

# RISULTATI AL 31 MARZO 2008

Parigi, 14 maggio 2008

## UN UTILE NETTO TRIMESTRALE DI QUASI 2 MILIARDI DI EURO

		1T08/1T07	1T08/4T07
• MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	7.395 ML €	-10,0%	+6,9%
• UTILE NETTO DI GRUPPO	1.981 ML €	-21,0%	x 2

IMPATTO DIRETTO DELLA CRISI NUOVAMENTE MODERATO RISPETTO AI PRINCIPALI CONCORRENTI:

- -546 ML € CONTRO -898 ML € AL 4T07 (AL LORDO DELLE IMPOSTE)

## UN CONTRIBUTO POSITIVO DA PARTE DI TUTTE LE DIVISIONI

UTILE AL LORDO DELLE IMPOSTE DELLE DIVISIONI OPERATIVE		1T08/1T07	1T08/4T07
• RETAIL BANKING FRANCIA (FRB)*	481 ML €	+6,9%	+49,4%
• BNL BANCA COMMERCIALE (BNL BC)	177 ML €	+22,1%	+52,6%
• INTERNATIONAL RETAIL SERVICES (IRS, EX-ISFR)	659 ML €	+3,3%	+101,5%
• ASSET MANAGEMENT AND SERVICES (AMS)	430 ML €	-10,0%	+4,4%
• CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	318 ML €	-72,9%	+3,9%

\* al netto degli effetti dei conti PEL/CEL

## ATTIVITÀ DI GRANDE QUALITÀ IN POSIZIONE COMPETITIVA ANCORA PIÙ FORTE

- FRB FORTI ACQUISIZIONI DI CLIENTI E INCREMENTO SEMPRE SOSTENUTO DEI VOLUMI
- BNL BC OBIETTIVO DI SINERGIE 2009 AUMENTATO DA 480 ML € A 550 ML €
- IRS NOTEVOLE CRESCITA DELL'ATTIVITÀ IN TUTTE LE LINEE DI BUSINESS
- AMS RACCOLTA NETTA DI 5,7 MD € AL 1T08
- CIB BUONA CRESCITA DEI RICAVI DA CLIENTI

Il 13 maggio 2008, il Consiglio d'Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo per il primo trimestre.

## UN UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A QUASI DUE MILIARDI DI EURO

Nonostante il protrarsi della crisi dei mercati, particolarmente violenta nel mese di marzo, il Gruppo BNP Paribas registra nel primo trimestre 2008 un utile netto di 1.981 milioni di euro, in calo solo del 21,0% rispetto al livello record del primo trimestre 2007, conseguito in una congiuntura eccezionalmente favorevole.

Questo risultato riflette ancora una volta la solidità della dinamica di sviluppo del Gruppo e la prudenza della sua politica di rischio: in questo trimestre, l'incidenza diretta della crisi si situa infatti ad un livello inferiore a quello del quarto trimestre 2007, e resta moderata rispetto ai principali concorrenti.

Il margine d'intermediazione del Gruppo ammonta a 7.395 milioni di euro, in calo solo del 10% rispetto al livello record del primo trimestre 2007. Le rettifiche di valore legate alla crisi dei mercati sono pari per questo trimestre a -360 milioni di euro, in diminuzione rispetto ai -589 milioni di euro registrati nel quarto trimestre 2007. Tali rettifiche di valore sono attribuibili per -514 milioni di euro alla divisione CIB e per -29 milioni di euro alla divisione AMS, mentre si riscontra una rettifica positiva di 183 milioni di euro a titolo del debito emesso dal Gruppo, inclusa nelle "Altre attività". Il margine d'intermediazione delle divisioni operative mostra una buona tenuta, con 6.812 milioni di euro, in calo del 10,6% rispetto al primo trimestre 2007, e in aumento dello 0,5% rispetto al quarto trimestre 2007.

Tenuto conto della congiuntura, il Gruppo ha limitato la crescita delle sue spese di gestione, in particolare nelle linee di business più toccate dalla crisi. Le spese di gestione del Gruppo aumentano dello 0,4% rispetto al primo trimestre 2007, e diminuiscono dell'1,7% rispetto al quarto trimestre 2007. Tali spese includono i costi di ristrutturazione, imputati alle "Altre Attività" e pari a 146 milioni di euro, destinati all'integrazione di BNL, con 127 milioni di euro legati al piano supplementare di esubero firmato nel primo trimestre 2008. Al livello delle divisioni operative, le spese di gestione diminuiscono del 2,8% rispetto al primo trimestre 2007, in particolare grazie all'adeguamento delle retribuzioni variabili nella divisione CIB, mentre il rapporto di cost/income si attesta al 64%.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 2.790 milioni di euro, con un calo del 23,1% rispetto al primo trimestre 2007, ma in aumento del 24,9% rispetto al quarto trimestre 2007. Un dato in crescita del 9,2% per l'insieme delle divisioni del retail banking, rispetto al primo trimestre 2007.

Il costo del rischio è uguale a 546 milioni di euro, contro 260 milioni di euro, un livello particolarmente basso, nel primo trimestre 2007, e 745 milioni di euro nel quarto trimestre 2007. Nel primo trimestre 2008, l'impatto diretto della crisi finanziaria sul costo del rischio è di 57 milioni di euro per BancWest e di 129 milioni di euro per CIB, con un totale di 186 milioni per il Gruppo, da confrontare con i 309 milioni nel quarto trimestre 2007. Il costo del rischio aumenta anche nella linea di business Personal Finance, passando da 155 milioni nel primo trimestre 2007 a 230 milioni nel primo trimestre 2008, tenuto conto della forte crescita dei volumi e del protrarsi di un peggioramento del rischio in Spagna.

Dopo il pagamento delle imposte e la detrazione degli interessi di terzi, l'utile netto di gruppo è pari a 1.981 milioni di euro, in calo solo del 21,0% rispetto al livello record del primo trimestre 2007, e mette in evidenza una redditività annualizzata dei capitali propri pari al 18,0%.

## UN CONTRIBUTO POSITIVO DA PARTE DI TUTTE LE DIVISIONI

Nonostante un contesto caratterizzato dall'aggravarsi della crisi finanziaria, in particolare nel corso del mese di marzo, tutte le divisioni hanno proseguito il loro sviluppo commerciale, offrendo un contributo positivo ai risultati del Gruppo. Ancora una volta questa performance fa di BNP Paribas una delle grandi banche che meglio reagiscono alla crisi finanziaria.

### **Retail Banking Francia (FRB)**

Il Retail Banking Francia continua a mostrare un forte dinamismo commerciale. L'aumento del numero di conti correnti resta elevato, in particolare nel segmento giovani, con 60.000 aperture nette di conti correnti individuali nel trimestre preso in esame. Rispetto al primo trimestre 2007, i volumi continuano a crescere rapidamente, riflettendo la tendenza alla reintermediazione, sia sul versante dei crediti (+10,9%) che dei depositi (+12,7%).

Questa vivace crescita consente alla divisione di ottenere un incremento dei ricavi<sup>1</sup> del 3,0% rispetto al livello molto elevato del primo trimestre 2007, nonostante un calo del 13,1% delle commissioni finanziarie, legato alla diminuzione del valore degli impieghi gestiti e ad un numero più limitato di transazioni e di sottoscrizioni di prodotti finanziari, a causa del ripiegio delle quotazioni di Borsa nel primo trimestre. Questo calo è più che compensato dalla crescita del 6,2% dei ricavi da interessi, legata all'aumento degli impieghi e dei depositi, e dell'8,3% delle commissioni bancarie, ottenuta grazie all'aumento dei volumi delle transazioni in mezzi di pagamento, e al successo della gamma di prodotti di protezione e di previdenza.

Le spese di gestione della divisione aumentano del 2,2%<sup>1</sup> sul trimestre, producendo un effetto forbice (differenza fra tasso di crescita dei ricavi e quello dei costi operativi) positivo di 0,8 punti<sup>1</sup>. Il rapporto di cost/income della divisione si attesta a 64,1%<sup>1</sup>, in miglioramento di 0,5 punti rispetto al primo trimestre 2007. Il costo del rischio si conferma ancora una volta in leggero calo, con 29 milioni di euro, pari 12 pb degli asset ponderati<sup>2</sup>, contro 31 milioni di euro nel primo trimestre 2007. Questo livello molto basso riflette il rischio strutturalmente debole del credito immobiliare in Francia (essenzialmente a tasso fisso e garantito da un'ipoteca o da una cauzione del "Crédit Logement") ma anche la buona qualità della gestione del rischio del credito alle imprese.

Dopo attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking Francia alla divisione AMS, l'utile al lordo delle imposte della divisione FRB, al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, è pari a 481 milioni di euro, con un incremento del 6,9% rispetto al primo trimestre 2007.

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

L'integrazione di BNL prosegue con successo: al 31 marzo 2008 è stato infatti liberato l'80% delle sinergie del piano iniziale (fra cui il 100% delle sinergie di costi).

L'obiettivo di sinergie annunciato nel 2006 nell'ambito del piano industriale, pari a 480 milioni di euro, viene rivisto al rialzo per il 2009, a 550 milioni di euro. I 70 milioni di euro di sinergie supplementari si scompongono in 21 milioni di sinergie di ricavi, prodotte principalmente nelle altre divisioni grazie al successo della strategia di vendite in cross-selling, e in 49 milioni di euro di sinergie di costi: un nuovo accordo firmato nel primo trimestre 2008 con le organizzazioni sindacali prevede un aumento del numero di esodi programmati (pensionamenti e prepensionamenti), che passano da 2.200 a 2.755 dipendenti. Il piano permetterà di accelerare il ringiovanimento delle

<sup>1</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con 100% della Banque Privée in Francia

<sup>2</sup> Basilea I

risorse della rete italiana e di riequilibrare la composizione dell'organico, fra personale commerciale e personale di supporto.

Nel primo trimestre 2008, BNL bc registra un incremento dei ricavi<sup>3</sup> pari al 6,3% rispetto al primo trimestre 2007, grazie ad una crescita notevole degli impieghi, che aumentano nel periodo del 12,6%. Dopo un 2007 caratterizzato dall'inversione del trend negativo del numero di clienti nella rete BNL bc, l'inizio del 2008 mostra il ritorno ad un aumento sostanziale del numero di clienti, con un incremento netto di 9.300 conti correnti individuali nel primo trimestre.

L'aumento delle spese di gestione è limitato all'1,2%, producendo così un effetto forbice di oltre 5 punti<sup>3</sup>, e un miglioramento di 3,1 punti del rapporto di cost/income, pari al 61,3%<sup>3</sup>. Questo obiettivo è stato raggiunto contemporaneamente al prosieguo del rinnovamento della rete di agenzie, in conformità con gli obiettivi del piano.

Il costo del rischio è stabile, a 84 milioni di euro contro 81 milioni di euro nel primo trimestre 2007. Rispetto agli impieghi ponderati<sup>2</sup>, si attesta su 63 pb, contro 66 pb nel primo trimestre 2007.

Grazie a queste ottime performance operative, la divisione BNL bc torna a mettersi in evidenza per la forte crescita dell'utile al lordo delle imposte, pari a 177 milioni di euro dopo attribuzione di un terzo dell'utile del Private Banking Italia alla divisione AMS, in aumento del 22,1% rispetto al primo trimestre 2007, confermando così l'importanza crescente del mercato italiano nella dinamica di sviluppo e redditività del Gruppo.

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

La divisione IRFS ha assunto nel primo trimestre 2008 una nuova identità, International Retail Services, che riflette la priorità attribuita allo sviluppo internazionale in tutte le linee di business della divisione, sia nel "Branch Banking", che rappresenta il 43% dei ricavi della divisione che nei servizi di Personal Finance (43% dei ricavi della divisione) e di Equipment Solutions (14% dei ricavi della divisione).

Il primo trimestre 2008 è caratterizzato da una crescita notevole dell'attività in tutte le linee di business. I ricavi della divisione aumentano del 9,9% rispetto al primo trimestre 2007, toccando i 2.108 milioni di euro. A perimetro e cambio costanti, questo incremento raggiunge il 12,4% poiché la divisione è penalizzata sul periodo dal forte calo del dollaro rispetto all'euro (-12% in un anno).

Per consentire lo sviluppo delle attività, le spese di gestione continuano ad aumentare ad un ritmo sostenuto, ma inferiore a quello dei ricavi: +9,5% (+11,7% a perimetro e cambio costanti). Il risultato lordo di gestione aumenta del 10,5% rispetto al primo trimestre 2007 (+ 13,3% a perimetro e cambio costanti).

Tenuto conto degli accantonamenti supplementari di BancWest, direttamente legati alla crisi, per un importo di 57 milioni di euro, il costo del rischio della divisione IRS ammonta a 383 milioni di euro, contro 202 milioni di euro, un livello eccezionalmente basso, nel primo trimestre 2007, e 482 milioni nel quarto trimestre 2007.

Dopo una plusvalenza di 111 milioni di euro realizzata in occasione della vendita di TEB Sigorta, filiale assicurativa di TEB, l'utile al lordo delle imposte della divisione ammonta a 659 milioni di euro, con un aumento del 3,3% rispetto al primo trimestre 2007.

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

## BancWest

I ricavi di BancWest registrano una crescita del 13,6% a cambio costante rispetto al primo trimestre 2007 (+8,6% al netto di proventi eccezionali di 22 milioni di euro risultanti dalla quotazione di Visa Inc.) Questa crescita dei ricavi è il riflesso di un vigoroso dinamismo commerciale, sia in materia di crediti che di commissioni. Il margine d'interesse si attesta al 3,07%, rispetto al 3,21% del primo trimestre 2007 e al 3,02% del quarto trimestre 2007, in un contesto di concorrenza più aspra sui depositi.

Le spese di gestione aumentano dell'11,1%, e il risultato lordo di gestione cresce del 16,4% a cambio costante. Il rapporto di cost/income migliora di 1,2 punti, passando a 51,3%.

In un contesto dominato dalla crisi del mercato immobiliare statunitense, il costo del rischio di BancWest aumenta in misura moderata, riflettendo la politica prudente applicata dal Gruppo. Nel primo trimestre 2008, il costo del rischio è pari a 101 milioni di euro, contro 217 milioni di euro nel quarto trimestre 2007, e a 23 milioni di euro (un livello eccezionalmente basso) nel primo trimestre 2007. Tale costo del rischio comprende un deprezzamento supplementare di 35 milioni di euro sul portafoglio d'investimento (contro 131 milioni di euro nel quarto trimestre 2007) e dotazioni di 22 milioni di euro per accantonamento generale di portafoglio secondo i principi IFRS (contro 40 milioni di euro nel quarto trimestre 2007) per l'esposizione al rischio immobiliare. Al di fuori di questi effetti diretti della crisi, grazie alla buona qualità del portafoglio, il costo del rischio di BancWest è di 44 milioni di euro. Il totale degli accantonamenti è portato a 132 pb degli impieghi contro 105 pb nel primo trimestre 2007, mentre le perdite constatate nel primo trimestre 2008 rappresentano 38 pb<sup>4</sup> degli impieghi.

L'utile al lordo delle imposte di BancWest è pari a 151 milioni di euro, con un calo del 31,1% rispetto al primo trimestre 2007 (-21,8% a cambio costante).

## Reti emergenti

Le reti emergenti di BNP Paribas confermano la loro dinamica di forte crescita, in particolare nel bacino mediterraneo e in Europa orientale. Il programma di apertura di agenzie prosegue a ritmo vivace, con 31 agenzie aperte nel primo trimestre, soprattutto in Turchia e in Egitto. Il numero di clienti nelle reti emergenti è pari a 4,4 milioni al 31 marzo 2008, con un aumento del 51% rispetto al 31 marzo 2007. Questo incremento di 1,5 milioni di clienti è il risultato della strategia di sviluppo organico (+1,2 milioni di clienti acquisiti dalle reti del Gruppo) amplificata dalla crescita esterna (+0,3 milioni di clienti ottenuti tramite l'acquisizione della Sahara Bank, in Libia).

I ricavi della linea di business sono in rapido aumento: 403 milioni di euro, con un aumento del 29,6% rispetto al primo trimestre 2007 e del 10,1% rispetto al quarto trimestre 2007. Una crescita vivace trainata dalla Turchia (ricavi di TEB in aumento del 55,4%), dall'Ucraina (ricavi di UkrSibbank in aumento del 32,8%) e dal Maghreb (ricavi in aumento del 39,8%, compresa l'integrazione di Sahara Bank).

Per sostenere questo rapidissimo sviluppo, le spese di gestione aumentano del 27,8% rispetto al primo trimestre 2007. Il rapporto di cost/income della linea di business migliora di 0,9 punti rispetto al primo trimestre 2007, passando al 65%.

Il costo del rischio, pari a 36 milioni di euro, aumenta di 25 milioni di euro rispetto alla base molto debole del primo trimestre 2007, e di 4 milioni rispetto al quarto trimestre 2007.

Tenuto conto della plusvalenza di 111 milioni di euro prodotta dalla cessione della filiale assicurativa di TEB, TEB Sigorta, l'utile al lordo delle imposte delle reti emergenti è più che

---

<sup>4</sup> Annualizzati



raddoppiato rispetto al primo trimestre 2007 e ammonta a 219 milioni di euro. Al netto di questa plusvalenza e a perimetro e cambio costanti, l'aumento dell'utile al lordo delle imposte è del 9,1%.

### Personal Finance

La linea di business Personal Finance, che riunisce ormai le attività di credito al consumo di Cetelem e le attività di credito immobiliare di UCB, registra una crescita notevole degli impieghi (impieghi consolidati in aumento del 15,2%, impieghi gestiti in aumento del 17,1%). Questa crescita si traduce in un aumento dei ricavi del 12,2%, per un totale di 912 milioni di euro, trainata in particolare dai paesi emergenti, i cui ricavi aumentano del 36% rispetto al primo trimestre 2007.

Le spese di gestione ammontano a 503 milioni di euro, con un aumento del 10,8% rispetto al primo trimestre 2007, ma con un calo del 4,7% rispetto al quarto trimestre 2007, grazie agli effetti positivi delle ristrutturazioni intraprese nel 2006 e 2007, nonché ad uno sforzo supplementare di riduzione delle spese, per adattarsi al rallentamento della congiuntura. Il rapporto di cost/income di Personal Finance migliora di 0,6 punti rispetto al primo trimestre 2007, passando a 55,2%.

Il buon controllo dei costi consente a Personal Finance di generare un risultato lordo di gestione di 409 milioni di euro, in aumento del 13,9% rispetto al primo trimestre 2007.

Il costo del rischio è in forte aumento, passando da 155 milioni di euro nel primo trimestre 2007 a 230 milioni di euro nel primo trimestre 2008, con un incremento di 75 milioni di euro, imputabile soprattutto al peggioramento del rischio in Spagna (+38 milioni di euro) e al notevole aumento degli impieghi. La qualità del portafoglio in Francia resta buona e tende perfino a migliorare.

L'utile al lordo delle imposte di Personal Finance si attesta a 200 milioni di euro, con un calo dell'8,7% rispetto al primo trimestre 2007 e un aumento del 22% rispetto al quarto trimestre 2007.

### Equipment Solutions

La linea di business Equipment Solutions mostra una buona dinamica commerciale, in particolare nelle attività di leasing mobiliare, e nel finanziamento auto (aumento del 7,3% del numero di veicoli finanziati). La linea di business prosegue inoltre la sua espansione internazionale, in particolare con il lancio in aprile 2008 della partnership nel settore del leasing con SREI, in India.

Questa crescita è compensata nel primo trimestre dall'impatto sui ricavi della diminuzione di valore dei veicoli, legata all'evoluzione del mercato dell'usato. Rispetto al primo trimestre 2007, il margine d'intermediazione è stabile, con 284 milioni di euro.

Tenuto conto di una crescita moderata delle spese di gestione (+5 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2007) e del costo del rischio (+3 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2007), l'utile al lordo delle imposte della linea di business è di 89 milioni di euro, con un calo dell'11% rispetto al primo trimestre 2007.

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

Nel primo trimestre 2008, la divisione AMS conferma un forte dinamismo commerciale, in un contesto di mercato sfavorevole.

La divisione prosegue in particolare la sua strategia d'internazionalizzazione, attraverso numerose iniziative. L'Asset Management si rafforza in Arabia Saudita e estende la sua offerta multi-gestione in Gran Bretagna. La linea di business Personal Investors, forte di 1,6 milioni di clienti, prosegue il suo sviluppo, in particolare in India, grazie a Geojit, con quasi 400.000 clienti. I servizi immobiliari estendono la loro presenza in Europa orientale e nel Medio Oriente. Le Assicurazioni si rafforzano in Gran Bretagna nelle attività di previdenza. La linea di business Custodia Titoli continua ad aggiudicarsi numerosi mandati e beneficia di un livello di attività molto elevato.

La raccolta netta della divisione è pari a 5,7 miliardi di euro, grazie in particolare al notevole contributo del Private Banking (+3,4 miliardi di euro) e di Personal Investors (+1,2 miliardi di euro di cui 165 milioni in India). L'Asset Management registra invece disinvestimenti netti per 1,1 miliardi di euro, che si scompongono in una raccolta positiva di 3 miliardi di euro nei fondi monetari compensata da disinvestimenti per 4,1 miliardi di euro negli altri fondi, in particolare quelli investiti in azioni. Il volume d'affari delle polizze vita registra in Francia una flessione del 6%, in un mercato in calo del 10%<sup>5</sup>.

Con il ripiego delle quotazioni di Borsa nel primo trimestre, che hanno provocato una performance negativa di 31 miliardi di euro, e con il calo del dollaro che ha prodotto effetti negativi per complessivi 11 miliardi di euro, le masse in gestione al 31 marzo 2008 sono pari a 548 miliardi di euro, con un calo del 6,3% rispetto al 31 dicembre 2007.

In questo contesto, il margine d'intermediazione della divisione raggiunge 1.263 milioni di euro, con un aumento dello 0,8% rispetto al livello elevato del primo trimestre 2007. La linea di business Gestione Istituzionale e Private registra un calo dei ricavi pari al 6,7%, per un totale di 600 milioni di euro, dopo la presa in conto di una rettifica di valore di -29 milioni di euro su investimenti di "seed money" in gestione alternativa. I ricavi della linea di business Assicurazioni sono stabili, a 353 milioni di euro. La linea di business Custodia Titoli mostra una netta crescita dei ricavi, pari a 310 milioni di euro, con un aumento di oltre il 20% rispetto al primo trimestre 2007, grazie ad un numero di transazioni record su mercati finanziari particolarmente volatili.

Le spese di gestione registrano un aumento dell'8,3% rispetto al primo trimestre 2007, con un calo però del 6,3% rispetto al quarto trimestre 2007, mostrando così i primi effetti degli sforzi espressi dall'autunno 2007 per far fronte ad una congiuntura più sfavorevole. Il rapporto di cost/income della divisione si attesta a 66,9%, con un aumento di 4,6 punti rispetto al primo trimestre 2007 e un miglioramento di 1,3 punti rispetto al quarto trimestre 2007.

L'utile al lordo delle imposte della divisione, pari a 430 milioni di euro, diminuisce del 10,0% rispetto al primo trimestre 2007 e aumenta del 4,4% rispetto al quarto trimestre 2007.

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

Nel primo trimestre 2008, la divisione CIB mostra nuovamente la sua capacità di resistere alla crisi finanziaria, nonostante la fase di particolare asprezza attraversata in marzo.

I ricavi della divisione sono pari a 1,3 miliardi di euro, in calo quindi del 45% rispetto al primo trimestre 2007 e quasi stabili (-4,6%) rispetto al quarto trimestre 2007.

<sup>5</sup> Fonte FFSA

Tali ricavi sono influenzati da rettifiche di valore per -514 milioni di euro, cifra inferiore a quella del quarto trimestre 2007 (-589 milioni di euro) nonostante l'aggravamento della crisi. Tali rettifiche di valore riguardano il portafoglio di LBO in corso di sindacazione (-86 milioni di euro), la cartolarizzazione (-103 milioni di euro), i "credit adjustment" sugli assicuratori monoline (-182 milioni di euro) e i "credit adjustment" sulle altre controparti (-143 milioni di euro). Le rettifiche non sono compensate da guadagni eccezionali, poiché le rivalutazioni del debito proprio sono imputate alle "Altre attività", come indicato in precedenza.

Al di là di queste rettifiche di valore, i ricavi delle attività di mercato hanno sofferto di un contesto eccezionalmente sfavorevole. Nelle attività in derivati di azioni, i risultati sono stati influenzati dal calo inatteso di alcuni dividendi, dalle oscillazioni erratiche della volatilità e dalla correlazione molto forte fra gli indici e fra i loro sottostanti. Nelle attività Fixed Income, i ricavi hanno sofferto dell'allargamento dello spread fra strumenti cash e derivati e di un aumento generalizzato delle aspettative implicite di perdita, ivi compreso sulle migliori aziende, in un contesto caratterizzato dalla liquidazione forzata di posizioni da parte di alcuni operatori del mercato.

Le attività di finanziamento hanno mostrato una migliore resistenza. Anche se alcuni settori, come gli LBO, hanno registrato un livello di attività molto debole, i finanziamenti alle imprese in vista di acquisizioni, nonché i finanziamenti nel settore dell'energia, delle materie prime, dei trasporti e dei progetti sono stati invece caratterizzati da un'attività molto intensa. Le attività di finanziamento dell'energia, delle materie prime, dei trasporti e dei progetti vedono i loro ricavi aumentare dell'11,6%, a cambio costante.

Questi ricavi sono una testimonianza della qualità e della diversità delle linee di business e dei settori della divisione CIB. Nel primo trimestre 2008, i ricavi da clienti crescono ancora del 17% rispetto al primo trimestre 2007, con un contributo crescente dell'Asia e dei paesi emergenti, che rappresentano questo trimestre il 35% dei ricavi da clienti della divisione. Nell'insieme delle sue linee di business, la divisione CIB beneficia della solidità finanziaria del Gruppo, che le consente di rispondere selettivamente ai bisogni dei clienti, in condizioni di strutturazione e di margini adeguate al nuovo contesto. Il rating AA+ (Standard & Poor's) di BNP Paribas ne fa inoltre una delle più solide controparti di derivati del mondo. Al di là delle turbolenze a breve termine legate alla volatilità dei mercati, la divisione CIB di BNP Paribas dispone così di un posizionamento ancora più forte presso i suoi clienti.

Le spese di gestione della divisione, compresa la quota variabile delle retribuzioni, mostrano la loro flessibilità e sono in calo del 25,1% rispetto al primo trimestre 2007 e dell'1,2% rispetto al quarto trimestre 2007. Il rapporto di cost/income, pur essendo in aumento di quasi 20 punti rispetto al livello eccezionalmente basso del primo trimestre 2007, non supera tuttavia il 73%, nonostante la crisi.

Il costo del rischio resta moderato, a 54 milioni di euro, incluso 94 milioni di euro a titolo di accantonamenti di controparti di mercato e 35 milioni di accantonamenti legati al settore immobiliare americano.

Nel primo trimestre 2008, l'utile al lordo delle imposte della divisione CIB è di 318 milioni di euro, contro 1.172 milioni di euro nel primo trimestre 2007 e 306 milioni di euro nel quarto trimestre 2007. Questo risultato pone BNP Paribas fra i rari operatori di rilievo ad aver generato, nel trimestre, utili nel settore del Corporate and Investment Banking.

## **Altre Attività**

Nel primo trimestre 2008, il margine d'intermediazione delle "Altre Attività" è in leggera flessione, con 583 milioni di euro (-2,2% rispetto al primo trimestre 2007).



I ricavi di BNP Paribas Capital sono infatti limitati a 135 milioni di euro, da confrontare con i 413 milioni di euro del primo trimestre 2007, che aveva registrato un livello particolarmente elevato di plusvalenze, in particolare in occasione della cessione di Vivarte. Nel primo trimestre 2008, i ricavi delle "Altre Attività" includono invece la plusvalenza da cessione della partecipazione del Gruppo nella Cassa di Risparmio di Firenze (CRF), per 235 milioni di euro, e la rivalutazione del debito proprio per 183 milioni di euro.

Il forte aumento delle spese di gestione rispetto al primo trimestre 2007 (da 103 a 248 milioni di euro) deriva dalla contabilizzazione straordinaria del costo del nuovo piano di riduzione delle risorse di BNL (127 milioni di euro) che permette di aumentare le sinergie attese (cfr. il paragrafo BNL banca commerciale).

Infine, gli elementi fuori esercizio comprendono una plusvalenza di 187 milioni di euro realizzata in occasione della cessione di un complesso immobiliare a Parigi.

L'utile al lordo delle imposte delle "Altre Attività" si attesta così a 608 milioni di euro, in aumento del 3,9% rispetto al primo trimestre 2007.

## UNA SITUAZIONE FINANZIARIA SOLIDA

Sia per il suo accesso alla liquidità che per il suo livello di capitale, il Gruppo BNP Paribas vanta una grande solidità finanziaria che gli consente, malgrado la crisi, di continuare a finanziare il suo vivace sviluppo organico.

Dall'inizio dell'anno, grazie alla qualità del proprio brand, il Gruppo ha potuto emettere un totale di 16 miliardi di euro di debiti, essenzialmente senior, a medio e lungo termine, a condizioni sensibilmente migliori di quelle dei suoi principali concorrenti.

In conformità con l'obiettivo di crescita dei volumi dell'ordine del 10% annuo, gli asset ponderati Basilea II<sup>6</sup> sono aumentati del 2,9% rispetto al 31 dicembre 2007, in un contesto di reintermediazione e di posizione concorrenziale rafforzata per il Gruppo in tutte le sue linee di business.

Il Gruppo finanzia questa crescita grazie alla sua forte capacità di produzione di utili. L'utile netto di gruppo del primo trimestre, pari a quasi 2 miliardi di euro, corrisponde ad un utile netto trimestrale per azione di €2,15.

Il Tier 1 del Gruppo è pari al 7,6% e resta stabile rispetto al ratio stimato Basilea II al 1° gennaio 2008.

<sup>6</sup> Dopo applicazione del "floor" al 90% degli asset ponderati Basilea I

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

*“Nel corso di un trimestre caratterizzato da una crisi dei mercati di rara intensità, BNP Paribas è stato uno dei pochissimi operatori mondiali ad aver generato utili nel Corporate and Investment Banking. Il Gruppo ha ottenuto un utile di quasi 2 miliardi di euro che conferma la sua capacità di reazione e gli consente di proseguire la sua strategia di sviluppo. Tengo a complimentarmi personalmente con tutti i collaboratori per il loro impegno, che ha reso possibile questa performance.*

*Oggi più che mai, il dinamismo commerciale delle linee di business, la conquista di nuovi clienti e la grande vigilanza in materia di rischi sono indispensabili affinché il Gruppo continui a realizzare performance superiori a quelle dei suoi principali concorrenti”.*

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO

<i>In millions of euros</i>	1Q08	1Q07	1Q08 / 1Q07	4Q07	1Q08 / 4Q07
Revenues	7,395	8,213	-10.0%	6,920	+6.9%
Operating Expenses and Dep.	-4,605	-4,586	+0.4%	-4,687	-1.7%
Gross Operating Income	2,790	3,627	-23.1%	2,233	+24.9%
Provisions	-546	-260	+110.0%	-745	-26.7%
Operating Income	2,244	3,367	-33.4%	1,488	+50.8%
Associated Companies	85	127	-33.1%	73	+16.4%
Other Non Operating Items	345	1	n.s.	18	n.s.
Non Operating Items	430	128	n.s.	91	n.s.
Pre-Tax Income	2,674	3,495	-23.5%	1,579	+69.3%
Tax Expense	-570	-854	-33.3%	-430	+32.6%
Minority Interests	-123	-134	-8.2%	-143	-14.0%
Net Income, Group Share	1,981	2,507	-21.0%	1,006	+96.9%
Cost/Income	62.3%	55.8%	+6.5 pt	67.7%	-5.4 pt

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

**La documentazione integrale conforme alla regolamentazione vigente, compreso il Documento di Riferimento, è disponibile presso il sito Internet: <http://invest.bnpparibas.com> nello spazio "Risultati" ed è pubblicata da BNP Paribas in applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del "Code monétaire et financier" e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento generale della "Autorité des marchés financiers" (AMF).**

# RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2008

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

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,456	674	2,108	1,263	1,311	6,812	583	7,395
Change/1Q07	+14%	+6.5%	+9.9%	+0.8%	-44.8%	-10.6%	-2.2%	-10.0%
%Change/4Q07	+6.0%	-1.3%	+4.3%	-4.5%	-4.6%	+0.5%	n.s.	+6.9%
Operating Expenses and Dep.	-945	-413	-1,202	-845	-952	-4,357	-248	-4,605
Change/1Q07	+19%	+15%	+9.5%	+8.3%	-25.1%	-2.8%	+140.8%	+0.4%
%Change/4Q07	-3.9%	-12.5%	-3.8%	-6.3%	-1.2%	-4.7%	+113.8%	-1.7%
Gross Operating Income	511	261	906	418	359	2,455	335	2,790
Change/1Q07	+0.4%	+15.5%	+10.5%	-11.6%	-67.5%	-21.7%	-32.0%	-23.1%
%Change/4Q07	+31.0%	+23.7%	+17.4%	-0.7%	-12.4%	+11.4%	n.s.	+24.9%
Provisions	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
Change/1Q07	-9.4%	+3.7%	+89.6%	n.s.	n.s.	+109.2%	n.s.	+110.0%
%Change/4Q07	-50.8%	-11.6%	-20.5%	n.s.	-52.6%	-27.6%	n.s.	-26.7%
Operating Income	482	177	523	422	305	1,909	335	2,244
Change/1Q07	+10%	+22.1%	-15.4%	-10.4%	-73.8%	-33.6%	-32.2%	-33.4%
%Change/4Q07	+45.6%	+52.6%	+80.3%	+1.2%	+3.0%	+31.7%	n.s.	+50.8%
Associated Companies	0	0	21	8	1	30	55	85
Other Non Operating Items	0	0	115	0	12	127	218	345
Pre-Tax Income	482	177	659	430	318	2,066	608	2,674
Change/1Q07	+10%	+22.1%	+3.3%	-10.0%	-72.9%	-29.0%	+3.9%	-23.5%
%Change/4Q07	+45.6%	+52.6%	+101.5%	+4.4%	+3.9%	+38.5%	n.s.	+69.3%

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
Revenues	1,456	674	2,108	1,263	1,311	6,812	583	7,395
1Q07	1,436	633	1,918	1,253	2,377	7,617	596	8,213
4Q07	1,373	683	2,022	1,323	1,374	6,775	145	6,920
Operating Expenses and Dep.	-945	-413	-1,202	-845	-952	-4,357	-248	-4,605
1Q07	-927	-407	-1,098	-780	-1,271	-4,483	-103	-4,586
4Q07	-983	-472	-1,250	-902	-964	-4,571	-116	-4,687
Gross Operating Income	511	261	906	418	359	2,455	335	2,790
1Q07	509	226	820	473	1,106	3,134	493	3,627
4Q07	390	211	772	421	410	2,204	29	2,233
Provisions	-29	-84	-383	4	-54	-546	0	-546
1Q07	-32	-81	-202	-2	56	-261	1	-260
4Q07	-59	-95	-482	-4	-114	-754	9	-745
Operating Income	482	177	523	422	305	1,909	335	2,244
1Q07	477	145	618	471	1,162	2,873	494	3,367
4Q07	331	116	290	417	296	1,450	38	1,488
Associated Companies	0	0	21	8	1	30	55	85
1Q07	0	0	19	7	6	32	95	127
4Q07	0	0	21	-6	-1	14	59	73
Other Non Operating Items	0	0	115	0	12	127	218	345
1Q07	0	0	1	0	4	5	-4	1
4Q07	0	0	16	1	11	28	-10	18
Pre-Tax Income	482	177	659	430	318	2,066	608	2,674
1Q07	477	145	638	478	1,172	2,910	585	3,495
4Q07	331	116	327	412	306	1,492	87	1,579
Tax Expense								-570
Minority Interests								-123
Net Income, Group Share								1981

## EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>
<b>GROUP</b>					
Revenues	8,213	8,214	7,690	6,920	7,395
Operating Expenses and Dep.	-4,586	-4,848	-4,643	-4,687	-4,605
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,627</b>	<b>3,366</b>	<b>3,047</b>	<b>2,233</b>	<b>2,790</b>
Provisions	-260	-258	-462	-745	-546
<b>Operating Income</b>	<b>3,367</b>	<b>3,108</b>	<b>2,585</b>	<b>1,488</b>	<b>2,244</b>
Associated Companies	127	90	68	73	85
Other Non Operating Items	1	59	74	18	345
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,495</b>	<b>3,257</b>	<b>2,727</b>	<b>1,579</b>	<b>2,674</b>
Tax Expense	-854	-874	-589	-430	-570
Minority Interests	-134	-101	-111	-143	-123
<b>Net Income, Group Share</b>	<b>2,507</b>	<b>2,282</b>	<b>2,027</b>	<b>1,006</b>	<b>1,981</b>

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q07</b>	<b>2Q07</b>	<b>3Q07</b>	<b>4Q07</b>	<b>1Q08</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)</b>					
Revenues	<b>1,503</b>	<b>1,490</b>	<b>1,467</b>	<b>1,434</b>	<b>1,521</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	805	810	812	779	827
<i>Incl. Commissions</i>	698	680	655	655	694
Operating Expenses and Dep.	-954	-973	-1,011	-1,012	-975
<b>Gross Operating Income</b>	<b>549</b>	<b>517</b>	<b>456</b>	<b>422</b>	<b>546</b>
Provisions	-31	-32	-36	-59	-29
<b>Operating Income</b>	<b>518</b>	<b>485</b>	<b>420</b>	<b>363</b>	<b>517</b>
Non Operating Items	0	1	-1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>518</b>	<b>486</b>	<b>419</b>	<b>363</b>	<b>517</b>
Income Attributable to AMS	-41	-35	-30	-32	-35
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>

### FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) Excluding PEL/CEL Effects

Revenues	<b>1,476</b>	<b>1,470</b>	<b>1,443</b>	<b>1,425</b>	<b>1,520</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	778	790	788	770	826
<i>Incl. Commissions</i>	698	680	655	655	694
Operating Expenses and Dep.	-954	-973	-1,011	-1,012	-975
<b>Gross Operating Income</b>	<b>522</b>	<b>497</b>	<b>432</b>	<b>413</b>	<b>545</b>
Provisions	-31	-32	-36	-59	-29
<b>Operating Income</b>	<b>491</b>	<b>465</b>	<b>396</b>	<b>354</b>	<b>516</b>
Non Operating Items	0	1	-1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>491</b>	<b>466</b>	<b>395</b>	<b>354</b>	<b>516</b>
Income Attributable to AMS	-41	-35	-30	-32	-35
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>450</b>	<b>431</b>	<b>365</b>	<b>322</b>	<b>481</b>

### FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)

Revenues	<b>1,436</b>	<b>1,425</b>	<b>1,406</b>	<b>1,373</b>	<b>1,456</b>
Operating Expenses and Dep.	-927	-943	-981	-983	-945
<b>Gross Operating Income</b>	<b>509</b>	<b>482</b>	<b>425</b>	<b>390</b>	<b>511</b>
Provisions	-32	-31	-36	-59	-29
<b>Operating Income</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>



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

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

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

## INDICE

<b>RISULTATI AL 31 MARZO 2008.....</b>	<b>1</b>
<b>UN UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A QUASI DUE MILIARDI DI EURO .....</b>	<b>2</b>
<b>UN CONTRIBUTO POSITIVO DA PARTE DI TUTTE LE DIVISIONI .....</b>	<b>3</b>
<b>UNA SITUAZIONE FINANZIARIA SOLIDA .....</b>	<b>9</b>
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO.....</b>	<b>11</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2008.....</b>	<b>12</b>
<b>EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI.....</b>	<b>13</b>
<b>INDICE.....</b>	<b>17</b>

*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.*