



# RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2008

Parigi, 5 novembre 2008

## TERZO TRIMESTRE 2008

**UTILE NETTO DI GRUPPO PARI A 901 MILIONI DI EURO,  
DOPO UN IMPATTO DIRETTO DELLA CRISI FINANZIARIA VALUTATO IN 1,1 Md€\***

	<b>3T08</b>	<b>3T08/3T07</b>	<b>3T08/2T08</b>
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	<b>7.614 M€</b>	-1,0%	+1,3%
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	<b>2.979 M€</b>	-2,2%	+11,8%
<i>DI CUI DIVISIONI OPERATIVE</i>	<b>3.049 M€</b>	+9,4%	+8,6%
COSTO DEL RISCHIO	<b>-1.992 M€</b>	x4	x3
UTILE NETTO DI GRUPPO	<b>901 M€</b>	-55,6%	-40,1%

**FORTE ATTIVITÀ CON LA CLIENTELA, CRESCE LA CAPACITÀ D'ATTRAZIONE DEL GRUPPO**

- NOTEVOLE RACCOLTA DI DEPOSITI E FONDI IN GESTIONE
- FORTE CRESCITA DEL SOSTEGNO ALL'ECONOMIA; ATTIVITÀ PONDERATE: +9,7% / 01.01.08

**ANNUNCIO DELL'ACQUISIZIONE DI FORTIS BELGIO E FORTIS LUSSEMBURGO**

- AMPLIAMENTO DELLA PRESENZA EUROPEA
- CREAZIONE DELLA PRIMA BANCA PER DEPOSITI NELLA ZONA EURO
- AUMENTO SENZA DILUIZIONE DEI CAPITALI PROPRI

## PRIMI 9 MESI DEL 2008

• UTILE NETTO DI GRUPPO	<b>4.387 M€(-35,6% / 9M07)</b>
• ROE AL NETTO DELLE IMPOSTE (ANNUALIZZATO)	<b>13,1% (+22,6% NEI 9M07)</b>
• UTILE NETTO PER AZIONE (9 MESI)	<b>€4,7 (VERSO €7,4 NEI 9M07)</b>

\* Con un'aliquota d'imposta normativa del 30% (1,6 Md€ al lordo delle imposte).



Il 4 novembre 2008, il Consiglio d'Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo relativi al terzo trimestre e ai primi nove mesi del 2008.

## **UN UTILE NETTO TRIMESTRALE DI 901 MILIONI DI EURO, NONOSTANTE L'AGGRAVAMENTO SENZA PRECEDENTI DELLA CRISI REGISTRATO DA SETTEMBRE**

BNP Paribas beneficia della crescente capacità d'attrazione delle sue linee di business, testimoniata dall'arrivo di nuovi clienti, dal costante incremento del sostegno all'economia e dalla fortissima raccolta di depositi e di fondi in gestione. Con l'acquisizione<sup>1</sup> delle attività di Fortis Belgio e Fortis Lussemburgo, BNP Paribas estenderà la propria presenza europea, diventerà la prima banca per depositi della zona euro e aumenterà i capitali propri senza diluizione.

Nel terzo trimestre 2008, BNP Paribas realizza un utile netto di Gruppo pari a 901 milioni di euro, nonostante le numerose situazioni critiche nel settore finanziario e le turbolenze senza precedenti che caratterizzano i mercati da inizio settembre. L'incidenza diretta della crisi finanziaria è molto superiore a quella dei trimestri precedenti. L'impatto sui ricavi è pari a -507 milioni di euro a fronte di -230 milioni di euro nel terzo trimestre dell'anno precedente. La plusvalenza contabile su debiti propri si limita a +123 milioni di euro (+154 milioni di euro al terzo trimestre 2007). L'impatto sul costo del rischio, particolarmente elevato, passa da 115 milioni di euro nel terzo trimestre 2007 a 1.194 milioni di euro al lordo delle imposte in questo trimestre, in particolare a causa degli assicuratori monoline declassati a "crediti dubbi", nonché del fallimento di Lehman Brothers e delle banche islandesi.

Malgrado l'accentuarsi della crisi, il Gruppo realizza nel terzo trimestre 2008 un margine d'intermediazione pari a 7.614 milioni di euro, in flessione solo dell'1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e in crescita dell'1,3% rispetto al secondo trimestre 2008. BNP Paribas Capital non ha realizzato in questo trimestre nessuna plusvalenza (-264 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2007). Invece, grazie all'accresciuta attrattiva del Gruppo e al dinamismo commerciale delle strutture di vendita, i ricavi delle divisioni operative sono in aumento del 2,4%.

BNP Paribas non ha utilizzato, nel terzo trimestre 2008, l'emendamento alla norma IAS 39 che consente di trasferire determinate attività divenute illiquide dal portafoglio transazioni ad altre poste di bilancio.

La reattività del Gruppo nella gestione dei costi, in particolare nelle linee di business più toccate dalla crisi, conduce in questo trimestre ad una riduzione dei costi operativi dello 0,2%, rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, a 4.635 milioni di euro e con un calo ancora più netto (4,5%) rispetto al secondo trimestre 2008. Per le sole divisioni operative, i costi operativi sono in calo dell'1,9% rispetto al terzo trimestre 2007.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo, pari a 2.979 milioni di euro, è in flessione del 2,2% rispetto al terzo trimestre 2007 e in aumento dell'11,8% rispetto al secondo trimestre 2008. Le divisioni operative, grazie al buon dinamismo commerciale e alla loro reattività nella gestione dei costi, ottengono un incremento del 9,4% del loro risultato lordo di gestione.

Il costo del rischio registra un forte aumento e si attesta a 1.992 milioni di euro al lordo delle imposte, contro 462 milioni di euro nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente. Tale forte aumento deriva principalmente dall'impatto diretto della crisi finanziaria (1.194 milioni di euro).

<sup>1</sup> Soggetta ad autorizzazione da parte delle autorità competenti



Escludendo tale impatto, il costo del rischio è pari a 798 milioni di euro, con un incremento di 451 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2007 a seguito del peggioramento del contesto economico. In particolare:

- +172 milioni di euro nella divisione CIB con un accantonamento di 133 milioni di euro nel terzo trimestre 2008 contro una ripresa di valore di 39 milioni nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente;
- +138 milioni in Personal Finance, soprattutto nel credito al consumo in Spagna e nei paesi dell'Europa orientale;
- +69 milioni di euro in BancWest.

Più in generale, il Gruppo beneficia di un buon posizionamento relativo dei suoi portafogli di credito nei loro rispettivi mercati, grazie alla qualità e diversità della clientela imprese, a crediti immobiliari originati secondo modalità tradizionali in tutti i mercati e ad un'esposizione moderata nei mercati emergenti.

Ancora una volta, in questo trimestre, tutte le divisioni danno un contributo positivo all'utile al lordo delle imposte del Gruppo, che si attesta a 1.143 milioni di euro, contro 2.727 milioni di euro nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

Per i primi nove mesi del 2008, il margine d'intermediazione del Gruppo si attesta a 22.526 milioni di euro (-6,6%). Il rapporto di cost/income, pari al 62,6%, è in aumento di 4,2 pt rispetto ai nove primi mesi del 2007. L'utile netto di Gruppo si eleva a 4.387 M€ (-35,6%), portando la redditività su base annua dei capitali propri al netto delle imposte al 13,1%.

La redditività annualizzata dei capitali propri allocati al lordo delle imposte delle attività retail si eleva a 29%, quella di AMS al 32% e quella di CIB al 12%.

L'utile netto per azione sui nove mesi ammonta a € 4,7 (-36,8%).

## **TUTTE LE DIVISIONI OPERATIVE MOSTRANO UNA BUONA RESISTENZA DI FRONTE ALL'AGGRAVARSI DELLA CRISI**

### **RETAIL BANKING FRANCIA (FRB)**

Nonostante il peggioramento della situazione, il Retail Banking Francia beneficia di un forte dinamismo commerciale che consente alla divisione di conquistare quote di mercato. La crescita degli impieghi (+10,5%) e dei depositi (+9,2%) resta elevata.

Il numero di conti correnti individuali continua ad aumentare rapidamente: 50.000 in più nel corso del terzo trimestre, con un numero di aperture su 9 mesi che sale così a 150.000. La campagna di prenotazione del Livret A (libretto di risparmio con particolare trattamento fiscale) è iniziata il 1° ottobre. I mutui aumentano del 7,7% rispetto al terzo trimestre 2007.

Sullo stesso periodo, i crediti alle imprese aumentano del 15,1%. I Centri Business continuano a conquistare quote di mercato, in particolare sui depositi e i flussi di cassa (carte di credito, assegni e prelievi). Le vendite di prodotti di copertura di tassi e di cambio continuano ad esprimere un buon dinamismo e le segnalazioni di potenziali clienti al Private Banking sono numerose e provano l'efficacia della strategia di cross-selling.



Il margine d'intermediazione è pari a 1.465 milioni di euro, con un aumento dell'1,5%<sup>2</sup> rispetto al terzo trimestre 2007. Il decremento rispetto ai trimestri precedenti è essenzialmente imputabile al forte calo delle commissioni finanziarie (-17,9% rispetto al terzo trimestre 2007) in un contesto molto sfavorevole per il risparmio finanziario. Le commissioni bancarie aumentano del 6,7%. I ricavi da interessi sono in aumento del 4,8%, grazie ad una buona attività d'intermediazione sia in termini di depositi che di crediti.

Il controllo dei costi operativi, stabili<sup>2</sup> rispetto al terzo trimestre 2007, consente alla divisione di ottenere un effetto forbice (differenza fra il tasso di crescita dei ricavi e quello dei costi operativi) positivo superiore ad un punto, in linea con l'obiettivo fissato per il 2008, nonché un miglioramento del rapporto di cost/income di 1,1 pt, al 69%. Il costo del rischio<sup>2</sup> resta stabile, ad un livello molto basso (16 p.b. delle attività ponderate nel terzo trimestre) grazie alla buona qualità del portafoglio di imprese e di clienti individuali.

Dopo l'attribuzione alla divisione AMS di un terzo dei risultati del Private Banking Francia, il risultato trimestrale al lordo delle imposte di FRB, pari a 385 milioni di euro, è in aumento del 5,5%<sup>3</sup> rispetto al terzo trimestre 2007.

Per i primi nove mesi del 2008, il margine d'intermediazione<sup>2</sup> si eleva a 4.499 milioni di euro, con un aumento del 2,5% rispetto ai primi nove mesi del 2007. Il rapporto di cost/income<sup>2</sup>, pari al 66%, migliora di 0,9 pt sul periodo.

L'utile al lordo delle imposte, dopo attribuzione alla divisione AMS di un terzo del risultato del Private Banking Francia, ammonta a 1.327 milioni di euro, con un incremento del 6,5%<sup>3</sup>

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

Il piano industriale continua ad essere attuato con grandi soddisfazioni, mentre prosegue la campagna di acquisizione della clientela. Nel corso dei primi nove mesi del 2008, l'incremento netto del numero di conti correnti individuali è stato pari a +36.800 unità contro +6.100 nel corso del 2007 e -86.000 nel 2006, al momento dell'integrazione di BNL nel Gruppo BNP Paribas. I rapporti con le imprese sono in rapido sviluppo, non solo grazie al credito, ma anche grazie alle attività di cross-selling dei vari servizi del Gruppo, in particolare in supporto alle esportazioni.

Grazie alle sinergie di ricavi realizzate e ad una crescita degli impieghi pari al 15,3%, il margine d'intermediazione aumenta del 6,3%<sup>4</sup> rispetto al terzo trimestre 2007, nonostante un contesto economico meno favorevole.

Pur tenendo conto del programma di rinnovamento delle agenzie (realizzato per il 28%, al 30 settembre 2008), i costi operativi si limitano a crescere dello 0,9%<sup>4</sup> grazie alle sinergie di costi, generando un effetto forbice positivo superiore a 5 pt, in linea con l'obiettivo fissato per il 2008. Questa buona performance operativa si traduce in un nuovo miglioramento significativo del rapporto di cost/income, pari a 3,3 pt, nonché in un incremento del risultato lordo di gestione del 15,8%<sup>4</sup>, a 278 milioni di euro, nel terzo trimestre 2008.

Il costo del rischio, che ammonta a 114 milioni di euro, registra una crescita moderata, pari a 22 milioni di euro, rispetto al terzo trimestre 2007. Si attesta così allo 0,79% delle attività ponderate contro lo 0,74% nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente. Conformemente alle norme

<sup>2</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con 100% della Banque Privée in Francia

<sup>3</sup> Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL

<sup>4</sup> Con il 100% del Private Banking Italia



del Gruppo BNP Paribas, gli insoluti superiori a 90 giorni sono già contabilizzati come crediti dubbi, dando origine ad accantonamenti.

Dopo attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla divisione AMS, l'utile al lordo delle imposte di BNL bc si eleva a 164 milioni di euro, con un incremento del 12,3% rispetto al terzo trimestre 2007.

Per i primi nove mesi del 2008, il margine d'intermediazione e i costi operativi aumentano rispettivamente del 6,4%<sup>4</sup> e dell'1%<sup>4</sup>, generando un aumento del risultato lordo di gestione del 16,2%<sup>4</sup> rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Il costo del rischio è di 264 milioni di euro, a 63 p.b., e resta stabile rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'utile al lordo delle imposte, dopo l'attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking Italia alla divisione AMS, ammonta a 528 milioni di euro, con un incremento del 15,8%.

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

I ricavi della divisione IRS aumentano dell'8%, rispetto al terzo trimestre 2007, a 2.170 milioni di euro. I costi operativi crescono del 10,8%, a 1.249 milioni di euro.

Il costante peggioramento del contesto economico, in particolare negli Stati Uniti e in Spagna, pesa nuovamente in questo trimestre sul costo del rischio, che è pari a 533 milioni di euro contro 304 milioni di euro nel corso dello stesso periodo del 2007.

L'utile al lordo delle imposte della divisione IRS si eleva così a 451 milioni di euro, con una flessione del 32,5% rispetto al terzo trimestre 2007.

## **BANCWEST**

BancWest conferma nuovamente in questo trimestre il suo dinamismo commerciale, nonostante il protrarsi del deterioramento della situazione economica negli Stati Uniti.

Sui ricavi del terzo trimestre 2008, in calo del 13,4% (-5,6% a cambio costante) incide una perdita eccezionale di 87 milioni di euro sulle azioni preferenziali di Freddie Mac e Fannie Mae, detenute da BancWest nell'ambito della sua attività di credito ipotecario. Esclusa questa perdita eccezionale, i ricavi aumentano a cambio costante del 13,4% rispetto al terzo trimestre 2007, grazie al buon incremento dei crediti e dei depositi (rispettivamente +13,2% e +7,7% a cambio costante) e al costante aumento del margine d'interesse (+17 p.b., a 3,22%) a seguito dell'innalzamento della curva dei tassi e al calo della pressione concorrenziale.

I costi operativi, pari a 263 milioni di euro, aumentano del 10,2% a cambio costante.

Il costo del rischio, che si eleva a 121 milioni di euro, è in aumento di 48 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2007. Questo dato include un accantonamento complementare di 26 milioni di euro sul portafoglio d'investimento. Al netto di tale accantonamento, il costo del rischio rappresenta 103 p.b. L'esposizione netta ai titoli subprime, Alt-A, CMBS e CDO scende a meno di 200 milioni di euro.

L'utile al lordo delle imposte ammonta a 50 milioni di euro contro 171 milioni di euro nel terzo trimestre 2007.



## MERCATI EMERGENTI

Le reti attive nei mercati emergenti manifestano nuovamente un'ottima performance commerciale, come attestato dal forte incremento della clientela (+25% rispetto al terzo trimestre 2007, con un numero di clienti che giunge così a 4,5 milioni) e dalla vivace crescita dei depositi (+27,7%).

I ricavi, pari a 495 milioni di euro, beneficiano della buona diversificazione geografica delle reti e aumentano del 42,2% rispetto al terzo trimestre 2007. Tutte le reti del Gruppo offrono il loro contributo a questa performance positiva: +47% nel bacino mediterraneo (TEB esclusa), +29% in Turchia (TEB) e +87% in Ucraina.

I costi operativi aumentano del 32% sotto l'effetto dell'aumento dell'inflazione nei paesi interessati ma soprattutto a causa della crescita organica, che prosegue ad un ritmo intenso: nel corso del trimestre sono state aperte 40 agenzie, principalmente in Turchia, in Marocco e in Egitto.

Quest'ottima performance operativa permette alle reti dei mercati emergenti di ottenere un rapporto di cost/income del 58,4%, in miglioramento di 4,5 pt sul periodo.

Il costo del rischio, pari a 43 milioni di euro, resta ad un livello basso, in un contesto economico che nel terzo trimestre è ancora risparmiato dalla crisi finanziaria.

Il risultato operativo aumenta del 52,3%, a 163 milioni di euro, e l'utile al lordo delle imposte solo del 21,6%, a 208 milioni di euro, a causa di un impatto più debole, per questo trimestre, degli elementi straordinari.

## PERSONAL FINANCE

Gli impieghi consolidati della linea di business sono localizzati per la maggior parte in Europa occidentale (94%), con quote del 53% in Francia, 13% in Italia, 14% negli altri paesi dell'Europa occidentale e 14% in Spagna. Il peso dell'Europa orientale è solo del 3% e l'esposizione nel Regno Unito è trascurabile. Lo sviluppo della linea di business procede a ritmo sostenuto, con impieghi in aumento del 15,3% rispetto al terzo trimestre 2007. Questa crescita, abbinata al miglioramento dei margini sulla nuova produzione, consente alla linea di business di ottenere un incremento dei ricavi dell'11,6%.

Nell'ambito dell'attuazione degli accordi fra Personal Finance e Laser, in vista di un'ottimizzazione delle loro attività europee, Fidexis è stata acquistata da Personal Finance Belgium.

I costi operativi, pari a 518 milioni di euro, tenuti sotto controllo grazie a programmi di riduzione dei costi, aumentano del 9,1% e il risultato lordo di gestione è in aumento del 14,8% a seguito di un effetto forbice positivo di 2,5 pt.

Il costo del rischio ammonta a 330 milioni di euro, pari a 236 p.b., con un incremento di 138 milioni rispetto al terzo trimestre 2007. Al di là dell'effetto della crescita degli impieghi, questo peggioramento è dovuto ad un aumento degli insoluti legato alla congiuntura, in particolare in Spagna e in Europa centrale (rispettivamente per 50 milioni di euro e 14 milioni di euro), e in misura minore ad un effetto perimetro di 9 milioni di euro legato all'integrazione di Jet Finance in Bulgaria.

L'utile al lordo delle imposte, pari a 137 milioni di euro, è in calo del 37,2% rispetto al terzo trimestre 2007.



## EQUIPMENT SOLUTIONS

La linea di business Equipment Solutions continua a dare prova di un buon dinamismo commerciale, in particolare con la crescita delle attività di leasing nel settore mobiliare e l'incremento del 9,8% del parco veicoli finanziati.

I ricavi della linea di business, pari a 274 milioni di euro, subiscono nuovamente l'impatto del calo dei prezzi dell'usato. I costi operativi, pari a 179 milioni di euro, aumentano del 3,5%. Il costo del rischio ammonta a 39 milioni di euro, contro 17 milioni nel terzo trimestre 2007.

L'utile al lordo delle imposte ammonta a 56 milioni di euro contro 108 milioni di euro nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

Per l'insieme dei primi nove mesi del 2008, i ricavi della divisione IRS sono in aumento dell'8,6% rispetto ai primi nove mesi del 2007, a 6.431 milioni di euro. I costi operativi aumentano dell'8,8% e il rapporto di cost/income è stabile, al 57,1%. Il risultato lordo di gestione aumenta dell'8,3%. Il costo del rischio ammonta a 1.387 milioni di euro, con un aumento di 641 milioni di euro rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, di cui 127 milioni di euro presso BancWest, direttamente legati alla crisi finanziaria. L'utile al lordo delle imposte è pari a 1.591 milioni, in calo del 18%.

## ASSET MANAGEMENT AND SERVICES (AMS)

In un contesto di mercato difficile, la divisione AMS conferma il suo dinamismo commerciale e la sua capacità di attrarre la clientela.

La raccolta netta del trimestre, positiva per tutte le linee di business, è pari a +7,4 miliardi di euro. La raccolta del Private Banking ammonta a +3,3 miliardi di euro, di cui +1,0 miliardi di euro in Asia e +2,3 miliardi di euro in Europa; quella dell'Asset Management raggiunge i +3,5 miliardi di euro, essenzialmente grazie alla forte raccolta negli OICVM monetari, che beneficiano della ricerca di sicurezza della clientela. I buoni risultati della raccolta compensano parzialmente il calo delle valorizzazioni di Borsa e, al 30 settembre 2008, permettono di mantenere le masse gestite a 542 miliardi di euro, con un leggero calo (-0,7%) rispetto al 30 giugno 2008.

Su nove mesi, la raccolta netta ammonta a +11,6 miliardi di euro, a testimonianza della capacità del Gruppo di attrarre la clientela e della buona reputazione delle linee di business di AMS.

Il margine d'intermediazione, su cui incidono il calo delle valorizzazioni degli asset gestiti (-8%/30.09.07) e del numero di transazioni di investitori individuali, nonché la concentrazione della raccolta su prodotti a breve termine e a minore valore aggiunto, ammonta a 1.205 milioni di euro, con un calo del 9,5% rispetto al terzo trimestre 2007. La riduzione dei costi operativi del 2,1%, dimostra la capacità di rapido adattamento di tutte le linee di business all'evoluzione dei ricavi. In questo trimestre, la divisione registra un eccezionale costo del rischio, pari a 206 milioni di euro, di cui 169 milioni di euro dovuti all'esposizione su Lehman Brothers, legata all'attività di finanziamento della Custodia Titoli, e 35 milioni di euro derivanti dai depositi di Cardif Pinnacle presso le filiali inglesi di banche islandesi. L'utile al lordo delle imposte ammonta a 134 milioni di euro, contro 466 milioni nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

Per i primi nove mesi del 2008, i ricavi della divisione sono in calo di solo il 2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e si attestano a 3.864 milioni di euro. Il rapporto di cost/income, pari



al 66,4%, è in aumento di +3,8 pt. L'utile al lordo delle imposte, pari a 1.100 milioni di euro, è in calo del 26,8%.

## **CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

Nonostante l'aggravamento senza precedenti della crisi finanziaria registrato da settembre, la divisione ottiene in questo trimestre una buona performance operativa.

Nel terzo trimestre 2008, i ricavi di CIB ammontano a 2.058 milioni di euro, con un aumento del 4,6% rispetto al terzo trimestre 2007 e dell'11,1% rispetto al secondo trimestre 2008.

Questo trimestre è caratterizzato da un'attività con la clientela molto intensa, in mercati sottoposti da inizio settembre ad una serie di turbolenze senza precedenti. I ricavi hanno beneficiato di un alto livello di attività commerciale, legato all'ancora maggiore attrattiva del Gruppo, ma sono stati nuovamente influenzati dalla crisi finanziaria per 289 milioni di euro, contro 230 milioni di euro nel terzo trimestre 2007. Non è stata effettuata alcuna riclassificazione contabile, ai sensi dell'emendamento alla norma IAS 39.

Nella linea di business Azioni e Consulenza, i ricavi ammontano a 492 milioni di euro, con una flessione del 14% rispetto al terzo trimestre 2007, a causa della violenza senza precedenti delle oscillazioni di mercato verificatesi nel mese di settembre.

Nella linea di business Fixed Income, i ricavi ammontano a 876 milioni di euro e sono stabili rispetto al terzo trimestre 2007. La linea di business ha registrato buone performance nelle attività di tassi e di cambio. Nonostante ciò, ha subito un impatto ancora negativo del rischio di base sulle attività di credito.

I ricavi delle attività di finanziamento ammontano a 690 milioni di euro, con un aumento del 32% rispetto al terzo trimestre 2007. Il contesto di mercato consente alla linea di business di beneficiare della progressiva evoluzione delle condizioni. Questa dinamica è accompagnata da una buona capacità di controllo dei mezzi propri allocati, in aumento del 5,2% rispetto allo stesso periodo del 2007, a testimonianza del mantenimento di una politica del rischio prudente e selettiva.

La divisione dimostra ancora una volta la flessibilità dei costi operativi, in calo del 16,5% rispetto al terzo trimestre 2007. Tale flessibilità è principalmente legata alla modalità di calcolo dei bonus nelle attività di mercato, funzione dell'utile al lordo delle imposte, nonché alla stabilizzazione degli effettivi in corso da vari mesi.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 1.069 milioni di euro, con un incremento del 36,5% rispetto al terzo trimestre 2007.

Il costo del rischio ammonta a 1.032 milioni di euro contro 29 milioni nel terzo trimestre 2007, in quanto amplificato da eventi straordinari per 899 milioni di euro: 462 milioni di euro a titolo degli assicuratori monoline, declassati a "crediti dubbi", 343 milioni di euro legati al costo della sostituzione dei contratti con Lehman Brothers, più elevato di quanto previsto il 17 settembre, a causa delle condizioni di mercato, e 83 milioni di euro dovuti al fallimento delle banche islandesi. Al netto di questi effetti, il costo del rischio si eleva a 24 p.b.

L'utile al lordo delle imposte di CIB resta quindi positivo nonostante le condizioni di stress senza precedenti sui mercati e ammonta a 38 milioni di euro, contro 760 milioni di euro nel terzo trimestre 2007. Le attività di finanziamento contribuiscono a questo risultato per 273 milioni di euro.



Per i primi nove mesi del 2008, i ricavi di CIB ammontano a 5.221 milioni di euro, contro 6.797 milioni di euro nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente. I costi operativi sono in calo del 16,3%, a 3.197 milioni di euro. Il costo del rischio è in forte aumento, a 1.172 milioni di euro. L'utile al lordo delle imposte si eleva a 879 milioni di euro, contro 3.149 milioni di euro nel corso dei primi nove mesi del 2007.

Dall'inizio della crisi, la divisione CIB di BNP Paribas ha prodotto un utile al lordo delle imposte positivo in ogni trimestre. Anche se le condizioni estreme dei mercati hanno condotto eccezionalmente a ricavi leggermente negativi in ottobre, il business mix diversificato, la maggiore capacità d'attrazione e le posizioni di leader in attività meno toccate dalla crisi conferiscono ai ricavi della divisione una buona capacità di reazione, rispetto a quelli della concorrenza.

## **ESTENSIONE DEL MODELLO INTEGRATO DI BNP PARIBAS IN EUROPA, GRAZIE ALL'ACQUISIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI FORTIS BELGIO E DI FORTIS LUSSEMBURGO**

Questa operazione<sup>1</sup>, pienamente coerente con la strategia di BNP Paribas, consente un rafforzamento delle attività di retail banking, con la creazione della prima base di depositi in Europa. Permette inoltre un netto allargamento della presenza europea di AMS e un consolidamento delle posizioni di CIB presso imprese ed istituzioni in Belgio e Lussemburgo.

L'operazione è stata effettuata nel rispetto più stretto dei criteri di acquisizione del Gruppo e dovrebbe essere "accretive" fin dal primo anno, liberando sinergie annue per 500 milioni di euro dal 2011. Il rischio di esecuzione è limitato. BNP Paribas realizzerà l'aggregazione secondo i suoi metodi abituali: rispetto delle persone, riconoscimento delle loro professionalità, mantenimento il più vicino possibile alla clientela dei centri decisionali che la riguardano. Il portafoglio di crediti strutturati più a rischio di Fortis viene trasferito ad una Siv, al quale il Gruppo parteciperà solo con un quota del 10%.

L'integrazione operativa fra BNP Paribas e le attività di Fortis così acquisite inizierà in dicembre 2008<sup>1</sup> dopo l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Gruppo. Tale approvazione permetterà, come è stato annunciato, l'acquisizione del 54% di Fortis Banque Belgique, pagato in titoli BNP Paribas (88 milioni di titoli) e l'acquisizione del 100% di Fortis Assurance Belgique, il cui pagamento avverrà in contanti.

L'Assemblea Generale ordinaria e straordinaria consentirà di completare l'operazione in capitale, ossia l'acquisizione del restante 21% di Fortis Banque Belgique e del 16% di Fortis Banque Luxembourg, pagati in azioni BNP Paribas (45 milioni di titoli).

## **UNA SOLIDITÀ FINANZIARIA CHE CONSENTE DI PROSEGUIRE L'ATTUAZIONE DELLA STRATEGIA DI SVILUPPO**

Grazie alle sue buone performance operative, il Gruppo registra dall'inizio dell'anno un aumento dei capitali "Tier 1" pari al 9,6%, a 40 miliardi di euro. Questa solida base di capitali propri sarà ulteriormente rafforzata nei prossimi mesi, senza diluizione, tramite:

- l'aggregazione con Fortis, grazie all'aumento di capitale di 9 miliardi di euro sottoscritto dagli Stati belga e lussemburghese e alla contabilizzazione di interessi di terzi per 6 miliardi di euro;
- la partecipazione di BNP Paribas, per 2,55 miliardi di euro, al piano di sostegno del Governo francese a favore della crescita economica, mediante emissioni di ibridi non



innovativi. In questo ambito, BNP Paribas si è impegnata a far crescere del 4% il suo sostegno all'economia francese nel 2009.

Nel corso dei primi nove mesi del 2008, il Gruppo ha conosciuto una forte crescita delle sue attività ponderate (+9,7%) al servizio dell'economia reale. Questa dinamica di crescita organica si declina sia nelle linee di business del Retail Banking (+9,5%<sup>5</sup>), in quanto i mercati domestici sono stati poco toccati dal "credit crunch", sia in CIB (+8,6%<sup>5</sup>) a causa delle reintermediazione e del rafforzamento dell'attrattiva del Gruppo presso la clientela. BNP Paribas è così in grado di essere al fianco dei suoi clienti nell'ambito del piano francese di sostegno all'economia.

Al 30 settembre 2008, con capitali propri "Tier 1" e attività ponderate caratterizzati dallo stesso ritmo di crescita, il rapporto di "Tier 1" del Gruppo è stabile al 7,6%. Abbinato al profilo di rischio di BNP Paribas, tale rapporto assicura una qualità di credito fra le migliori del settore, come è d'altra parte attestato dai mercati (il livello di "spread" di CDS di BNP Paribas è il più basso del settore) e dalle autorità di vigilanza<sup>6</sup>.

L'abbassamento, a fine anno, del limite massimo regolamentare delle attività ponderate ai sensi di Basilea 1, fissato nel 2008 al 90%, dovrebbe aumentare il ratio di 0,3 pt (secondo quanto misurato al 30 settembre). Infine, l'acquisizione di Fortis Belgio e Fortis Lussemburgo dovrebbe fornire circa 0,35 pt supplementari.

Il dividendo che sarà versato a titolo dell'esercizio 2008 dipenderà da una risoluzione del Consiglio di Amministrazione del 18 febbraio 2009. Al 30 settembre 2008, i ratio prudenziali del Gruppo sono calcolati con l'ipotesi di un tasso di distribuzione del 40%, identico a quello del 2007.

\*\*\*

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

*Nel corso del trimestre, l'aggravamento della crisi finanziaria ha pesantemente inciso sulla redditività del settore bancario. Grazie ad un'intensa attività commerciale e alla maggiore capacità di attrazione di tutte le linee di business di BNP Paribas, il Gruppo ottiene risultati in utile in ogni divisione. Il proseguimento di una forte crescita organica e l'acquisizione delle attività di Fortis in Belgio e in Lussemburgo rafforzano in maniera significativa il posizionamento europeo del Gruppo.*

*La buona resistenza del Gruppo in un contesto di crisi, l'attrattiva delle sue attività e la sua solvibilità consentono a BNP Paribas, in una situazione congiunturale che resterà difficile, di continuare a mettere le sue risorse al servizio dell'economia reale.*

<sup>5</sup> Crescita dei capitali propri allocati Basilea 2 9M08/9M07

<sup>6</sup> "La Banca di Francia tiene a precisare che tutti i gruppi bancari interessati presentano attualmente un livello di mezzi propri assolutamente soddisfacente. Tale livello è conforme o superiore a quello che è stato richiesto dalla Commissione Bancaria ad ogni istituto, in funzione della natura delle sue attività e del suo profilo di rischio". Banca di Francia, comunicato stampa del 20 ottobre 2008.



## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO

<i>In millions of euros</i>	3Q08	3Q07	3Q08/ 3Q07	2Q08	3Q08/ 2Q08	9M08	9M07	9M08/ 9M07
<b>Revenues</b>	7,614	7,690	-1.0%	7,517	+1.3%	22,526	24,117	-6.6%
Operating Expenses and Dep.	-4,635	-4,643	-0.2%	-4,852	-4.5%	-14,092	-14,077	+0.1%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,979</b>	<b>3,047</b>	<b>-2.2%</b>	<b>2,665</b>	<b>+11.8%</b>	<b>8,434</b>	<b>10,040</b>	<b>-16.0%</b>
Provisions	-1,992	-462	n.s.	-662	n.s.	-3,200	-980	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>987</b>	<b>2,585</b>	<b>-61.8%</b>	<b>2,003</b>	<b>-50.7%</b>	<b>5,234</b>	<b>9,060</b>	<b>-42.2%</b>
Associated Companies	120	68	+76.5%	63	+90.5%	268	285	-6.0%
Other Non Operating Items	36	74	-51.4%	9	n.s.	390	134	n.s.
<b>Non Operating Items</b>	<b>156</b>	<b>142</b>	<b>+9.9%</b>	<b>72</b>	<b>+116.7%</b>	<b>658</b>	<b>419</b>	<b>+57.0%</b>
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,143</b>	<b>2,727</b>	<b>-58.1%</b>	<b>2,075</b>	<b>-44.9%</b>	<b>5,892</b>	<b>9,479</b>	<b>-37.8%</b>
Tax Expense	-101	-589	-82.9%	-446	-77.4%	-1,117	-2,317	-51.8%
Minority Interests	-141	-111	+27.0%	-124	+13.7%	-388	-346	+12.1%
<b>Net Income, Group Share</b>	<b>901</b>	<b>2,027</b>	<b>-55.6%</b>	<b>1,505</b>	<b>-40.1%</b>	<b>4,387</b>	<b>6,816</b>	<b>-35.6%</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>60.9%</b>	<b>60.4%</b>	<b>+0.5 pt</b>	<b>64.5%</b>	<b>-3.6 pt</b>	<b>62.6%</b>	<b>58.4%</b>	<b>+4.2 pt</b>

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

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



## RISULTATI PER DIVISIONE NEL 3° TRIMESTRE 2008

2007 RESULTS OF OPERATING DIVISIONS WITH Basel II normative equity as released on 2 April 2008

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
<b>Revenues</b>	<b>1,415</b>	<b>705</b>	<b>2,170</b>	<b>1,205</b>	<b>2,058</b>	<b>7,553</b>	<b>61</b>	<b>7,614</b>
%Change/3Q07	+0.6%	+6.5%	+8.0%	-9.5%	+4.6%	+2.4%	-80.5%	-1.0%
%Change/2Q08	-2.7%	+4.1%	+0.8%	-13.7%	+11.1%	+0.3%	n.s.	+1.3%
Operating Expenses and Dep.	-984	-427	-1,249	-855	-989	-4,504	-131	-4,635
%Change/3Q07	+0.3%	+0.7%	+10.8%	-2.1%	-16.5%	-1.9%	n.s.	-0.2%
%Change/2Q08	+3.0%	+0.5%	+2.2%	-1.4%	-21.3%	-4.7%	+3.1%	-4.5%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>431</b>	<b>278</b>	<b>921</b>	<b>350</b>	<b>1,069</b>	<b>3,049</b>	<b>-70</b>	<b>2,979</b>
%Change/3Q07	+1.4%	+16.8%	+4.3%	-23.6%	+36.5%	+9.4%	n.s.	-2.2%
%Change/2Q08	-13.6%	+10.3%	-1.1%	-33.8%	+79.4%	+8.6%	-50.7%	+11.8%
Provisions	-40	-114	-533	-206	-1,032	-1,925	-67	-1,992
%Change/3Q07	+11.1%	+23.9%	+75.3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/2Q08	+8.1%	+72.7%	+13.2%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>391</b>	<b>164</b>	<b>388</b>	<b>144</b>	<b>37</b>	<b>1,124</b>	<b>-137</b>	<b>987</b>
%Change/3Q07	+0.5%	+12.3%	-33.0%	-68.5%	-95.1%	-51.7%	n.s.	-61.8%
%Change/2Q08	-15.4%	-11.8%	-15.7%	-72.6%	-92.7%	-47.6%	-2.1%	-50.7%
Associated Companies	-1	0	23	-8	0	14	106	120
Other Non Operating Items	0	0	40	-2	1	39	-3	36
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>390</b>	<b>164</b>	<b>451</b>	<b>134</b>	<b>38</b>	<b>1,177</b>	<b>-34</b>	<b>1,143</b>
%Change/3Q07	+0.3%	+12.3%	-32.5%	-71.2%	-95.0%	-51.5%	n.s.	-58.1%
%Change/2Q08	-15.8%	-12.3%	-6.2%	-75.0%	-92.7%	-46.3%	-70.4%	-44.9%

  

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
<b>Revenues</b>	<b>1,415</b>	<b>705</b>	<b>2,170</b>	<b>1,205</b>	<b>2,058</b>	<b>7,553</b>	<b>61</b>	<b>7,614</b>
3Q07	1,406	662	2,010	1,331	1,968	7,377	313	7,690
2Q08	1,454	677	2,153	1,396	1,852	7,532	-15	7,517
Operating Expenses and Dep.	-984	-427	-1,249	-855	-989	-4,504	-131	-4,635
3Q07	-981	-424	-1,127	-873	-1,185	-4,590	-53	-4,643
2Q08	-955	-425	-1,222	-867	-1,256	-4,725	-127	-4,852
<b>Gross Operating Income</b>	<b>431</b>	<b>278</b>	<b>921</b>	<b>350</b>	<b>1,069</b>	<b>3,049</b>	<b>-70</b>	<b>2,979</b>
3Q07	425	238	883	458	783	2,787	260	3,047
2Q08	499	252	931	529	596	2,807	-142	2,665
Provisions	-40	-114	-533	-206	-1,032	-1,925	-67	-1,992
3Q07	-36	-92	-304	-1	-29	-462	0	-462
2Q08	-37	-66	-471	-4	-86	-664	2	-662
<b>Operating Income</b>	<b>391</b>	<b>164</b>	<b>388</b>	<b>144</b>	<b>37</b>	<b>1,124</b>	<b>-137</b>	<b>987</b>
3Q07	389	146	579	457	754	2,325	260	2,585
2Q08	462	186	460	525	510	2,143	-140	2,003
Associated Companies	-1	0	23	-8	0	14	106	120
3Q07	0	0	20	5	0	25	43	68
2Q08	1	1	21	11	0	34	29	63
Other Non Operating Items	0	0	40	-2	1	39	-3	36
3Q07	0	0	69	4	6	79	-5	74
2Q08	0	0	0	0	13	13	-4	9
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>390</b>	<b>164</b>	<b>451</b>	<b>134</b>	<b>38</b>	<b>1,177</b>	<b>-34</b>	<b>1,143</b>
3Q07	389	146	668	466	760	2,429	298	2,727
2Q08	463	187	481	536	523	2,190	-115	2,075
Tax Expense								-101
Minority Interests								-141
<b>Net Income, Group Share</b>								<b>901</b>



## RISULTATI PER DIVISIONE NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2008

	FRB	BNL bc	IRS	AMS	CIB	Core Businesses	Other Activities	Group
<i>In millions of euros</i>								
<b>Revenues</b>	<b>4,325</b>	<b>2,056</b>	<b>6,431</b>	<b>3,864</b>	<b>5,221</b>	<b>21,897</b>	<b>629</b>	<b>22,526</b>
%Change/9M 07	+1.4%	+6.4%	+8.6%	-2.0%	-23.2%	-4.2%	-50.0%	-6.6%
Operating Expenses and Dep.	-2,884	-1,265	-3,673	-2,567	-3,197	-13,586	-506	-14,092
%Change/9M 07	+1.2%	+1.0%	+8.8%	+4.1%	-16.3%	-1.3%	+63.2%	+0.1%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,441</b>	<b>791</b>	<b>2,758</b>	<b>1,297</b>	<b>2,024</b>	<b>8,311</b>	<b>123</b>	<b>8,434</b>
%Change/9M 07	+1.8%	+16.3%	+8.3%	-12.0%	-32.0%	-8.6%	-87.0%	-16.0%
Provisions	-106	-264	-1,387	-206	-1,172	-3,135	-65	-3,200
%Change/9M 07	+7.1%	+18.4%	+85.9%	n.s.	n.s.	+218.3%	n.s.	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>1,335</b>	<b>527</b>	<b>1,371</b>	<b>1,091</b>	<b>852</b>	<b>5,176</b>	<b>58</b>	<b>5,234</b>
%Change/9M 07	+1.4%	+15.3%	-23.8%	-25.8%	-72.2%	-36.2%	-93.9%	-42.2%
Associated Companies	0	1	65	11	1	78	190	268
Other Non Operating Items	0	0	155	-2	26	179	211	390
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,335</b>	<b>528</b>	<b>1,591</b>	<b>1,100</b>	<b>879</b>	<b>5,433</b>	<b>459</b>	<b>5,892</b>
%Change/9M 07	+1.4%	+15.8%	-18.0%	-26.8%	-72.1%	-35.1%	-58.8%	-37.8%
Tax Expense								-1,117
Minority Interests								-388
<b>Net Income, Group Share</b>								<b>4,387</b>
Annualised ROE after Tax								13.1%



## EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI

<i>In millions of euros</i>	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08
<b>GROUP</b>							
<b>Revenues</b>	8,213	8,214	7,690	6,920	7,395	7,517	7,614
Operating Expenses and Dep.	-4,586	-4,848	-4,643	-4,687	-4,605	-4,852	-4,635
<b>Gross Operating Income</b>	<b>3,627</b>	<b>3,366</b>	<b>3,047</b>	<b>2,233</b>	<b>2,790</b>	<b>2,665</b>	<b>2,979</b>
Provisions	-260	-258	-462	-745	-546	-662	-1,992
<b>Operating Income</b>	<b>3,367</b>	<b>3,108</b>	<b>2,585</b>	<b>1,488</b>	<b>2,244</b>	<b>2,003</b>	<b>987</b>
Associated Companies	127	90	68	73	85	63	120
Other Non Operating Items	1	59	74	18	345	9	36
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,495</b>	<b>3,257</b>	<b>2,727</b>	<b>1,579</b>	<b>2,674</b>	<b>2,075</b>	<b>1,143</b>
Tax Expense	-854	-874	-589	-430	-570	-446	-101
Minority Interests	-134	-101	-111	-143	-123	-124	-141
<b>Net Income, Group Share</b>	<b>2,507</b>	<b>2,282</b>	<b>2,027</b>	<b>1,006</b>	<b>1,981</b>	<b>1,505</b>	<b>901</b>
<i>In millions of euros</i>	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,503</b>	<b>1,490</b>	<b>1,467</b>	<b>1,434</b>	<b>1,521</b>	<b>1,516</b>	<b>1,470</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	805	810	812	779	827	819	831
<i>Incl. Commissions</i>	698	680	655	655	694	697	639
Operating Expenses and Dep.	-954	-973	-1,011	-1,012	-975	-985	-1,011
<b>Gross Operating Income</b>	<b>549</b>	<b>517</b>	<b>456</b>	<b>422</b>	<b>546</b>	<b>531</b>	<b>459</b>
Provisions	-31	-32	-36	-59	-29	-37	-40
<b>Operating Income</b>	<b>518</b>	<b>485</b>	<b>420</b>	<b>363</b>	<b>517</b>	<b>494</b>	<b>419</b>
Non Operating Items	0	1	-1	0	0	1	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>518</b>	<b>486</b>	<b>419</b>	<b>363</b>	<b>517</b>	<b>495</b>	<b>418</b>
Income Attributable to AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32	-28
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>	<b>463</b>	<b>390</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) Excluding PEL/CEL Effects</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,476</b>	<b>1,470</b>	<b>1,443</b>	<b>1,425</b>	<b>1,520</b>	<b>1,514</b>	<b>1,465</b>
<i>Incl. Net Interest Income</i>	778	790	788	770	826	817	826
<i>Incl. Commissions</i>	698	680	655	655	694	697	639
Operating Expenses and Dep.	-954	-973	-1,011	-1,012	-975	-985	-1,011
<b>Gross Operating Income</b>	<b>522</b>	<b>497</b>	<b>432</b>	<b>413</b>	<b>545</b>	<b>529</b>	<b>454</b>
Provisions	-31	-32	-36	-59	-29	-37	-40
<b>Operating Income</b>	<b>491</b>	<b>465</b>	<b>396</b>	<b>354</b>	<b>516</b>	<b>492</b>	<b>414</b>
Non Operating Items	0	1	-1	0	0	1	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>491</b>	<b>466</b>	<b>395</b>	<b>354</b>	<b>516</b>	<b>493</b>	<b>413</b>
Income Attributable to AMS	-41	-35	-30	-32	-35	-32	-28
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>450</b>	<b>431</b>	<b>365</b>	<b>322</b>	<b>481</b>	<b>461</b>	<b>385</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,436</b>	<b>1,425</b>	<b>1,406</b>	<b>1,373</b>	<b>1,456</b>	<b>1,454</b>	<b>1,415</b>
Operating Expenses and Dep.	-927	-943	-981	-983	-945	-955	-984
<b>Gross Operating Income</b>	<b>509</b>	<b>482</b>	<b>425</b>	<b>390</b>	<b>511</b>	<b>499</b>	<b>431</b>
Provisions	-32	-31	-36	-59	-29	-37	-40
<b>Operating Income</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>	<b>462</b>	<b>391</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0	1	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>477</b>	<b>451</b>	<b>389</b>	<b>331</b>	<b>482</b>	<b>463</b>	<b>390</b>



<i>In millions of euros</i>	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08
<b>BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>640</b>	<b>643</b>	<b>668</b>	<b>690</b>	<b>680</b>	<b>685</b>	<b>710</b>
Operating Expenses and Dep.	-412	-426	-428	-478	-417	-430	-432
<b>Gross Operating Income</b>	<b>228</b>	<b>217</b>	<b>240</b>	<b>212</b>	<b>263</b>	<b>255</b>	<b>278</b>
Provisions	-81	-50	-92	-95	-84	-66	-114
<b>Operating Income</b>	<b>147</b>	<b>167</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>179</b>	<b>189</b>	<b>164</b>
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>147</b>	<b>166</b>	<b>148</b>	<b>117</b>	<b>179</b>	<b>190</b>	<b>164</b>
Income Attributable to AMS	-2	-1	-2	-1	-2	-3	0
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	<b>145</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>	<b>187</b>	<b>164</b>
<b>BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>633</b>	<b>638</b>	<b>662</b>	<b>683</b>	<b>674</b>	<b>677</b>	<b>705</b>
Operating Expenses and Dep.	-407	-422	-424	-472	-413	-425	-427
<b>Gross Operating Income</b>	<b>226</b>	<b>216</b>	<b>238</b>	<b>211</b>	<b>261</b>	<b>252</b>	<b>278</b>
Provisions	-81	-50	-92	-95	-84	-66	-114
<b>Operating Income</b>	<b>145</b>	<b>166</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>	<b>186</b>	<b>164</b>
Non Operating Items	0	-1	0	0	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>145</b>	<b>165</b>	<b>146</b>	<b>116</b>	<b>177</b>	<b>187</b>	<b>164</b>
<b>INTERNATIONAL RETAIL SERVICES</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,918</b>	<b>1,993</b>	<b>2,010</b>	<b>2,022</b>	<b>2,108</b>	<b>2,153</b>	<b>2,170</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,098	-1,150	-1,127	-1,250	-1,202	-1,222	-1,249
<b>Gross Operating Income</b>	<b>820</b>	<b>843</b>	<b>883</b>	<b>772</b>	<b>906</b>	<b>931</b>	<b>921</b>
Provisions	-202	-240	-304	-482	-383	-471	-533
<b>Operating Income</b>	<b>618</b>	<b>603</b>	<b>579</b>	<b>290</b>	<b>523</b>	<b>460</b>	<b>388</b>
Associated Companies	19	23	20	21	21	21	23
Other Non Operating Items	1	8	69	16	115	0	40
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>638</b>	<b>634</b>	<b>668</b>	<b>327</b>	<b>659</b>	<b>481</b>	<b>451</b>
<b>BANCWEST</b>							
<b>Revenues</b>	<b>510</b>	<b>491</b>	<b>500</b>	<b>490</b>	<b>509</b>	<b>485</b>	<b>433</b>
Operating Expenses and Dep.	-268	-261	-260	-263	-261	-247	-263
<b>Gross Operating Income</b>	<b>242</b>	<b>230</b>	<b>240</b>	<b>227</b>	<b>248</b>	<b>238</b>	<b>170</b>
Provisions	-23	-22	-73	-217	-101	-123	-121
<b>Operating Income</b>	<b>219</b>	<b>208</b>	<b>167</b>	<b>10</b>	<b>147</b>	<b>115</b>	<b>49</b>
Non Operating Items	0	6	4	5	4	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>219</b>	<b>214</b>	<b>171</b>	<b>15</b>	<b>151</b>	<b>115</b>	<b>50</b>
<b>PERSONAL FINANCE</b>							
<b>Revenues</b>	<b>813</b>	<b>857</b>	<b>867</b>	<b>874</b>	<b>912</b>	<b>944</b>	<b>968</b>
Operating Expenses and Dep.	-454	-492	-475	-528	-503	-517	-518
<b>Gross Operating Income</b>	<b>359</b>	<b>365</b>	<b>392</b>	<b>346</b>	<b>409</b>	<b>427</b>	<b>450</b>
Provisions	-155	-183	-192	-200	-230	-274	-330
<b>Operating Income</b>	<b>204</b>	<b>182</b>	<b>200</b>	<b>146</b>	<b>179</b>	<b>153</b>	<b>120</b>
Associated Companies	15	25	17	19	21	17	18
Other Non Operating Items	0	0	1	-1	0	0	-1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>219</b>	<b>207</b>	<b>218</b>	<b>164</b>	<b>200</b>	<b>170</b>	<b>137</b>



<i>In millions of euros</i>	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08
<b>EMERGING RETAIL BANKING</b>							
<b>Revenues</b>	<b>311</b>	<b>346</b>	<b>348</b>	<b>366</b>	<b>403</b>	<b>440</b>	<b>495</b>
Operating Expenses and Dep.	-205	-221	-219	-252	-262	-276	-289
<b>Gross Operating Income</b>	<b>106</b>	<b>125</b>	<b>129</b>	<b>114</b>	<b>141</b>	<b>164</b>	<b>206</b>
Provisions	-11	-16	-22	-32	-36	-22	-43
<b>Operating Income</b>	<b>95</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>82</b>	<b>105</b>	<b>142</b>	<b>163</b>
Associated Companies	5	1	6	4	3	5	5
Other Non Operating Items	0	1	58	11	111	0	40
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>100</b>	<b>111</b>	<b>171</b>	<b>97</b>	<b>219</b>	<b>147</b>	<b>208</b>
<b>EQUIPMENT SOLUTIONS</b>							
<b>Revenues</b>	<b>284</b>	<b>299</b>	<b>295</b>	<b>292</b>	<b>284</b>	<b>284</b>	<b>274</b>
Operating Expenses and Dep.	-171	-176	-173	-207	-176	-182	-179
<b>Gross Operating Income</b>	<b>113</b>	<b>123</b>	<b>122</b>	<b>85</b>	<b>108</b>	<b>102</b>	<b>95</b>
Provisions	-13	-19	-17	-33	-16	-52	-39
<b>Operating Income</b>	<b>100</b>	<b>104</b>	<b>105</b>	<b>52</b>	<b>92</b>	<b>50</b>	<b>56</b>
Associated Companies	-1	-3	-3	-2	-3	-1	0
Other Non Operating Items	1	1	6	1	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>108</b>	<b>51</b>	<b>89</b>	<b>49</b>	<b>56</b>
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,253</b>	<b>1,357</b>	<b>1,331</b>	<b>1,323</b>	<b>1,263</b>	<b>1,396</b>	<b>1,205</b>
Operating Expenses and Dep.	-780	-814	-873	-902	-845	-867	-855
<b>Gross Operating Income</b>	<b>473</b>	<b>543</b>	<b>458</b>	<b>421</b>	<b>418</b>	<b>529</b>	<b>350</b>
Provisions	-2	0	-1	-4	4	-4	-206
<b>Operating Income</b>	<b>471</b>	<b>543</b>	<b>457</b>	<b>417</b>	<b>422</b>	<b>525</b>	<b>144</b>
Associated Companies	7	11	5	-6	8	11	-8
Other Non Operating Items	0	5	4	1	0	0	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>478</b>	<b>559</b>	<b>466</b>	<b>412</b>	<b>430</b>	<b>536</b>	<b>134</b>
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>							
<b>Revenues</b>	<b>643</b>	<b>704</b>	<b>694</b>	<b>678</b>	<b>600</b>	<b>662</b>	<b>568</b>
Operating Expenses and Dep.	-429	-442	-469	-488	-440	-448	-431
<b>Gross Operating Income</b>	<b>214</b>	<b>262</b>	<b>225</b>	<b>190</b>	<b>160</b>	<b>214</b>	<b>137</b>
Provisions	-1	0	-1	-2	2	0	-10
<b>Operating Income</b>	<b>213</b>	<b>262</b>	<b>224</b>	<b>188</b>	<b>162</b>	<b>214</b>	<b>127</b>
Associated Companies	5	0	-2	-2	0	3	1
Other Non Operating Items	0	5	1	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>218</b>	<b>267</b>	<b>223</b>	<b>186</b>	<b>162</b>	<b>217</b>	<b>128</b>
<b>INSURANCE</b>							
<b>Revenues</b>	<b>353</b>	<b>355</b>	<b>358</b>	<b>370</b>	<b>353</b>	<b>392</b>	<b>368</b>
Operating Expenses and Dep.	-159	-161	-168	-176	-173	-181	-182
<b>Gross Operating Income</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>194</b>	<b>180</b>	<b>211</b>	<b>186</b>
Provisions	-1	0	0	-2	2	-4	-41
<b>Operating Income</b>	<b>193</b>	<b>194</b>	<b>190</b>	<b>192</b>	<b>182</b>	<b>207</b>	<b>145</b>
Associated Companies	2	11	7	-5	8	8	-10
Other Non Operating Items	0	0	3	1	0	0	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>195</b>	<b>205</b>	<b>200</b>	<b>188</b>	<b>190</b>	<b>215</b>	<b>133</b>



<i>In millions of euros</i>	1Q07	2Q07	3Q07	4Q07	1Q08	2Q08	3Q08
<b>SECURITIES SERVICES</b>							
<b>Revenues</b>	<b>257</b>	<b>298</b>	<b>279</b>	<b>275</b>	<b>310</b>	<b>342</b>	<b>269</b>
Operating Expenses and Dep.	-192	-211	-236	-238	-232	-238	-242
<b>Gross Operating Income</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>43</b>	<b>37</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>27</b>
Provisions	0	0	0	0	0	0	-155
<b>Operating Income</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>43</b>	<b>37</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>-128</b>
Non Operating Items	0	0	0	1	0	0	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>65</b>	<b>87</b>	<b>43</b>	<b>38</b>	<b>78</b>	<b>104</b>	<b>-127</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>							
<b>Revenues</b>	<b>2,377</b>	<b>2,452</b>	<b>1,968</b>	<b>1,374</b>	<b>1,311</b>	<b>1,852</b>	<b>2,058</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,271	-1,365	-1,185	-964	-952	-1,256	-989
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,106</b>	<b>1,087</b>	<b>783</b>	<b>410</b>	<b>359</b>	<b>596</b>	<b>1,069</b>
Provisions	56	59	-29	-114	-54	-86	-1,032
<b>Operating Income</b>	<b>1,162</b>	<b>1,146</b>	<b>754</b>	<b>296</b>	<b>305</b>	<b>510</b>	<b>37</b>
Associated Companies	6	3	0	-1	1	0	0
Other Non Operating Items	4	68	6	11	12	13	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,172</b>	<b>1,217</b>	<b>760</b>	<b>306</b>	<b>318</b>	<b>523</b>	<b>38</b>
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,664</b>	<b>1,750</b>	<b>1,445</b>	<b>708</b>	<b>708</b>	<b>1,139</b>	<b>1,368</b>
<i>Incl. Equity and Advisory</i>	<i>815</i>	<i>825</i>	<i>572</i>	<i>560</i>	<i>316</i>	<i>750</i>	<i>492</i>
<i>Incl. Fixed Income</i>	<i>849</i>	<i>926</i>	<i>873</i>	<i>148</i>	<i>392</i>	<i>389</i>	<i>876</i>
Operating Expenses and Dep.	-981	-1,064	-893	-650	-662	-955	-695
<b>Gross Operating Income</b>	<b>683</b>	<b>686</b>	<b>552</b>	<b>58</b>	<b>46</b>	<b>184</b>	<b>673</b>
Provisions	0	0	-12	-53	-94	-43	-909
<b>Operating Income</b>	<b>683</b>	<b>686</b>	<b>540</b>	<b>5</b>	<b>-48</b>	<b>141</b>	<b>-236</b>
Associated Companies	6	3	0	-1	1	0	0
Other Non Operating Items	4	19	6	9	12	12	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>693</b>	<b>708</b>	<b>546</b>	<b>13</b>	<b>-35</b>	<b>153</b>	<b>-235</b>
<b>FINANCING BUSINESSES</b>							
<b>Revenues</b>	<b>713</b>	<b>702</b>	<b>523</b>	<b>666</b>	<b>603</b>	<b>713</b>	<b>690</b>
Operating Expenses and Dep.	-290	-301	-292	-314	-290	-301	-294
<b>Gross Operating Income</b>	<b>423</b>	<b>401</b>	<b>231</b>	<b>352</b>	<b>313</b>	<b>412</b>	<b>396</b>
Provisions	56	59	-17	-61	40	-43	-123
<b>Operating Income</b>	<b>479</b>	<b>460</b>	<b>214</b>	<b>291</b>	<b>353</b>	<b>369</b>	<b>273</b>
Non Operating Items	0	49	0	2	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>479</b>	<b>509</b>	<b>214</b>	<b>293</b>	<b>353</b>	<b>370</b>	<b>273</b>
<b>CORPORATE CENTRE (INCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL AND KLEPIERRE)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>596</b>	<b>349</b>	<b>313</b>	<b>145</b>	<b>583</b>	<b>-15</b>	<b>61</b>
<i>incl. BNP Paribas Capital</i>	<i>413</i>	<i>199</i>	<i>267</i>	<i>104</i>	<i>135</i>	<i>44</i>	<i>3</i>
Operating Expenses and Dep.	-103	-154	-53	-116	-248	-127	-131
<i>incl. BNL restructuring costs</i>	<i>-23</i>	<i>-61</i>	<i>50</i>	<i>-37</i>	<i>-146</i>	<i>-20</i>	<i>-19</i>
<b>Gross Operating Income</b>	<b>493</b>	<b>195</b>	<b>260</b>	<b>29</b>	<b>335</b>	<b>-142</b>	<b>-70</b>
Provisions	1	4	0	9	0	2	-67
<b>Operating Income</b>	<b>494</b>	<b>199</b>	<b>260</b>	<b>38</b>	<b>335</b>	<b>-140</b>	<b>-137</b>
Associated Companies	95	53	43	59	55	29	106
Other Non Operating Items	-4	-21	-5	-10	218	-4	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>585</b>	<b>231</b>	<b>298</b>	<b>87</b>	<b>608</b>	<b>-115</b>	<b>-34</b>



<b>UN UTILE NETTO TRIMESTRALE DI 901 MILIONI DI EURO, NONOSTANTE L'AGGRAVAMENTO SENZA PRECEDENTI DELLA CRISI REGISTRATO DA SETTEMBRE</b>	<b>2</b>
<b>TUTTE LE DIVISIONI OPERATIVE MOSTRANO UNA BUONA RESISTENZA DI FRONTE ALL'AGGRAVARSI DELLA CRISI</b>	<b>3</b>
<b>ESTENSIONE DEL MODELLO INTEGRATO DI BNP PARIBAS IN EUROPA, GRAZIE ALL'ACQUISIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI FORTIS BELGIO E DI FORTIS LUSSEMBURGO</b>	<b>9</b>
<b>UNA SOLIDITÀ FINANZIARIA CHE CONSENTE DI PROSEGUIRE L'ATTUAZIONE DELLA STRATEGIA DI SVILUPPO</b>	<b>9</b>
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO</b>	<b>11</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE NEL 3° TRIMESTRE 2008</b>	<b>12</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2008</b>	<b>13</b>
<b>EVOLUZIONE DEI RISULTATI TRIMESTRALI</b>	<b>14</b>

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

## Contatti

Francesco Chiurco  
Gerardo Tommasiello  
Antoine Sire

+ 39 06 47 02 72 15  
+ 39 06 47 02 72 15  
+ 33 1 55 77 55 14

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

## Avvertenza

Questa presentazione contiene previsioni concernenti BNP Paribas, Fortis Bank NV/SA e alcune delle sue filiali e l'operazione di aggregazione che è stata annunciata. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi e prospettive relative a progetti, obiettivi e risultati attesi correlati ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Numerosi fattori, molti dei quali sfuggono al controllo di BNP Paribas, potrebbero fare in modo che le conseguenze reali differiscano in misura significativa dai risultati previsti. Fra tali fattori figurano l'ottenimento delle autorizzazioni regolamentari richieste, l'approvazione da parte degli azionisti di BNP Paribas, lo sviluppo delle attività di BNP Paribas o di Fortis Bank NV/SA e delle loro filiali, le tendenze dei settori bancario, finanziario e assicurativo, i futuri investimenti ed acquisizioni, l'evoluzione della congiuntura economica o dei principali mercati locali in cui BNP Paribas e Fortis Bank NV/SA esercitano la loro attività, la concorrenza e la normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con possibili conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati reali 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 questa presentazione, 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 garanzia implicita o esplicita 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 di questa presentazione, del suo contenuto o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento informativo ai quali la presentazione dovesse fare riferimento.