Mortgages	49.3	+10.1%	+2.7%	48.0	+11.0%
Incl. Consumer Lending	7.6	+3.7%	-0.3%	7.6	+5.2%
Corporates	47.1	+14.5%	+6.3%	45.0	+10.0%
DEPOSITS AND SAVINGS (1)	87.4	+7.3%	+2.5%	85.5	+6.6%
Cheque and Current Accounts	36.4	+6.0%	+1.4%	35.8	+6.5%
Savings Accounts	36.6	-2.0%	-1.2%	37.0	-2.0%
Market Rate Deposits	14.4	+47.2%	+16.7%	12.7	+43.2%

(1) Average cash Outstandings

<i>In billions of euros</i>	30-Sep-07	%Change 30.09.07/ 30.09.06	%Change 30.09.07/ 30.06.07
Funds under management			
Life Insurance	57.0	+12.7%	+0.9%
Mutual Funds (2)	77.2	+2.6%	-5.8%

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

Individual Customers, Professionals and Entrepreneurs

- Accelerated new customer wins, in particular amongst younger customers
 - Dedicated offering for each age segment (children, students, young professionals)
- Customer loyalty initiatives
 - 50% of customer contacts originated through multi-channel banking
 - Product offer reflecting customer expectations increasingly geared to easy to understand financial solutions with a prudent risk profile
- BNP Paribas French Private Banking: bolstered leading position
 - On-going flow of client referrals from the branches and the corporate business centres
 - Success of equity derivatives products
 - Net asset inflows in 9M07: +40%/9M06

Corporate Customers

- Sharp rise in deposits thanks to a competitive cash management offering
- Sustained growth in investment and working capital loans in a context of reintermediation: outstandings +14,5%/3Q06
- Cross-selling drive made possible by a distinct business centres organisation and the use of advanced CRM tools to detect and monitor sales opportunities

FRENCH RETAIL BANKING INCLUDING PEL/CEL EFFECTS

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	1,496	1,439	+4.0%	1,516	-1.3%	4,538	4,442	+2.2%
<i>Incl. Net Interest Income</i>	841	847	-0.7%	835	+0.7%	2,505	2,589	-3.2%
<i>Incl. Commissions</i>	655	592	+10.6%	681	-3.8%	2,033	1,853	+9.7%
Operating Expenses and Dep.	-1,011	-972	+4.0%	-973	+3.9%	-2,938	-2,839	+3.5%
Gross Operating Income	485	467	+3.9%	543	-10.7%	1,600	1,603	-0.2%
Provisions	-36	-35	+2.9%	-32	+12.5%	-99	-97	+2.1%
Operating Income	449	432	+3.9%	511	-12.1%	1,501	1,506	-0.3%
Non Operating Items	0	0	n.s.	1	n.s.	1	0	n.s.
Pre-Tax Income	449	432	+3.9%	512	-12.3%	1,502	1,506	-0.3%
Income Attributable to AMS	-32	-24	+33.3%	-36	-11.1%	-109	-89	+22.5%
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	417	408	+2.2%	476	-12.4%	1,393	1,417	-1.7%
Cost/Income	67.6%	67.5%	+0.1 pt	64.2%	+3.4 pt	64.7%	63.9%	+0.8 pt
Allocated Equity (Ebn)						5.9	5.5	+6.7%
Pre-Tax ROE						32%	34%	-2 pt

Including 100% of Private Banking in Italy from the Revenues to the Pre-tax Income line items

- Net Interest Income not representative of FRB's business
Because of the impact of the changes in the PEL/CEL provision
- PEL/CEL effects: €24mn in 3Q07 vs €38mn in 3Q06
Of which volume effect: €2mn vs €7mn in 3Q06

BNL bc

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06 pro forma	9M07/ 9M06
Revenues	668	633	+5.5%	641	+4.2%	1,947	1,822	+6.9%
Operating Expenses and Dep.	-428	-437	-2.1%	-426	+0.5%	-1,266	-1,265	+0.1%
Gross Operating Income	240	196	+22.4%	215	+11.6%	681	557	+22.3%
Provisions	-92	-89	+3.4%	-50	+84.0%	-223	-227	-1.8%
Operating Income	148	107	+38.3%	165	-10.3%	458	330	+38.8%
Non Operating Items	0	1	n.s.	-1	n.s.	-1	-18	-94.4%
Pre-Tax Income	148	108	+37.0%	164	-9.8%	457	312	+46.5%
Income Attributable to AMS	-2	-1	n.s.	-1	n.s.	-5	-5	+0.0%
Pre-Tax Income of BNL bc	146	107	+36.4%	163	-10.4%	452	307	+47.2%
Cost/Income	64.1%	69.0%	-4.9 pt	66.5%	-2.4 pt	65.0%	69.4%	-4.4 pt
Allocated Equity (Ebn)						3.0	2.9	+5.2%
Pre-Tax ROE						20%	14%	+6 pt

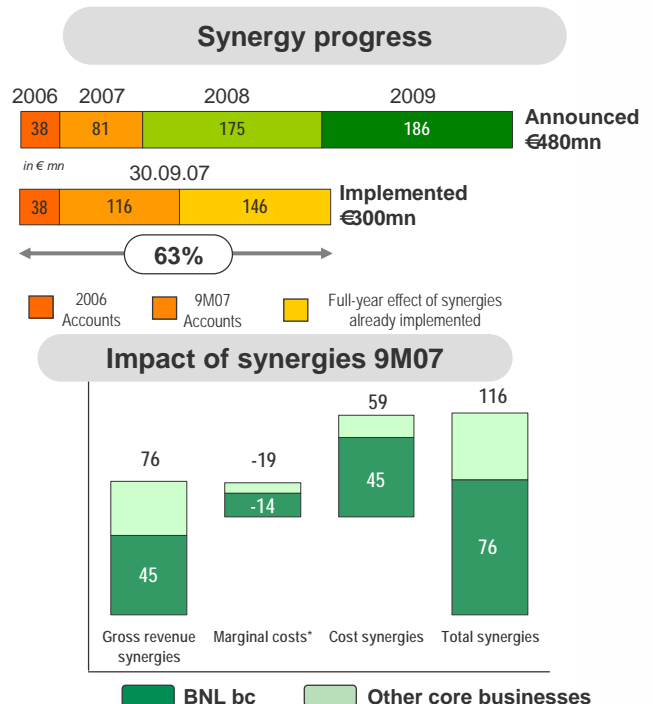
Including 100% of French Private Banking for Revenues to Pre-Tax Income line items

- Revenues: + 5.5%/3Q06
Good growth in volumes
Delay in interest rate adjustments, pursuant to the Bersani Decree
- Operating expenses: -2.1%/3Q06
Effects of synergies: €15mn
Do not include the one-off operating expense savings due to a change in the accounting of severance costs (TFR), booked as a deduction from BNL's restructuring cost (in Other Businesses)
- Stable cost of risk/3Q06

BNL: SYNERGIES

- 63% of synergies implemented: €300mn out of €480mn planned by 2009
Net revenue synergies: €102mn (49% of the 2009 total)
Cost synergies: €198mn (73% of the 2009 total)
- Synergy target for 2007 already surpassed in first 9 months of the year
€116mn booked in first 9 months, vs €81mn expected for the year
Accelerated pace of planned employee departures
Lower marginal costs* than expected
- In 3Q07
Gross revenue synergies: €28mn, of which €22mn for BNL bc
Marginal costs*: €9mn, of which €8mn for BNL bc
Cost synergies: €30mn, of which €23mn for BNL bc

* Costs associated with achieving revenue synergies



LOANS, DEPOSITS AND FUNDS UNDER MANAGEMENT

<i>In billions of euros</i>	Outstandings 3Q07	%Change 1 year 3Q07/3Q06	%Change 1 quarter 3Q07/2Q07	Average Outstandings 9M07	%Change 1 Year 9M07/9M06
LENDINGS (1)					
Total Loans	53.5	+4.5%	+3.5%	52.1	+4.2%
Individual Customers	24.1	+6.9%	+2.4%	23.6	+6.8%
Incl. Mortgages	17.3	+7.9%	+2.6%	17.0	+8.5%
Corporates	29.5	+2.6%	+4.5%	28.5	+2.1%
DEPOSITS AND SAVINGS (1)	31.8	+3.6%	-1.1%	31.9	+4.1%
Individual Customers	20.3	+0.5%	-1.7%	20.5	+2.9%
Corporates	11.6	+9.4%	+0.2%	11.4	+6.3%

(1) Average volumes

<i>In billions of euros</i>	30-Sep-07	%Change 30.09.07/ 30.09.06	%Change 30.09.07/ 30.06.07
-----------------------------	-----------	----------------------------------	----------------------------------

Funds under management			
Mutual Funds (2)	11.1	-17.4%	-3.0%
Life Insurance	10.2	+10.7%	+0.6%

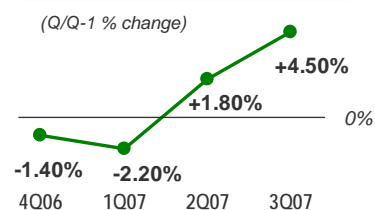
(2) Does not include Luxemburg registered funds (PARVEST).

BNL bc: Individual Customers

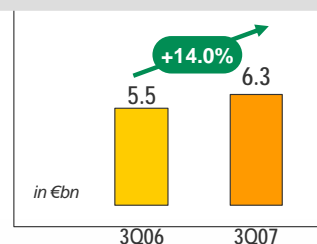
- Net rise in the number of cheque and deposit accounts
+3,300 in 9M07 (vs -52,800 in 9M06)
- Good loan origination momentum
Mortgages: +18.5%/3Q06 driven by fixed-rate loans
Consumer loans: +6.2%/3Q06, return to a growth in line with market trends
- Success of AMS products
Continued to overhaul the asset management product and service offering for individual customers (BNP Paribas Equipe, BNP Paribas 100% e Più)
Credit protection insurance sold with 44% of new mortgages and consumer loans (product relaunched in 2007)
- Innovative advertising campaign

BNL bc: Corporates

- Corporates
Bolstered the sales and marketing organisation: introduced cash management and structured finance experts
5 fully-operational Trade Centres
2 new Italian Desks: Algeria and Russia
Growth in structured finance: 139 mandates in 9M07 vs 57 in 9M06
Accelerated pace in loan growth
Factoring: continued double-digit growth in 3Q07 (+17%/3Q06)
- Public Entities and Local Governments
New sales and marketing organisation in place
Accelerated pace of deposit gathering in 3T07 (+14%/3Q06)

Growth in Outstanding Loans
Corporate and public entities

Public Administration Deposits



INTERNATIONAL RETAIL BANKING AND FINANCIAL SERVICES

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	2,012	1,879	+7.1%	1,996	+0.8%	5,927	5,470	+8.4%
Operating Expenses and Dep.	-1,127	-1,057	+6.6%	-1,150	-2.0%	-3,375	-3,070	+9.9%
Gross Operating Income	885	822	+7.7%	846	+4.6%	2,552	2,400	+6.3%
Provisions	-304	-221	+37.6%	-240	+26.7%	-746	-559	+33.5%
Operating Income	581	601	-3.3%	606	-4.1%	1,806	1,841	-1.9%
Associated Companies	19	20	-5.0%	22	-13.6%	60	64	-6.3%
Other Non Operating Items	69	4	n.s.	8	n.s.	78	42	+85.7%
Pre-Tax Income	669	625	+7.0%	636	+5.2%	1,944	1,947	-0.2%
Cost/Income	56.0%	56.3%	-0.3 pt	57.6%	-1.6 pt	56.9%	56.1%	+0.8 pt
Allocated Equity (Ebn)						7.9	7.1	+11.7%
Pre-Tax ROE						33%	37%	-4 pt

- Exchange rate effects
USD/EUR: -7.3% 3Q07/3Q06
- At constant scope and exchange rates/3Q06
Revenues: +10.5%
Operating expenses: +9.0%
Gross Operating Income: +12.3%
Cost of risk: +43.5%
Pre-tax income: +10.6%

CETELEM

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	771	675	+14.2%	757	+1.8%	2,242	1,994	+12.4%
Operating Expenses and Dep.	-411	-360	+14.2%	-424	-3.1%	-1,228	-1,088	+12.9%
Gross Operating Income	360	315	+14.3%	333	+8.1%	1,014	906	+11.9%
Provisions	-183	-138	+32.6%	-177	+3.4%	-511	-419	+22.0%
Operating Income	177	177	+0.0%	156	+13.5%	503	487	+3.3%
Associated Companies	16	14	+14.3%	23	-30.4%	56	51	+9.8%
Other Non Operating Items	1	1	+0.0%	0	n.s.	1	37	-97.3%
Pre-Tax Income	194	192	+1.0%	179	+8.4%	560	575	-2.6%
Cost/Income	53.3%	53.3%	+0.0 pt	56.0%	-2.7 pt	54.8%	54.6%	+0.2 pt
Allocated Equity (Ebn)						2.2	1.9	+16.1%
Pre-Tax ROE						35%	41%	-6 pt

At constant scope and exchange rates/3Q06: Revenues: +12.3%; Operating expenses: +11.3%; GOI: +13.6%

- Revenues: +14.2%/3Q06
Very strong growth outside France, Revenues: +27.1%/3Q06
Margin pressure in mature markets
- 1pt positive jaws effect at constant scope and exchange rates/3Q06
Continued business development investments in emerging countries
- Cost of risk at 212 bp of risk weighted assets vs 204 bp in 9M06
Impact of the fast-paced growth in emerging countries

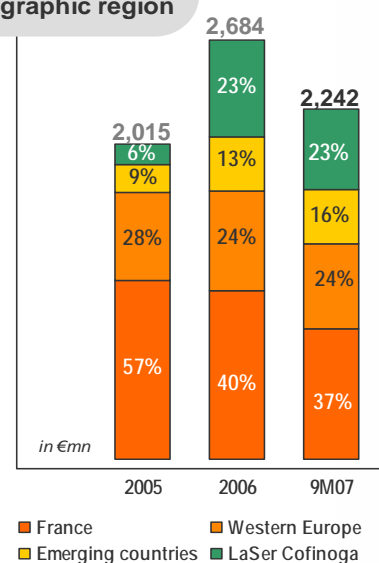
ACTIVITY

- Innovation and operational efficiency in mature countries
 - Outstandings in France: +8.5%* vs 3.6%** for the market
 - French network: finalising the introduction of 17 Customer Relations Centers to replace the 130 branches
 - Announced a partnership with Orange to distribute cobranded cards
 - Loans sourced via Internet as at the end of September 2007: close to €1.4bn, up 79% /9M06
 - Launched the first merchant loan website in Europe
- Growing share of emerging countries: 16% of 9M07 revenues compared to 9% in 2005
 - Algeria: broke even after only 18 months in business
 - Bulgaria: acquisition of JetFinance, no. 1 consumer lender (500,000 customers, 3,600 sales outlets in 150 towns): closing scheduled for 4Q07.
 - Brazil: acquisition of Banco BGN; closing scheduled in 1Q08

*Including LaSer-Cofinoga and excluding partnerships

**Source: Bank of France

Revenues by geographic region



BANCWEST

In millions of euros	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	501	531	-5.6%	493	+1.6%	1,505	1,657	-9.2%
Operating Expenses and Dep.	-260	-270	-3.7%	-261	-0.4%	-789	-837	-5.7%
Gross Operating Income	241	261	-7.7%	232	+3.9%	716	820	-12.7%
Provisions	-73	-17	n.s.	-22	n.s.	-118	-38	n.s.
Operating Income	168	244	-31.1%	210	-20.0%	598	782	-23.5%
Associated Companies	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Other Non Operating Items	4	0	n.s.	6	-33.3%	10	0	n.s.
Pre-Tax Income	172	244	-29.5%	216	-20.4%	608	782	-22.3%
Cost/Income	51.9%	50.8%	+1.1 pt	52.9%	-1.0 pt	52.4%	50.5%	+1.9 pt
Allocated Equity (Ebn)						2.5	2.6	-2.2%
Pre-Tax ROE						32%	41%	-9 pt

At constant scope and exchange rates/3Q06: Revenues: +1.4%; Operating expenses: +4.0%; GOI: -1.3%

- Revenues up: +1.4%/3Q06 at constant exchange rates (+3.7%/2Q07)
 - Less erosion in net interest margin: -11bp/3T06 vs -24bp 2Q07/2Q06
 - Fee income up +8.5%/3Q06
- Operating expenses: +4.0%/3T06 at constant exchange rates (+1.9%/2Q07)
 - Deployment of the organic growth plan
- Cost of risk: includes a €47mn increase in the general provision on a portfolio basis for the home builders sector based on stress tests

ACTIVITY

(US GAAP)

<i>(in billions of USD)</i>	3Q07	3Q06	3Q07 /3Q06	2Q07	3Q07 /2Q07
Loans and Leases	47.5	44.9	+6.0%	46.8	+1.6%
Deposits	43.2	43.5	-0.6%	43.1	+0.4%
<i>(in billions of USD)</i>	30.09.07	30.09.06	30.09.07 /30.09.06	30.06.07	30.09.07 30.06.07
Total Assets	71.7	67.8	+5.7%	70.7	+1.4%
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0.58%	0.54%	+4 bp	0.54%	+4 bp
	3Q07	3Q06	3Q07 /3Q06	2Q07	3Q07 /2Q07
Net Interest Margin	3.05%	3.16%	-11 bp	3.11%	-6 bp

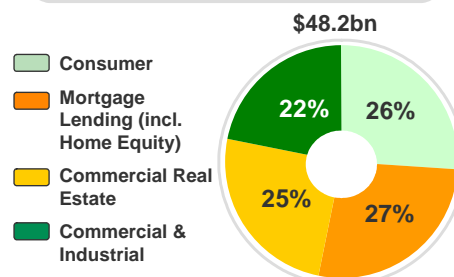
- Good sales drive: outstanding loans + 6.0%/3Q06
Continued deployment of the organic growth plan and initial successes in a more competitive environment
- Limited rise in the share of non-performing assets: 0.58% vs 0.54% in 3Q06

GOOD QUALITY OF CREDIT PORTFOLIO

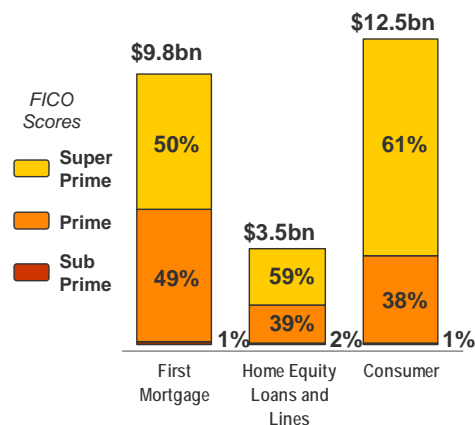
- Consumer lending: 26% of the portfolio
Share of subprime loans limited to 1%
Low 30 day+ delinquency rate: 0.99% in 3Q07 vs 0.86% in 3Q06 and 0.86% in 2Q07
- Mortgage lending to individuals: 27% of the portfolio
Outstandings spread across 20 states, including California 39% and Hawaii 15%
\$155mn in loans made to subprime customers/total outstandings of \$13.3bn as at 30.09.07
No reported deterioration in first mortgages or home equity loans

- Commercial Real Estate: 25% of the portfolio
Half comes from loans made to owner-occupiers
- Commercial & Industrial: 22% of the portfolio
Diversified commitments to small and medium sized corporates
- Investment Portfolio: only 2% subprime mortgage securities (\$275mn)

Loan portfolio as at 30/09/07



Segmentation of individual customer loans



EMERGING MARKETS

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	341	302	+12.9%	341	+0.0%	987	732	+34.8%
Operating Expenses and Dep.	-219	-198	+10.6%	-221	-0.9%	-645	-479	+34.7%
Gross Operating Income	122	104	+17.3%	120	+1.7%	342	253	+35.2%
Provisions	-22	-51	-56.9%	-16	+37.5%	-49	-64	-23.4%
Operating Income	100	53	+88.7%	104	-3.8%	293	189	+55.0%
Associated Companies	6	5	+20.0%	1	n.s.	11	8	+37.5%
Other Non Operating Items	58	2	n.s.	1	n.s.	59	2	n.s.
Pre-Tax Income	164	60	+173.3%	106	+54.7%	363	199	+82.4%
Cost/Income	64.2%	65.6%	-1.4 pt	64.8%	-0.6 pt	65.3%	65.4%	-0.1 pt
Allocated Equity (Ebn)						1.0	0.7	+39.7%
Pre-Tax ROE						47%	36%	+11 pt

At constant scope and exchange rates/3Q06: Revenues: +28.6%; Operating expenses: +23.1%; GOI: +38.8%

3Q06

- Scope effect due to the first consolidation of UkrSibbank for 2 quarters in
- At constant scope and exchange rates:
 - Sharp rise in revenues: +28.6%/3T06
 - Continued organic growth with a positive jaws effect of 5.5 pts
 - Cost of risk down: -42.9%/3Q06
- Other non-operating items: Bank of Nanjing dilution capitals gains (€52mn)
- Libya: acquisition of 19% stake in Sahara Bank finalised on 18.09.07

EQUIPMENT SOLUTIONS AND UCB

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	399	371	+7.5%	405	-1.5%	1,193	1,087	+9.8%
Operating Expenses and Dep.	-237	-229	+3.5%	-244	-2.9%	-713	-666	+7.1%
Gross Operating Income	162	142	+14.1%	161	+0.6%	480	421	+14.0%
Provisions	-26	-15	+73.3%	-25	+4.0%	-68	-38	+78.9%
Operating Income	136	127	+7.1%	136	+0.0%	412	383	+7.6%
Associated Companies	-3	1	n.s.	-2	+50.0%	-7	5	n.s.
Other Non Operating Items	6	1	n.s.	1	n.s.	8	3	n.s.
Pre-Tax Income	139	129	+7.8%	135	+3.0%	413	391	+5.6%
Cost/Income	59.4%	61.7%	-2.3 pt	60.2%	-0.8 pt	59.8%	61.3%	-1.5 pt
Allocated Equity (Ebn)						2.2	1.9	+15.2%
Pre-Tax ROE						25%	27%	-2 pt

At constant scope and exchange rates/3Q06: Revenues: +6.4%; Operating expenses: +0.7%; GOI: +15.6%

- Very good operating momentum
 - Positive jaws effect of 4 pts
- Creation of BNP Paribas Personal Finance under way
 - Tie-up of Cetelem and UCB
- Arval: opened a subsidiary in India

Financial Services– Managed Outstandings

	Sep-07	Sep-06	%Change 1 year /Sep 06	Jun-07	%Change 1 quarter /Jun 07
<i>In billions of euros</i>					
CETELEM	59.7	49.9	+19.6%	57.7	+3.4%
France (1), incl.	34.2	28.7	+19.1%	33.2	+3.0%
<i>Cetelem France (2)</i>	16.9	14.9	+13.3%	16.7	+1.1%
<i>Laser Cofinoga</i>	9.1	8.0	+13.5%	8.8	+3.0%
<i>Partnerships and parent company's outstandings</i>	8.2	5.8	+41.5%	7.6	+7.2%
Outside France	25.5	21.2	+20.2%	24.6	+4.0%
BNP Paribas Lease Group MT (3)	21.6	15.6	+38.1%	21.5	+0.5%
France	10.5	10.6	-1.1%	10.6	-0.9%
Europe (excluding France) (3)	11.1	5.0	+121.3%	10.9	+1.9%
UCB	36.5	32.1	+13.8%	35.2	+3.7%
France (1)	17.0	16.5	+2.7%	16.8	+1.2%
Europe (excluding France)	19.5	15.5	+25.5%	18.4	+5.9%
Long Term Leasing with Services	6.9	6.5	+6.2%	6.9	+1.1%
France	2.2	2.1	+6.4%	2.2	+1.5%
Europe (excluding France)	4.7	4.4	+6.1%	4.7	+0.9%
ARVAL (in thousands)					
Financed vehicles	532	494	+8%	522	+2%
included in total managed vehicles	623	618	+0.8%	615	+1.2%

(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: +5.8%/sept 06

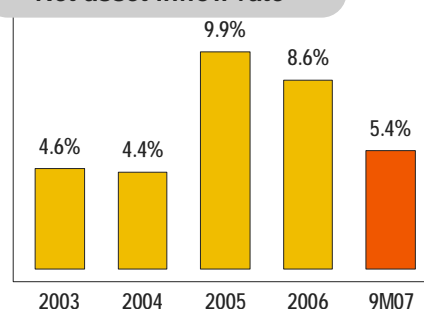
(3) Consolidation of Locafit outstandings (Leasing subsidiary of BNL): €5.0bn as at 31.12.06

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	1,350	1,085	+24.4%	1,373	-1.7%	3,990	3,250	+22.8%
Operating Expenses and Dep.	-873	-707	+23.5%	-814	+7.2%	-2,467	-2,034	+21.3%
Gross Operating Income	477	378	+26.2%	559	-14.7%	1,523	1,216	+25.2%
Provisions	-1	-6	n.s.	0	n.s.	-3	1	n.s.
Operating Income	476	372	+28.0%	559	-14.8%	1,520	1,217	+24.9%
Associated Companies	5	-2	n.s.	11	-54.5%	23	5	n.s.
Other Non Operating Items	4	0	n.s.	5	-20.0%	9	-1	n.s.
Pre-Tax Income	485	370	+31.1%	575	-15.7%	1,552	1,221	+27.1%
Cost/Income	64.7%	65.2%	-0.5 pt	59.3%	+5.4 pt	61.8%	62.6%	-0.8 pt
Allocated Equity (Ebn)						5.3	4.6	+17.4%
Pre-Tax ROE						39%	36%	+3 pt

- At constant scope and exchange rates/3Q06
Revenues: +20.4%
Operating expenses: +17.1%
Positive jaws effect of 3.3 pts
- Substantial profitability, up sharply
Pre-tax income: +31.1%/3Q06
ROE: 39% (+3 pts/9M06)
- Net asset inflows: €21.7bn in 9M07

Net asset inflow rate*



*Annualised rate as a % AUM

ACTIVITY

	30-Sep-07	30-Sep-06	30 sep 07/ 30 sep 06	30-Jun-07	30-sep-07/ 30-jun-07
Assets under management (in €bn)	589.5	526.6	11.9%	596.1	-1.1%
Asset management	282.4	246.5	14.6%	289.7	-2.5%
Private Banking and Cortal Consors	190.0	164.2	15.7%	189.7	0.2%
Real Estate Services	7.1	7.7	-8.2%	8.1	-12.5%
INSURANCE	110.0	108.2	1.7%	108.5	1.4%
	3Q07	3Q06	3Q07/3Q06	2Q07	3Q07/2Q07
Net asset inflows (in €bn)	-2.6	8.8	n.s.	9.3	n.s.
Asset management	-4.4	5.0	n.s.	2.5	n.s.
Private Banking and Cortal Consors	2.0	3.0	-34.3%	5.5	58.6%
Real Estate Services	-1.3	0.0	n.s.	0.1	n.s.
INSURANCE	1.2	0.9	34.7%	1.3	-9.8%
	30-Sep-07	30-Jun-06	30-sep-07/ 30-sep-06	30-Jun-07	30-sep-07/ 30-jun-07
Securities Services					
Assets under custody (in €bn)	3,977	3,430	+16.0%	3,963	+0.4%
Assets under administration (in €bn)	842.7	569.2	+48.1%	825.3	+2.1%
	3Q07	3Q06	3Q07/3Q06	2Q07	3Q07/2Q07
Number of transactions (in thousands)	11,804	7,428	+58.9%	10,910	+8.2%

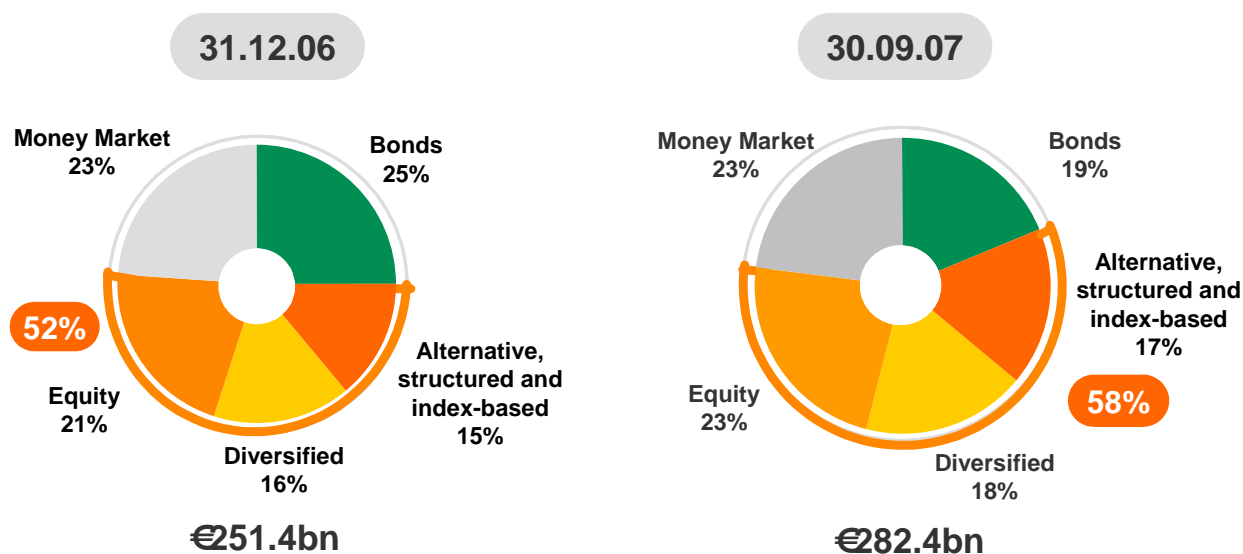
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	706	536	+31.7%	715	-1.3%	2,074	1,617	+28.3%
Operating Expenses and Dep.	-469	-364	+28.8%	-442	+6.1%	-1,340	-1,073	+24.9%
Gross Operating Income	237	172	+37.8%	273	-13.2%	734	544	+34.9%
Provisions	-1	-1	+0.0%	0	n.s.	-2	0	n.s.
Operating Income	236	171	+38.0%	273	-13.6%	732	544	+34.6%
Associated Companies	-1	-3	-66.7%	0	n.s.	4	-4	n.s.
Other Non Operating Items	1	0	n.s.	5	-80.0%	6	2	n.s.
Pre-Tax Income	236	168	+40.5%	278	-15.1%	742	542	+36.9%
Cost/Income	66.4%	67.9%	-1.5 pt	61.8%	+4.6 pt	64.6%	66.4%	-1.8 pt
Allocated Equity (Ebn)						1.7	1.3	+24.2%
Pre-Tax ROE						60%	54%	+6 pt

At constant scope and exchange rates/3Q06: Revenues: +23.2%; Operating expenses: +17.7%; GOI: +34.5%

- Net asset inflows: -€3.7bn in 3Q07
Asset outflows mainly in the money market and bond funds
Positive asset inflows in equity, alternative and structured funds
- Revenues: +31.7%/3Q06
Private Banking: +20.2%/3Q06
Asset Management: +38.5%/3Q06
Personal Investors: +27.3%/3Q06
Real Estate Services: +37.6%/3Q06
- Pre-tax income: +40.5%/3Q06

BREAKDOWN OF AUM



INSURANCE

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	358	317	+12.9%	356	+0.6%	1,067	950	+12.3%
Operating Expenses and Dep.	-168	-156	+7.7%	-161	+4.3%	-488	-443	+10.2%
Gross Operating Income	190	161	+18.0%	195	-2.6%	579	507	+14.2%
Provisions	0	-5	n.s.	0	n.s.	-1	1	n.s.
Operating Income	190	156	+21.8%	195	-2.6%	578	508	+13.8%
Associated Companies	6	1	n.s.	11	-45.5%	19	9	n.s.
Other Non Operating Items	3	0	n.s.	0	n.s.	3	-4	n.s.
Pre-Tax Income	199	157	+26.8%	206	-3.4%	600	513	+17.0%
Cost/Income	46.9%	49.2%	-2.3 pt	45.2%	+1.7 pt	45.7%	46.6%	-0.9 pt
Allocated Equity (Ebn)						3.0	2.7	+14.4%
Pre-Tax ROE						26%	26%	+0 pt

At constant scope and exchange rates/3Q06: Revenues: +16.7%; Operating expenses: +13.0%; GOI: +20.2%

- France: €2.1bn in gross asset inflows (+2%/3Q06) despite a high 3Q06 base reference and a less favourable market environment
44.4% share of unit-linked insurance products (26.7%* for the market)
- Outside France: €1.9bn in gross asset inflows (+40%/3Q06) driven in particular by savings in the UK, Luxembourg and Asia
- Very strong rise in results following past investments, in particular outside France

Pre-tax income: +26.8%/3Q06

*Source :

FFSA

SECURITIES SERVICES

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	286	232	+23.3%	302	-5.3%	849	683	+24.3%
Operating Expenses and Dep.	-236	-187	+26.2%	-211	+11.8%	-639	-518	+23.4%
Gross Operating Income	50	45	+11.1%	91	-45.1%	210	165	+27.3%
Provisions	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Operating Income	50	45	+11.1%	91	-45.1%	210	165	+27.3%
Non Operating Items	0	0	n.s.	0	n.s.	0	1	n.s.
Pre-Tax Income	50	45	+11.1%	91	-45.1%	210	166	+26.5%
Cost/Income	82.5%	80.6%	+1.9 pt	69.9%	+12.6 pt	75.3%	75.8%	-0.5 pt
Allocated Equity (Ebn)						0.7	0.6	+16.8%
Pre-Tax ROE						42%	39%	+3 pt

At constant scope and exchange rates/3Q06: Revenues: +18.9%; Operating expenses: +19.1%; GOI: +18.0%

- Continued sharp rise in organic growth
Number of transactions: +59%/3Q06
Assets under administration: +48%/3Q06
- External growth
RBSI Securities Services (Jersey, Guernsey, Isle of Man) and Exel Bank (Spain) consolidated in 3Q07
Depo bank business for funds of hedge funds acquired from RasBank in Italy (€9.8bn in assets under administration)
- Fresh rise in profitability
Pre-tax ROE: 42% (+3 pts/9M06)

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	2,007	1,821	+10.2%	2,479	-19.0%	6,882	6,102	+12.8%
Operating Expenses and Dep.	-1,185	-1,018	+16.4%	-1,365	-13.2%	-3,821	-3,442	+11.0%
Gross Operating Income	822	803	+2.4%	1,114	-26.2%	3,061	2,660	+15.1%
Provisions	-29	87	n.s.	59	n.s.	86	230	-62.6%
Operating Income	793	890	-10.9%	1,173	-32.4%	3,147	2,890	+8.9%
Associated Companies	0	1	n.s.	3	n.s.	9	3	n.s.
Other Non Operating Items	6	4	n.s.	68	n.s.	78	40	+95.0%
Pre-Tax Income	799	895	-10.7%	1,244	-35.8%	3,234	2,933	+10.3%
Cost/Income	59.0%	55.9%	+3.1 pt	55.1%	+3.9 pt	55.5%	56.4%	-0.9 pt
Allocated Equity (Ebn)						11.6	10.0	+15.9%
Pre-Tax ROE						37%	39%	-2 pt

- Limited impact of the crisis on revenues and cost of risk
- Operating expenses: +16.4%/3Q06, -13.2%/2Q07
 - Effect of variable remunerations
 - Continued organic growth investments, in particular in Asia, in Derivatives and Specialised Finance
 - 55.5% cost/income ratio in the first 9 months, -0.9 pt/9M06
- Pre-tax income held up well: -10.7%/3Q06
 - 9M07: €3,234mn, +10.3%/9M06
 - Pre-tax ROE in the first 9 months: 37%, down 2 pts/9M06

ADVISORY AND CAPITAL MARKETS

<i>In millions of euros</i>	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
Revenues	1,463	1,181	+23.9%	1,764	-17.1%	4,899	4,136	+18.4%
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	573	503	+13.9%	826	-30.6%	2,213	1,911	+15.8%
<i>Incl. Fixed Income</i>	890	678	+31.3%	938	-5.1%	2,686	2,225	+20.7%
Operating Expenses and Dep.	-893	-729	+22.5%	-1,064	-16.1%	-2,938	-2,601	+13.0%
Gross Operating Income	570	452	+26.1%	700	-18.6%	1,961	1,535	+27.8%
Provisions	-12	0	n.s.	0	n.s.	-12	0	n.s.
Operating Income	558	452	+23.5%	700	-20.3%	1,949	1,535	+27.0%
Associated Companies	0	1	n.s.	3	n.s.	9	3	n.s.
Other Non Operating Items	6	3	n.s.	19	-68.4%	29	39	-25.6%
Pre-Tax Income	564	456	+23.7%	722	-21.9%	1,987	1,577	+26.0%
Cost/Income	61.0%	61.7%	-0.7 pt	60.3%	+0.7 pt	60.0%	62.9%	-2.9 pt
Allocated Equity (Ebn)						4.4	3.8	+14.3%
Pre-Tax ROE						61%	55%	+6 pt

- Revenues: +23.9%/3Q06
 - Clear growth in Equity and Advisory as well as Fixed Income
 - Limited impact of the crisis due to limited exposure to the areas of concern
 - Strong growth in customer revenues
- Positive jaws effect of 1.4 pts/3Q06
 - Good cost flexibility: +22.5%/3Q06, -16.1%/2Q07

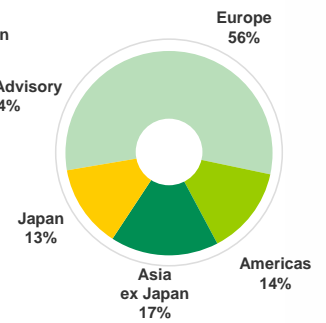
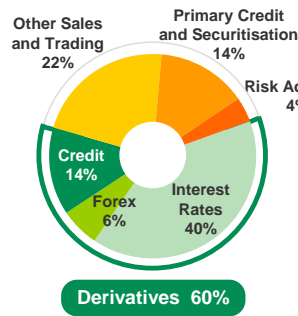
- Equity and Advisory
Equity derivatives: record customer business in all regions
Good quarter in M&A and fresh rise in ECM in Asia



- Fixed Income
Interest and Forex: very good performance in a highly volatile environment
Credit: revenue held up well despite the negative impact of widening spreads between bonds and CDSs
Very limited securitisation and high yield business

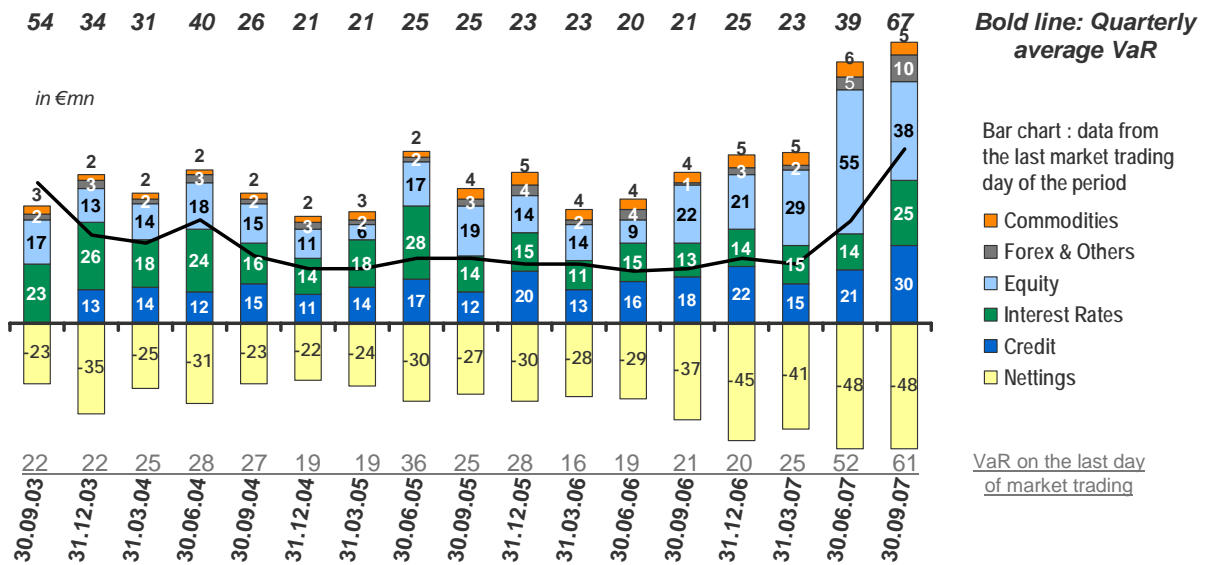
Fixed Income
2006 Revenues reminder*

Fixed Income
2006 client contributions reminder



*Excluding commodity Derivatives

VaR (1 day-99%) by type of risk



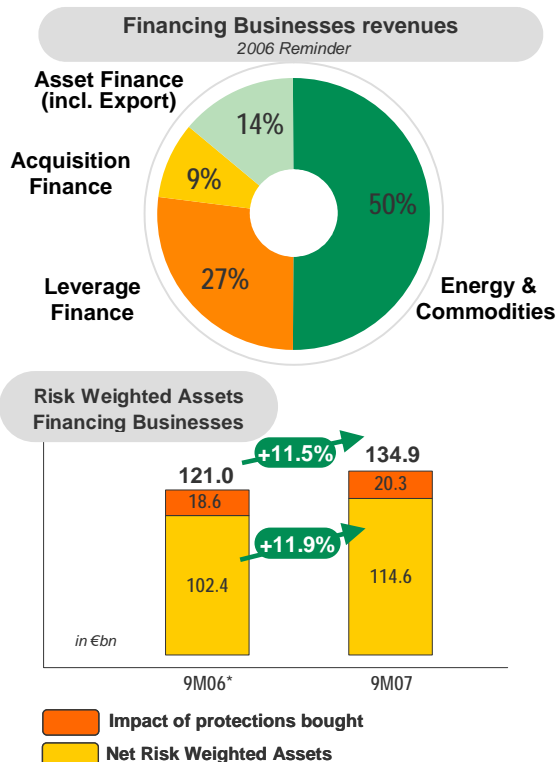
- Increase in the average quarterly VaR
Sharp rise in historic volatility
- Models resisted very well
Only 22 days of losses in 9M07, of which 17 in 3Q07 (vs 11 days of losses in 9M06 of which 5 in 3Q06). Average daily loss over these 22 days less than €20mn
2 weeks of losses in 9M07, in August (vs 1 week of losses for the whole of 2006)
No days of losses beyond the VaR

FINANCING BUSINESS

	3Q07	3Q06	3Q07/ 3Q06	2Q07	3Q07/ 2Q07	9M07	9M06	9M07/ 9M06
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	544	640	-15.0%	715	-23.9%	1,983	1,966	+0.9%
Operating Expenses and Dep.	-292	-289	+1.0%	-301	-3.0%	-883	-841	+5.0%
Gross Operating Income	252	351	-28.2%	414	-39.1%	1,100	1,125	-2.2%
Provisions	-17	87	n.s.	59	n.s.	98	230	-57.4%
Operating Income	235	438	-46.3%	473	-50.3%	1,198	1,355	-11.6%
Non Operating Items	0	1	n.s.	49	n.s.	49	1	n.s.
Pre-Tax Income	235	439	-46.5%	522	-55.0%	1,247	1,356	-8.0%
Cost/Income	53.7%	45.2%	+8.5 pt	42.1%	+11.6 pt	44.5%	42.8%	+1.7 pt
Allocated Equity (Ebn)						7.2	6.2	+16.8%
Pre-Tax ROE						23%	29%	-6 pt

- Revenues impacted by a -€194mn fair value adjustment of LBOs underwriting commitments
 - As a result net interest income accounts for the bulk of this quarter's revenues
 - Excluding fair value adjustment, revenues +15%/3Q06
- Operating expenses: +1.0%/3Q06, -3.0%/2Q07
- Slight net increase in provisions
 - Including a €50mn increase in the general provision on a portfolio basis related to the home builders sector in the US, based on stress tests
 - Very good quality of the portfolio

- Energy, Commodities, Export and Project
 - Leader in a business unaffected by the crisis
 - Positive effect of the high oil prices partly offset by the fall in the dollar
 - Best Trade Bank in Oil/Energy (Trade & Forfaiting Review, July 07)
- Structured Finance
 - Sharp rise in net interest income
 - LBO origination restricted to medium-sized projects
 - Maintained good level of corporate acquisition finance business
 - #1 in Media and Telecom Finance in Europe - top Bookrunner of Telecom loans 1H07 in EMEA, both by amount and number of deals (Dealogic, October 2007)
- Credit protection purchased
 - Negligible impact of the Mark-to-Market on 3Q07



* Pro forma including BNL activities transferred to CIB

FINANCIAL STRUCTURE

A solid financial structure

<i>In billions of euros</i>	30-Sep-07	31-dec-06
Shareholders' equity Group share, not re-evaluated (a)	42.5	37.2
Valuation Reserve	4.0	5.0
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	1.8	2.2
Total Capital ratio	10.5%	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 €520.4bn as at 30.09.07 and €465.2bn as at 31.12.06.

Number of shares

<i>in millions</i>	30-Sep-07	30-Sep-06
Number of Shares (end of period)	936.7	930.5
Number of Shares excluding Treasury Shares (end of period)	895.8	915.5
Average number of Shares outstanding excluding Treasury Shares	899.1	885.7

Earning per share

<i>In euros</i>	9M07	9M06
Earnings Per Share (EPS)	7.4	6.2

Book value per share

<i>In euros</i>	30-Sep-07	30-Sep-06
Book value per share	52.2	48.4
<i>of which shareholders' equity not re-evaluated</i>	47.7	43.2

Coverage ratio

<i>In billions of euros</i>	30-Sep-07	31-Dec-06
Doubtful loans and commitments (1)	14.3	15.7
Provisions	12.7	13.9
Coverage ratio	89%	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

QUARTERLY SERIES

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

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07
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
<i>Incl. Net Interest Income</i>	866	876	847	791	829	835	841
<i>Incl. Commissions</i>	638	623	592	617	697	681	655
Operating Expenses and Dep.	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1,011
Gross Operating Income	577	559	467	436	572	543	485
Provisions	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36
Operating Income	546	528	432	380	541	511	449
Non Operating Items	0	0	0	1	0	1	0
Pre-Tax Income	546	528	432	381	541	512	449
Income Attributable to AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	511	498	408	353	500	476	417
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
<i>Incl. Net Interest Income</i>	802	822	809	768	802	815	816
<i>Incl. Commissions</i>	638	623	592	617	697	681	655
Operating Expenses and Dep.	-927	-940	-972	-972	-954	-973	-1,011
Gross Operating Income	513	505	429	413	545	523	461
Provisions	-31	-31	-35	-56	-31	-32	-36
Operating Income	482	474	394	357	514	491	425
Non Operating Items	0	0	0	1	0	1	0
Pre-Tax Income	482	474	394	358	514	492	425
Income Attributable to AMS	-35	-30	-24	-28	-41	-36	-32
Pre-Tax Income of French Retail Bkg	447	444	370	330	473	456	393
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
Operating Expenses and Dep.	-902	-915	-947	-947	-927	-943	-981
Gross Operating Income	542	529	443	408	532	507	452
Provisions	-31	-31	-35	-56	-32	-31	-36
Operating Income	511	498	408	352	500	476	416
Non Operating Items	0	0	0	1	0	0	1
Pre-Tax Income	511	498	408	353	500	476	417

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

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

<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07
SECURITIES SERVICES							
Revenues	209	242	232	222	261	302	286
Operating Expenses and Dep.	-155	-176	-187	-187	-192	-211	-236
Gross Operating Income	54	66	45	35	69	91	50
Provisions	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	54	66	45	35	69	91	50
Non Operating Items	0	1	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	54	67	45	35	69	91	50
<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
Revenues	2,282	1,999	1,821	1,988	2,396	2,479	2,007
Operating Expenses and Dep.	-1,244	-1,180	-1,018	-1,031	-1,271	-1,365	-1,185
Gross Operating Income	1,038	819	803	957	1,125	1,114	822
Provisions	18	125	87	34	56	59	-29
Operating Income	1,056	944	890	991	1,181	1,173	793
Associated Companies	1	1	1	7	6	3	0
Other Non Operating Items	7	29	4	-8	4	68	6
Pre-Tax Income	1,064	974	895	990	1,191	1,244	799
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS							
Revenues	1,623	1,332	1,181	1,260	1,672	1,764	1,463
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	<i>761</i>	<i>647</i>	<i>503</i>	<i>491</i>	<i>874</i>	<i>826</i>	<i>573</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>
Operating Expenses and Dep.	-974	-898	-729	-726	-981	-1,064	-893
Gross Operating Income	649	434	452	534	691	700	570
Provisions	0	0	0	-16	0	0	-12
Operating Income	649	434	452	518	691	700	558
Associated Companies	1	1	1	7	6	3	0
Other Non Operating Items	7	29	3	5	4	19	6
Pre-Tax Income	657	464	456	530	701	722	564
FINANCING BUSINESSES							
Revenues	659	667	640	728	724	715	544
Operating Expenses and Dep.	-270	-282	-289	-305	-290	-301	-292
Gross Operating Income	389	385	351	423	434	414	252
Provisions	18	125	87	50	56	59	-17
Operating Income	407	510	438	473	490	473	235
Non Operating Items	0	0	1	-13	0	49	0
Pre-Tax Income	407	510	439	460	490	522	235
<i>In millions of euros</i>	1Q06	2Q06	3Q06	4Q06	1Q07	2Q07	3Q07
OTHER ACTIVITIES (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)							
Revenues	286	261	27	2	541	280	226
<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>
Operating Expenses and Dep.	-78	-76	-100	-296	-103	-154	-53
<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>
Gross Operating Income	208	185	-73	-294	438	126	173
Provisions	43	24	0	-1	1	4	0
Operating Income	251	209	-73	-295	439	130	173
Associated Companies	42	25	100	26	95	54	43
Other Non Operating Items	-8	-14	-6	147	-4	-21	-5
Pre-Tax Income	285	220	21	-122	530	163	211

CONTENTS

RESULTS AS AT 30 SEPTEMBER 2007	ERREUR ! SIGNET NON DEFINI.
CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT	10
3RD QUARTER 2007 CORE BUSINESSES RESULTS	11
CORE BUSINESSES RESULTS – FIRST 9 MONTHS 2007	11
FRENCH RETAIL BANKING	13
BNL bc	16
INTERNATIONAL RETAIL BANKING AND FINANCIAL SERVICES	18
CETELEM	18
ACTIVITY	19
BANCWEST	19
ACTIVITY	20
EMERGING MARKETS	21
EQUIPMENT SOLUTIONS AND UCB	21
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES	23
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT	23
INSURANCE	25
SECURITIES SERVICES	25
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING	26
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS	26
FINANCING BUSINESS	28
FINANCIAL STRUCTURE	29
QUARTERLY SERIES	30
CONTENTS	34