



BNP PARIBAS
Personal Finance



RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2008

SOMMAIRE

| | |
|---|-----|
| RAPPORT ANNUEL DE GESTION | 3 |
| ETATS FINANCIERS CONSOLIDES | 17 |
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES | 69 |
| ETATS FINANCIERS DE BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE SA | 73 |
| RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS..... | 101 |
| ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL..... | 105 |

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

En date du 30 juin 2008, l'assemblée générale des actionnaires de CETELEM a voté la fusion absorption des sociétés **UCB, MRC et BNP PARIBAS INVEST IMMO**. A cette même occasion, la société CETELEM a changé sa dénomination sociale pour prendre celle de **BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE** (BNP P PF) et a ratifié le transfert de son siège social au 1 boulevard Haussmann 75009 Paris.

Cette fusion conduit à établir pour la première fois des comptes consolidés de l'ensemble BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE au 31 décembre 2008 avec un comparatif à l'année 2007 comme si les deux sociétés avaient toujours été fusionnées.

I – L'ACTIVITE

En 2008, dans un contexte de crise économique et financière la production de financements nouveaux du Groupe BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE a enregistré une baisse de 2% par rapport à l'année précédente. Elle atteint 55,6 milliards d'euros.

Les taux de croissance ont été plus faibles dans toutes les zones de développement et l'activité a reculé en France, hors partenariats avec les banques et assurances, et en Europe Occidentale.

| <i>En milliards d'euros</i> | 2008 | 2007 | 2008/2007 |
|---|-------------|-------------|------------------|
| BNP P Personal Finance France | 21,6 | 21,2 | 2 % |
| BNP P Personal Finance Europe Occidentale | 18,8 | 21,3 | - 12 % |
| BNP P Personal Finance Europe Centrale | 2,2 | 1,6 | 32 % |
| BNP P Personal Finance Asie/ Am./ Afrique | 4,7 | 4,4 | 7 % |
| Cofinoga-Laser | 8,4 | 8,4 | 0 % |
| TOTAL | 55,6 | 56,9 | -2 % |

Globalement, l'activité de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE a enregistré un ralentissement au deuxième semestre 2008. A mesure que le contexte économique se dégradait, la demande de crédit a baissé fortement et des mesures ont été prises dans certaines zones géographiques sur l'octroi pour diminuer notre exposition au risque de crédit

En France, les financements hors partenariats se sont élevés à 11,8 milliards d'euros, en diminution de 8,3% par rapport à 2007. Cette diminution est la conséquence de la dégradation de la conjoncture économique durant les derniers mois de l'année, du tassement de la consommation et en particulier de la très forte baisse de la demande de crédits immobiliers.

Concernant les financements dans le cadre des partenariats avec des banques et des assurances, l'année 2008 a une fois encore été marquée par la forte croissance de la production de Natixis Financement (ex CEFI) (+ 25 %) et de Domofinance (+ 111 %) (Filiale commune avec EDF). S2P (Carrefour) maintient sa production par rapport à 2007.

Hors de France, la production a décliné de 6 % par rapport à 2007.

L'Europe Occidentale est la première zone d'activité internationale de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE, à laquelle elle contribue à hauteur de 18,8 Mds € en 2008. La production nouvelle a diminué de 12% pour la zone par rapport à 2007.

En Espagne, Italie et au Portugal, la dégradation très forte de la conjoncture a débouché sur une forte hausse du coût du risque. Des mesures fortes ont été prises sur les règles d'octroi avec pour conséquence une baisse importante de la production.

Dans la zone, seules l'Allemagne et la Belgique conservent un taux de croissance positif (respectivement +12 % et +7 %).

La croissance en Europe Centrale et Orientale reste très soutenue (+ 32 %). Tous les pays de la zone y contribuent, ce malgré le ralentissement enregistré depuis le début du deuxième semestre.

En Amérique Latine, en Asie et en Afrique du Nord, la production de financements nouveaux continue de croître mais à un rythme plus faible (+7 %) que les années précédentes.

Enfin, LaSer a renouvelé ses performances de 2007.

En un an, les encours gérés par BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE ont progressé de 12 % pour finir à 112 Milliards d'euros. La croissance des encours est restée forte pour toutes les zones géographiques

| <i>En milliards d'euros</i> | 2008 | 2007 | 2008/2007 |
|-----------------------------|--------------|--------------|------------------|
| BNPP PF France | 48,5 | 43,7 | + 11% |
| BNPP PF International | 50,5 | 44,4 | + 14% |
| Cofinoga-Laser | 13,4 | 12,7 | + 6% |
| TOTAL | 112,5 | 100,7 | + 12% |

Les encours maintiennent un rythme de croissance soutenu :

- En France, les encours gérés progressent de 11%. Les encours gérés du Réseau en propre augmentent de 5% entre fin 2007 et fin 2008, du fait des croissances de production des années précédentes et d'une baisse des taux de remboursements anticipés. Par ailleurs les encours des partenariats gérés continuent à augmenter fortement (+28% sur la période).
- A l'International, les encours gérés progressent de 14 % et ce malgré le ralentissement de l'activité constaté à partir du deuxième semestre.
- Les encours gérés de LaSer progressent quant à eux de 6 % sur la même période.

II – FILIALES ET PARTICIPATIONS

A l'international

Alliance Laser - Cofinoga

Le 15 juillet 2008, BNPP PF a conclu avec Laser Cofinoga des accords concernant plusieurs pays.

- BNPP PF a acquis le même jour Fidexis, filiale de Laser Cofinoga en Belgique.
 - Une fois les conditions suspensives levées, Laser devrait acquérir la filiale Cetelem Polska de BNPP PF en Pologne, et BNPP PF devrait acquérir Credifin, la filiale de Laser Cofinoga au Portugal.
- Cette double opération n'a pu être réalisée pendant l'exercice 2008 et devrait intervenir en 2009.

BGN

La banque centrale brésilienne a donné au mois d'août 2008 son autorisation à l'opération d'échange de titres du groupe bancaire BGN entre BNP PARIBAS et le groupe Queiroz Galvao. Le contrat d'échange de titres a été signé le 1^{er} octobre 2008.

Mexique

Le 26 novembre 2008, BNP Paribas PF a signé avec CCM un contrat d'acquisition des actions détenues par CCM dans Prestacomer. BNP Paribas PF est donc à ce jour actionnaire unique de Prestacomer.

Prestacomer a par ailleurs signé, le 26 novembre 2008, avec les magasins CCM un accord commercial exclusif d'une durée de 3 ans (renouvelable pour une période de 2 ans).

Thaïlande

En octobre 2008, Cetelem Thaïlande a mis fin à une partie de sa production et la production restante, engendrée par l'accord de coopération commerciale liant Cetelem Thaïlande à Casino, prendra fin au mois de mars 2009.

A ce jour, des actions sont menées en vue de la cession des encours de Cetelem Thaïlande, Dans l'hypothèse où une telle cession ne pourrait avoir lieu, l'activité de la société cessera progressivement.

Allemagne

En Allemagne, après un an d'activité, la succursale de BNPP PF spécialisée en crédit immobilier a rencontré des difficultés pour équilibrer son exploitation à la suite de la hausse du coût de la liquidité.

Compte tenu des incertitudes macro économiques, du risque de baisse de la valeur de nos garanties, de la qualité incertaine des nouvelles opérations à engager, des investissements nécessaires à la poursuite de l'activité, du manque de certitude quant à la réalisation du budget 2009 et du moindre coût d'un arrêt à ce jour par rapport à la poursuite, le conseil d'administration a décidé le 1^{er} décembre 2008, à l'unanimité, d'arrêter la production de la succursale BNP Paribas PF en Allemagne.

Grèce

Le Conseil d'Administration a décidé le 1^{er} décembre 2008, à l'unanimité, d'arrêter la production de la succursale grecque de BNP PARIBAS PF active dans le domaine du crédit à la consommation, de trouver la solution la plus appropriée au regard de l'encours et de fermer progressivement la succursale.

Argentine

Le 1^{er} août 2008, Carrefour, BNP Paribas PF et Cofica Bail ont signé un contrat d'achat d'actions, prévoyant le rachat, par PF de 87,5% des actions détenues par Carrefour dans Banco Cetelem Argentina (BCA), et par Cofica Bail des 12,5% restants (cette répartition a permis de respecter les contraintes du droit des sociétés argentin). La condition suspensive relative à l'autorisation de l'opération par la Banque Centrale Argentine n'a pas encore été satisfaite. A la date du closing, PF détiendra 95% de BCA, et Cofica Bail les 5% restants.

En France

BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Le 30 juin 2008, la fusion des sociétés UNION DE CREDIT POUR LE BATIMENT (UCB), BNP PARIBAS INVEST IMMO et METIER REGROUPEMENTS DE CREDITS (MRC) par CETELEM, cette dernière ayant à cette même occasion modifié sa dénomination sociale en BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE (BNP PARIBAS PF), a permis de créer au sein du groupe BNP PARIBAS un Métier centralisé et rationalisé spécialisé dans le crédit aux particuliers.

Préalablement à cette fusion, BNP PARIBAS SA a apporté à BNP PARIBAS PF le 30 janvier 2008 l'ensemble des titres qu'elle détenait dans le capital de la société UNION DE CREDIT POUR LE BATIMENT (UCB).

En formant ainsi une nouvelle entité, BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE a créé le leader européen du financement des particuliers. La puissance de ce nouvel ensemble permettra de mieux saisir les nouvelles opportunités sur le marché du crédit aux particuliers, et la mise en commun des compétences permettra d'offrir une large gamme de solutions de financement. Plus spécifiquement, l'élargissement des canaux de distribution permettra de multiplier les occasions de vente y compris croisées, grâce à un potentiel de *cross selling* important auprès des clients actuels.

Ainsi, le rapprochement des activités donne naissance à un « Global Player » en trouvant de nouvelles sources de croissance, en améliorant l'efficacité des métiers ainsi qu'en optimisant les coûts.

Cofidis

BNP PARIBAS PF a cédé au mois de décembre 2008 sa participation de 15 % dans le capital de Cofidis SA à Cofidis Participations.

Cette cession intervient dans le cadre de la cession du contrôle par le Groupe 3 Suisses International de sa filiale Cofidis Participations (dont elle détenait 94 %) réalisée par la cession de 51% de sa filiale à une holding commune entre 3SI et le Crédit Mutuel, contrôlée au deux tiers par le Crédit Mutuel.

III – COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Dans un contexte fortement marqué par le durcissement de la crise, BNP Paribas Personal Finance clôture l'année 2008 sur des performances contrastées :

- le résultat brut d'exploitation termine à 1 754 M€ en forte croissance (+18 %) par rapport à 2007, reflétant les efforts importants entrepris en matière de redressement des marges et de maîtrise des coûts ;
- la charge du risque ressort à 1 201 M€ et enregistre une forte détérioration (+66%), notamment en Europe du Sud et en Europe Centrale. Néanmoins la charge du risque rapportée à nos encours consolidés (1,60 %) reste à un niveau satisfaisant.

De fait, le résultat d'exploitation ressort à 553 M€ et finit en baisse de 28% par rapport à 2007, mais la contribution des participations minoritaires (et notamment la plus-value de cession de la participation de Personal Finance dans Cofidis) permet de limiter la baisse du résultat net avant impôt, qui clôture l'année à 756 M€, en recul de 11% par rapport à l'année passée.

Au final, après prise en compte d'un impôt sur les bénéfices de 179 M€, et d'intérêts minoritaires à hauteur de 30 M€, le résultat net part du Groupe ressort à 547 M€ en progression de 5,7% par rapport à 2007.

IV - COMPTES SOCIAUX

Suite à la fusion, les données chiffrées 2008 présentées ci-dessous qui sont issues de la comptabilité de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE ne sont pas directement comparables avec celles de l'exercice 2007 issues de la comptabilité de CETELEM.

Les comptes sociaux de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE font ressortir un résultat net de 584 M€.

Les principaux facteurs en sont :

- Un résultat courant avant impôt de 612 M€ se décomposant en :
 - un résultat d'exploitation hors revenu des titres qui s'établit à 83 M€ ;
 - des revenus des titres, et en particulier les dividendes versés par les filiales qui s'élèvent à 333 M€ ;
 - des gains ou pertes sur actifs immobilisés de 195 M€, (dont 207 M€ de plus value sur la cession de Cofidis).
- La société ne fait pas apparaître de résultat exceptionnel.

Pour sa part, le total du bilan s'élève à 42,6 milliards d'euros. Dans ce total, à l'actif, les créances sur la clientèle sont de 21 milliards d'euros. Les actions, participations et parts dans des entreprises liées sont d'un montant cumulé de 3.5 milliards d'euros. Du côté du passif, les capitaux propres, incluant les bénéfiques de l'exercice, se situent à 4.9 milliards d'euros.

V - EVENEMENTS MARQUANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Néant.

VI - GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La gestion des risques financiers, ainsi que l'exposition de la Société aux risques de prix, de crédit, de liquidité sont décrits dans le rapport sur la surveillance et la mesure des risques.

Utilisation des instruments financiers au cours de l'exercice:

- titrisation de créances immobilières pour un montant de 2,7 milliards d'euros environ (« Domos 2008 ») ;
- titrisation auto-souscrite pour un montant supérieur à trois milliards d'euros (« Noria 2008 ») ;
- émission de certificats de dépôts sous la signature BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE pour un programme de dix milliards d'euros.
- Préalablement à la fusion de UCB et CETELEM : programme de refinancement indirect entre UCB et BNP PARIBAS « Covered bonds » pour un montant de 2,2 milliards d'euros en 2008.

VII- PERSPECTIVES

Les perspectives de l'année 2009 demeurent incertaines du fait de l'aggravation de la crise économique et financière.

Dans cet environnement, BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE :

- accentuera son programme de maîtrise des frais généraux,
- poursuivra en 2009 les actions engagées en 2008 pour limiter les impacts de la crise du risque, notamment en réorientant la production nouvelle et en renforçant les équipes chargées du recouvrement,
- renforcera les synergies avec les réseaux bancaires du groupe BNP Paribas.

VIII - DECISIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE :

□ Approbation des comptes – Affectation du résultat social

Si vous approuvez les comptes sociaux, par l'adoption de la première résolution, votre Conseil vous propose l'affectation suivante du bénéfice social, augmenté du report à nouveau antérieur :

| | En euros |
|--|-------------------------|
| Bénéfice net | 584 269 937, 48 |
| Report à nouveau | 1 073 417 724,77 |
| <u>Total</u> | 1 657 687 662,25 |
| <u>Emploi</u> | |
| Réserve légale | 7 180 959,80 |
| Réserve spéciale œuvre originale | 0 |
| Réserve Prov Invest Libérée | 779 654,91 |
| <u>Report à nouveau Créditeur</u> | 1 649 727 047,54 |
| <u>Total</u> | 1 657 687 662,25 |

Aucun dividende n'a été versé au titre des exercices 2005, 2006 et 2007.

Vous êtes ensuite invités à approuver les comptes consolidés faisant apparaître un résultat net de 577 M€, la part de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE, s'élevant à 547 M€ au 31 décembre 2008 (troisième résolution).

Selon la quatrième résolution, votre Conseil vous demande de prendre acte du rapport spécial des Commissaires aux Comptes prévu par l'article 225-38 du Code de Commerce.

La cinquième résolution vous invite à nommer M. Van Groenendael, directeur général délégué, en qualité d'administrateur.

La sixième résolution vous invite à ratifier la cooptation de M Gaudin, directeur général délégué, en qualité d'administrateur.

Les résolutions suivantes proposent le renouvellement des mandats de plusieurs administrateurs de la Société. A titre extraordinaire, les résolutions suivantes ont pour objet la modification de l'autorisation donnée le 14 mai 2008 par l'Assemblée Générale au conseil d'administration d'augmenter le capital social, afin de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de BNP PARIBAS SA.

Votre Assemblée est invitée à donner pour une période de vingt-six mois, et dans une limite de 300 000 000 (trois cent millions) d'euros, cette autorisation au Conseil d'administration, qui annule et remplace la délégation accordée le 14 mai 2008, qui aura tous pouvoirs pour augmenter le capital social par une ou plusieurs émissions d'actions en numéraire, à libérer soit par des incorporations de réserves, soit par des versements en espèces ou la mise en œuvre simultanée de ces deux procédés.

Dès lors votre Assemblée est aussi appelée à statuer sur la suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires au profit de BNP PARIBAS SA (dix-huitième résolution).

C'est au titre de la dix-neuvième résolution, qu'il vous est demandé de vous prononcer sur la mise en place d'une délégation à l'effet d'autoriser votre Conseil d'Administration à décider d'une augmentation de capital réservée aux salariés conformément à l'article L 225-129.6 du Code de Commerce.

Au titre de la vingtième résolution, vous serez invités à vous prononcer sur la modification des statuts de notre Société concernant l'obligation faite aux administrateurs de détenir au moins 5 actions de la société.

En effet la loi n° 2008-776 du 4 août 2008 a supprimé l'obligation pour leurs administrateurs de détenir des actions de la société, aussi l'assemblée générale proposera à l'article 13 des statuts de la société la phrase suivante « Chaque administrateur doit être propriétaire de 5 actions au moins ».

Enfin, la vingt et unième résolution a pour objet de conférer tous pouvoirs nécessaires aux dépôts et publications prescrits par la loi.

IX- INFORMATIONS RELATIVES AUX MANDATAIRES SOCIAUX

Rémunération des dirigeants :

Votre Conseil vous informe que conformément au nouvel article 225-102-1, al.5 du Code de Commerce, les rémunérations perçues par les mandataires sociaux concernés au titre des mandats qu'ils ont exercés durant l'exercice figurent en annexe au présent rapport (Annexe1).

Mandats sociaux :

La liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercées durant l'exercice par chaque mandataire social dans d'autres sociétés figure également en annexe au présent rapport (Annexe 2).

X - L'ACTIONNARIAT DE BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Au 31 Décembre 2008, le capital de BNP PARIBAS PF atteignait 453 225 976 € et se composait de 64 746 568 actions.

Sur les 322 actions restantes, 209 représentent des actions attribuées aux anciens actionnaires de Cofica qui ne sont pas venus à l'échange lors de la fusion Cetelem-Cofica, les autres actions étant la propriété des administrateurs et d'actionnaires minoritaires.

Pour mémoire, il est rappelé que par délibération du Conseil d'administration du 14 novembre 2007 et conformément aux dispositions de l'Ordonnance portant sur les valeurs mobilières du 24 juin 2004, BNP PARIBAS PF envisage de procéder à la mise en vente des titres non réclamés suite à la fusion Cetelem-Cofica à l'expiration d'un délai de deux ans.

Par conséquent, ces titres, à compter de la vente, seront considérés comme annulés.

XI - DELEGATIONS CONSENTIES PAR L'ASSEMBLEE DES ACTIONNAIRES AU CONSEIL

Conformément aux dispositions de l'article 225-100, al 7 du Code de Commerce, il vous est rappelé les délégations que vous avez accordées à votre Conseil lors de l'Assemblée Générale mixte à caractère ordinaire et extraordinaire qui s'est tenue le 14 mai 2008 dans le domaine des augmentations de capital :

- Autorisation de procéder à une ou plusieurs émissions d'obligations, en toutes monnaies, dans la limite d'un encours maximum de deux milliards d'euros, ou de sa contre valeur en autres monnaies, avec pouvoirs d'en fixer toutes les modalités. Cette autorisation est donnée pour une durée de cinq ans. Elle se substitue à celle de même objet qui avait été donnée au Conseil d'administration par la dixième résolution de l'Assemblée générale mixte du 29 octobre 2003.
- Autorisation d'augmenter en une ou plusieurs fois et sur ses seules décisions, le capital social d'un montant nominal maximum de 300 000 000 euros. Cette autorisation est donnée pour une durée de vingt-six mois à compter l'assemblée générale mixte à caractère ordinaire et extraordinaire qui s'est tenue le 14 mai 2008

Votre Conseil vous informe que la délégation portant autorisation d'augmenter le capital social a été utilisée au cours de l'exercice 2008.

Aux termes d'une délibération du Conseil d'administration en date du 12 novembre 2008, le Conseil a décidé d'augmenter le capital social de la somme de 12 949 314 Euros, pour le porter de 440 276 718 Euros à 453 226 032 Euros, par émission de 1 849 902 actions nouvelles de 7 Euros de nominal. Ces actions nouvelles émises au prix unitaire de 111 Euros, soit avec une prime d'émission de 104 Euros par action.

Le montant des souscriptions n'ayant pas atteint la totalité de l'augmentation de capital, le Conseil d'administration a, conformément aux pouvoirs dont il bénéficiait, limité le montant de l'augmentation de capital au montant des souscriptions reçues.

Ainsi, aux termes d'une délibération du Conseil en date du 1^{er} décembre 2008, le capital social a augmenté de la somme de 12 949 258 € (205 338 234 € prime d'émission incluse) et porté à 453 225 976 €, divisé en 64 746 568 actions de 7 € de valeur nominale.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-129-5 du code de commerce, un rapport complémentaire de l'usage fait par votre Conseil, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008, de la délégation de compétence accordée par l'assemblée générale mixte du 14 mai 2008, est mis à la disposition de votre assemblée.

XII – ACTIVITES DE BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Conformément aux dispositions de l'article L. 232-1 du Code de commerce, votre Conseil vous informe que la Société n'entrepris aucune action significative en matière de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

XIII – OPERATIONS EFFECTUEES PAR LA SOCIETE SUR SES PROPRES ACTIONS

Néant

XIV – ELEMENTS DE CALCUL ET RESULTATS DES AJUSTEMENTS DES BASES DE CONVERSION ET DES CONDITIONS DE SOUSCRIPTION OU D'EXERCICE DES VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL OU DES OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D'ACTIONS

Néant.

XV – PUBLICITE DES OPERATIONS SUR TITRES

Il n'y a eu aucune opération par les dirigeants, hauts cadres dirigeants et les personnes qui leurs sont étroitement liées sur les instruments financiers objet de l'appel public à l'épargne au cours de l'exercice écoulé.

XVI – NOMINATION OU RENOUVELLEMENT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Néant

Votre Conseil vous invite à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Le Conseil d'Administration

Annexe 1
Rémunération et avantages
versés aux mandataires sociaux
entrant dans le champ d'application de l'art L 225-102-1
(en euros)

| Mandataires sociaux | Rémunération | | Jetons de présence | Avantages en nature | Total rémunérations |
|---|--------------|----------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | Fixe | Variable | | | |
| Administrateurs : | | | | | |
| Jean CLAMON (du 1 ^{er} Janvier 2008 au 31 Août 2008) <i>Au titre de BNP Paribas Personal Finance</i> | | | 3 563 | | |
| <i>Au titre de BNP Paribas</i> | 306 667 | 529 862 | 28 898 | 3 135 | 916 925 |
| Jean-Laurent BONNAFE (du 1 ^{er} septembre 2008 Au 31 Décembre 2008) <i>Au titre de BNP Paribas Personal Finance</i> | | | 2 672 | | |
| <i>Au titre de BNP Paribas</i> | 166 667 | - | 16 286 | 1 445 | 187 070 |

Annexe 2
**Liste des mandats et fonctions exercées
par les mandataires sociaux de BNP Paribas Personal Finance**

Directeur Général

Monsieur Thierry LABORDE

Représentant permanent de BNP Paribas Personal Finance chez :

- LASER COFINOGA
- NATIXIS FINANCEMENT
- LAFAYETTE SERVICES LASER

Administrateur de :

En France :

- BNP Paribas Personal Finance
- BNP Paribas Assurance

A l'étranger :

- Membre du Conseil de Surveillance de Dresdner Cetelem Kreditbank GMBH (Allemagne)
- Représentant de BNP PF au Conseil d'Administration de Banco Cetelem (Portugal)

Directeur Général Délégué

Monsieur Yves GAUDIN

Président Directeur Général de FACET
Président de FIDEM
Administrateur de BNP Paribas Personal Finance
Administrateur de Natixis Financement
Administrateur de PROJEO

Directeur Général Délégué

Monsieur Alain Van Groenendael

Aucun mandat

Président

Monsieur Bruno SALMON

Administrateur de

En France :

- LASER COFINOGA
- BNP PARIBAS Personal Finance
- LAFAYETTE SERVICES LASER

Représentant permanent de Leval 3 dans MONABANQ

A l'étranger :

- Vice-Président de FINDOMESTIC BANCA Spa (Italie)
- Administrateur de Banco Cetelem (Espagne)
- Administrateur de Banco Cetelem (Portugal)
- Vice Président du Conseil de Surveillance de Cetelem Brasil SA (Brésil)
- Vice Président du Conseil de Banco GBN (Brésil)
- Vice Président du Conseil de BGN Leasing (Brésil)
- Administrateur de Cetelem IFN SA (Roumanie)
- Membre du Conseil de Surveillance de Cetelem Bank Spolka Akcyjna (Pologne)
- Administrateur de UCB Suisse (Suisse)
- Membre du Conseil de Surveillance de BNP Paribas Personal Finance EAD (Bulgarie)

Administrateurs

Jean-Laurent BONNAFE

Directeur Général Délégué de BNP Paribas

Administrateur de :

- BNP Paribas Personal Finance
- Carrefour
- BNL (Banca Nazionale del Lavoro) (Italie)

Monsieur Philippe BORDENAVE

Directeur Général Adjoint – « Finances et Développement » BNP Paribas

Administrateur de :

- BNP Paribas UK Holdings Ltd
- BNP Paribas (Luxembourg) SA
- BNP Paribas Personal Finance

Représentant permanent de BNP Paribas au Conseil d'Administration de BNP Paribas Securities Services

Monsieur Jean CLAMON

Délégué Général BNP Paribas

Membre du Conseil de Surveillance Galeries Lafayette SA
Vice Président du Conseil de Surveillance « Fonds de garantie des dépôts »

Administrateur de :

en France :

- ARVAL Service Lease
- B.P.L.G.
- BNP Paribas Personal Finance
- EURO SECURITIES PARTNERS (SAS)
- Partecis (SAS)

A l'étranger :

- COMPAGNIE NATIONALE A PORTEFEUILLE (Belgique)
- ERBE S.A. (Belgique)
- Banca Nazionale Del Lavoro (Italie)

Monsieur Jacques DERMAGNE

Président du Conseil Economique et Social et Environnemental

Administrateur de :

- BNP Paribas Personal Finance
- Rallye

Membre du Conseil de Surveillance de :

- UNIBAIL -RODAMCO
 - DEVANLAY (Lacoste)
- Président du Comité français des expositions et conventions

Monsieur Michel GUIGAL

Responsable de BDDF Retail – BNP Paribas

Administrateur de :

- Banque de Bretagne (Groupe BNP Paribas)
- BNP Paribas Personal Finance
- Euro Securities Partners
- D'OBPS (Orange Bnp Paribas Services)

Membre du Conseil de Surveillance de :

- BNP Paribas Real Estate Investment Management (Groupe BNP Paribas)
- Protection 24 (Groupe BNP Paribas)

Monsieur Philippe LEMOINE

Président Directeur Général de LASER

- Président du Conseil d'Administration de LASER COFINOGA
- Président du Conseil d'Administration de SYGMA BANQUE
- Président de GRANDS MAGASINS GALERIES LAFAYETTE – GMLG
- Représentant permanent de LASER COFINOGA aux Conseils d'Administration de FIDECOM et de MEDIATIS
- Administrateur de :
 - BNP Paribas Personal Finance
 - GAZ de France
 - MONOPRIX SA
 - UNINCOFRA
 - Maison des Sciences de l'Homme
 - Du 104
 - ANVIE
- Membre du comité de surveillance du BAZAR DE L'HOTEL DE VILLE-BHV
- Administrateur unique du GIE RECHERCHE HAUSSMANN
- Président de l'association réseau ECHANGEUR
- Co-gérant de GS1 France
- Président de la FING (Fondation Internet Nouvelle Génération)
- Membre de la C.N.I.L (Commission Nationale de l'Informatique et de Libertés)

- Président du comité « Economie Numérique » du MEDEF.
- Membre du Conseil Stratégique des Technologies de l'Information
- Membre du CODEV
- Membre du Conseil d'Administration de la Fondation Collège de France
- Président du Forum d'Action Modernités
- Président de la Fondation Laser Initiatives Solidaires, sous l'égide de la Fondation de France

Monsieur Eric LOMBARD

Président Directeur Général de BNP Paribas Assurance

Président Directeur Général de :

- Cardif Assurance Vie

Président du Conseil d'Administration de

- Cardif-Assurances Risques Divers

Président de :

SAS Cardif Retraite Assurance Vie

Administrateur de :

En France :

- GIE BNP Paribas Assurance

- BNP Paribas Asset Management

- BNP Paribas Immobilier

- Natio assurance

- Cortal Consors

- BNP Paribas Personal Finance

Représentant permanent de Cardif Assurance Vie au Conseil de :

- SAS Natio retraite

Gérant de la SARL Halmahera

A l'étranger :

- Administrateur de :

SBI Life Insurance Company Ltd (Inde)

Monsieur Yves MARTRENCAR

Directeur de la Distribution et des Marchés de BNP Paribas Retail Banking

Président de :

- Crédit Logement

Représentant BNP Paribas, Membre du Conseil d'Administration de :

- Cortal Consors

Administrateur :

- BNP Paribas Lease Group

- BNP PAM

- PARVEST

- BNP Paribas Immobilier

- PARTECIS

- BNP Paribas Assurance

- BNP Paribas Personal Finance

- Orange – BNP Paribas Services

Monsieur Robert ROCHEFORT

Directeur Général du Credoc

Administrateur de :

- BNP Paribas Personal Finance

- EUROTUNNEL

- La Croix Rouge

._=.=._=.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Au 31 décembre 2008

SOMMAIRE

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ETABLIS SELON LES NORMES COMPTABLES IFRS ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPEENNE

| | |
|---|----|
| COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2008..... | 20 |
| BILAN AU 31 DECEMBRE 2008..... | 21 |
| TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES DU 01 JANVIER 2007 AU 31 DECEMBRE 2008..... | 23 |
| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2008..... | 24 |

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS RELATIFS A L'EXERCICE 2008 ETABLIS SELON LES NORMES IFRS

| | |
|--|----|
| 1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE..... | 26 |
| 2. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2008..... | 39 |
| 2.1 MARGE D'INTERETS..... | 39 |
| 2.2 COMMISSIONS..... | 39 |
| 2.3 GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT..... | 40 |
| 2.4 GAINS NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE..... | 40 |
| 2.5 PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES..... | 41 |
| 2.6 COUT DU RISQUE ET DEPRECIATIONS CONSTITUEES AU TITRE DU RISQUE DE CREDIT ET DE CONTREPARTIE..... | 41 |
| 2.7 IMPOT SUR LES BENEFICES..... | 42 |
| 3. INFORMATIONS SECTORIELLES..... | 43 |
| 4. EXPOSITION AUX RISQUES DE CREDIT..... | 44 |
| 5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2008..... | 45 |
| 5.1 OPERATIONS INTERBANCAIRES, CREANCES ET DETTES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT..... | 45 |
| 5.2 ACTIFS, PASSIFS ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT..... | 46 |
| 5.3 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES A USAGE DE COUVERTURE..... | 47 |
| 5.4 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE..... | 48 |
| 5.5 PRETS, CREANCES ET DETTES SUR LA CLIENTELE..... | 49 |
| 5.6 DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNEES..... | 49 |
| 5.7 IMPOTS COURANTS ET DIFFERES..... | 50 |
| 5.8 COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS..... | 51 |
| 5.9 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE..... | 52 |
| 5.10 IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION..... | 53 |
| 5.11 ECARTS D'ACQUISITION..... | 54 |
| 5.12 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES..... | 54 |
| 6. ENGAGEMENTS..... | 55 |
| 6.1 OPERATIONS DE FINANCEMENT..... | 55 |
| 6.2 OPERATIONS DE TITRISATION..... | 55 |
| 6.3 OPERATIONS DE GARANTIE..... | 56 |
| 7. ENGAGEMENTS SOCIAUX..... | 57 |
| 8. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES..... | 60 |
| 8.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION..... | 60 |
| 8.2 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION..... | 62 |
| 8.3 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES..... | 64 |
| 8.4 PARTIES LIEES..... | 65 |
| 8.5 VENTILATION DU BILAN PAR ECHEANCE..... | 67 |
| 8.6 VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISES AU COUT AMORTI..... | 68 |
| 8.7 RELATIONS AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS..... | 68 |

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ETABLIS SELON LES NORMES COMPTABLES IFRS
ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPÉENNE**

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2008

| au 31 décembre (en milliers d'euros) | 2008 | 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 6 402 052 | 5 389 555 |
| Intérêts et charges assimilées | -3 633 850 | -2 879 073 |
| Commissions (produits) | 1 061 514 | 896 749 |
| Commissions (charges) | -152 623 | -127 119 |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | -18 135 | 8 728 |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 5 114 | 1 210 |
| Produits des autres activités | 178 951 | 157 526 |
| Charges des autres activités | -79 689 | -66 941 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 3 763 334 | 3 380 635 |
| Charges générales d'exploitation | -1 943 424 | -1 834 273 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles | -65 986 | -59 240 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 1 753 924 | 1 487 122 |
| Coût du risque | -1 200 794 | -721 695 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 553 130 | 765 427 |
| Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 92 296 | 83 953 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs immobilisés | 110 777 | -72 |
| RESULTAT AVANT IMPÔT | 756 203 | 849 308 |
| Impôt sur les bénéfices | -178 975 | -302 384 |
| RESULTAT NET | 577 228 | 546 924 |
| dont intérêts minoritaires | 29 946 | 29 197 |
| RESULTAT NET - PART GROUPE | 547 282 | 517 727 |
| Résultat par action | 8,45 | 8,31 |
| Résultat dilué par action | 8,45 | 8,31 |

BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

| ACTIF - au 31 décembre (en milliers d'euros) | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caisse, Banques Centrales, CCP | 46 954 | 25 260 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 20 631 | 12 328 |
| Instruments dérivés de couverture | 96 883 | 109 114 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 1 140 746 | 1 158 294 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 12 270 578 | 9 970 694 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 70 668 973 | 62 768 003 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 80 235 | - |
| Actifs d'impôts courants et différés | 389 390 | 328 687 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 1 612 726 | 1 054 723 |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | 475 684 | 796 329 |
| Immeubles de placement | 72 | 72 |
| Immobilisations corporelles | 285 159 | 267 633 |
| Immobilisations incorporelles | 180 237 | 178 184 |
| Ecarts d'acquisition | 1 576 820 | 1 074 543 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 88 845 088 | 77 743 864 |

| PASSIF - au 31 décembre (en milliers d'euros) | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Banques Centrales, CCP | 34 | 902 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 17 824 | 162 |
| Instruments dérivés de couverture | 185 270 | 38 163 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 70 228 869 | 59 289 451 |
| Dettes envers la clientèle | 573 016 | 435 950 |
| Dettes représentées par un titre | 9 002 707 | 9 778 132 |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | - | 22 204 |
| Passifs d'impôts courant et différés | 59 082 | 124 622 |
| Comptes de régularisation et passifs divers | 1 725 261 | 1 608 452 |
| Provisions pour risques et charges | 164 857 | 157 777 |
| Dettes subordonnées | 1 207 987 | 1 213 840 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capitaux propres, part du groupe | 5 505 076 | 4 867 942 |
| <i>Capital et réserves liées</i> | 2 982 488 | 2 737 272 |
| <i>Réserves consolidées</i> | 2 083 187 | 1 544 144 |
| <i>Gains ou pertes latents ou différés</i> | -107 881 | 68 799 |
| <i>Résultat de l'exercice</i> | 547 282 | 517 727 |
| Intérêts minoritaires | 175 105 | 206 267 |
| TOTAL DU PASSIF | 88 845 088 | 77 743 864 |

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES DU 31 DECEMBRE 2006 AU 31 DECEMBRE 2008

| en milliers d'euros | Part du Groupe | | | Part du groupe (suite) | | | | | Intérêts minoritaires | | | Total des capitaux propres consolidés |
|---|---------------------------|------------------------------------|---------------------------|------------------------|---|-------------------------------------|--|----------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|
| | Capital et réserves liées | Réserves et résultat de la période | Total capital et réserves | Ecart de conversion | Ecart sur actifs disponibles à la vente | Ecart sur instruments de couverture | Total gains/pertes latents ou différés | Total part du groupe | Réserves et résultat de la période | Gains/pertes latents ou différés | Total intérêts minoritaires | |
| Capitaux propres au 31 décembre 2006 avant affectation du résultat | 1 739 722 | 1 563 327 | 3 303 049 | 24 292 | 334 | 29 146 | 53 772 | 3 356 821 | 195 284 | 29 | 195 313 | 3 552 134 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2006 | | (29 393) | (29 393) | | | | - | (29 393) | (7 058) | | (7 058) | (36 451) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2006 après affectation du résultat | 1 739 722 | 1 533 934 | 3 273 656 | 24 292 | 334 | 29 146 | 53 772 | 3 327 428 | 188 226 | 29 | 188 255 | 3 515 683 |
| Mouvements liés aux relations avec les actionnaires : | | | | | | | | | | | | |
| Augmentation de capital et émissions | 997 550 | | 997 550 | | | | - | 997 550 | 1 470 | | 1 470 | 999 020 |
| Réduction de capital | - | | - | | | | - | - | - | | - | - |
| Emission d'actions de préférence et assimilées | | | | | | | - | | | | | |
| Mouvements sur actions propres | | | | | | | - | | | | | |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | | 3 752 | 3 752 | | | | - | 3 752 | | | | 3 752 |
| Rémunération des actions de préférence et assimilées | | | | | | | - | | | | | |
| Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice | | | | | | | - | | | | | |
| Autres opérations affectant les actionnaires minoritaires | | 9 639 | 9 639 | | | | - | 9 639 | (12 016) | | (12 016) | (2 377) |
| Autres variations | | (3 181) | (3 181) | | | | - | (3 181) | (432) | | (432) | (3 613) |
| Autres variations | 997 550 | 10 210 | 1 007 760 | | | | | 1 007 760 | (10 978) | | (10 978) | 996 782 |
| Gains ou pertes latents de l'exercice : | | | | | | | | | | | | |
| Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres | | | | | | 2 950 | (473) | (473) | | (27) | (27) | (500) |
| Variations de valeur des instruments financiers rapportées au résultat | | | | | | | - | | | | | |
| Effet de la variation des parités monétaires | | | | 16 008 | | | 16 008 | 16 008 | (180) | (180) | | 15 828 |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | | | | | | (508) | (508) | (508) | | | (508) |
| Résultat de l'exercice 2007 | | 517 727 | 517 727 | 16 008 | 2 950 | (3 931) | 15 027 | 15 027 | 29 197 | (207) | 29 197 | 14 820 |
| Capitaux propres au 31 Décembre 2007 avant affectation du résultat | 2 737 272 | 2 061 871 | 4 799 143 | 40 300 | 3 284 | 25 215 | 68 799 | 4 867 942 | 206 445 | (178) | 206 267 | 5 074 209 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2007 | | | | | | | | | (6 354) | | (6 354) | (6 354) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2007 après affectation du résultat | 2 737 272 | 2 061 871 | 4 799 143 | 40 300 | 3 284 | 25 215 | 68 799 | 4 867 942 | 200 091 | (178) | 199 913 | 5 067 855 |
| Mouvements liés aux relations avec les actionnaires : | | | | | | | | | | | | |
| Augmentation de capital et émissions | 245 216 (1) | | 245 216 | | | | - | 245 216 | | | | 245 216 |
| Réduction de capital | | | | | | | - | | | | | |
| Emission d'actions de préférence et assimilées | | | | | | | - | | | | | |
| Mouvements sur actions propres | | | | | | | - | | | | | |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions | | 2 394 | 2 394 | | | | - | 2 394 | | | | 2 394 |
| Rémunération des actions de préférence et assimilées | | | | | | | - | | | | | |
| Autres opérations affectant les actionnaires minoritaires | | 9 716 | 9 716 | | | | - | 9 716 | (17 612) | | (17 612) | (7 896) |
| Autres variations | | 9 206 (1) | 9 206 | | | | - | 9 206 | (37 273) | | (37 273) | (28 067) |
| Autres variations | 245 216 | 21 316 | 266 532 | | | | | 266 532 | (54 885) | | (54 885) | 211 647 |
| Gains ou pertes latents de l'exercice : | | | | | | | | | | | | |
| Variations de valeur des instruments financiers affectant les capitaux propres | | | | | | 4 518 | (53 361) | (48 843) | | 96 | 96 | (48 747) |
| Variations de valeur des instruments financiers rapportées au résultat | | | | | | | - | | | | | |
| Effet de la variation des parités monétaires | | | | (113 035) | | | (113 035) | (113 035) | | 35 | 35 | (113 000) |
| Quote-part dans les variations de capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence | | | | | | | (14 802) | (14 802) | | | | (14 802) |
| Résultat de l'exercice 2008 | | 547 282 | 547 282 | (113 035) | 4 518 | (68 163) | (176 680) | (176 680) | 29 946 | 131 | 131 | (176 549) |
| Capitaux propres au 31 décembre 2008 | 2 982 488 | 2 630 469 | 5 612 957 | (72 735) | 7 802 | (42 948) | (107 881) | 5 505 076 | 175 152 | (47) | 175 105 | 5 680 181 |

(1) Prise de contrôle des minoritaires de BNP Invest Immo le 30 juin 2008 suite à la création de Personal Finance

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE RELATIFS A L'EXERCICE 2008

| Exercice 2008 (en milliers d'euros) | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat avant impôts | 756 203 | 849 308 |
| Eléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et autres ajustements | 793 820 | 725 122 |
| <i>Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles</i> | 94 423 | 84 314 |
| <i>Dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations</i> | 1 602 | 1 327 |
| <i>Dotations nettes aux provisions</i> | 1 051 212 | 570 235 |
| <i>Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence</i> | -92 296 | -83 953 |
| <i>(Produits), pertes nets des activités d'investissement</i> | -110 942 | 76 |
| <i>Produit net des activités de financement</i> | - | - |
| <i>Autres mouvements</i> | -150 179 | 153 123 |
| Augmentation (diminution) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles | 1 899 594 | -1 132 497 |
| <i>Augmentation nette liée aux opérations avec les établissements de crédit</i> | 8 316 173 | 8 442 466 |
| <i>Diminution nette liée aux opérations avec la clientèle</i> | -6 273 660 | -9 070 868 |
| <i>Augmentation (diminution) nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers</i> | 154 198 | -116 853 |
| <i>Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers</i> | -45 549 | -39 739 |
| <i>Impôts versés</i> | -251 568 | -347 503 |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE | 3 449 617 | 441 933 |
| <i>Diminution nette liée aux actifs financiers et aux participations</i> | -265 962 | -219 503 |
| <i>Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles</i> | -86 868 | -98 698 |
| DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT | -352 830 | -318 201 |
| <i>Augmentation de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires</i> | 247 017 | 1 047 059 |
| <i>Autre diminution de trésorerie provenant des activités de financement</i> | -3 079 411 | -1 123 495 |
| DIMINUTION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT | -2 832 394 | -76 436 |
| EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE | -8 631 | -1 529 |
| AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE | 255 762 | 45 767 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période | 247 394 | 201 626 |
| <i>Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP</i> | 24 328 | 29 801 |
| <i>Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit</i> | 223 066 | 171 825 |
| Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période | 503 156 | 247 394 |
| <i>Solde net des comptes de caisse, banques centrales et CCP</i> | 46 920 | 24 328 |
| <i>Solde net des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit</i> | 456 236 | 223 066 |
| AUGMENTATION DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE | 255 762 | 45 767 |

**NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS
RELATIFS A L'EXERCICE 2008
ETABLIS SELON LES NORMES COMPTABLES IFRS
ADOPTÉES PAR L'UNION EUROPEENNE**

1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

1.1 CREATION DE BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Au cours du premier semestre 2008, BNP Paribas a apporté à Cetelem sa participation dans UCB pour un montant de 890 881 144,52 euros rémunérés par une augmentation de capital de Cetelem de 54 487 426 euros assortie d'une prime d'apport de 836 393 718,52 euros.

En date du 30 juin 2008, l'assemblée générale des actionnaires de Cetelem a autorisé la fusion - absorption des sociétés UCB, MRC et BNP Paribas Invest Immo. A cette même occasion, la société Cetelem a changé sa dénomination sociale pour prendre celle de BNP Paribas Personal Finance.

S'agissant d'opérations de restructuration interne au groupe, les apports des sociétés UCB, MRC et BNP Paribas Invest Immo ont été évalués sur la base des valeurs nettes comptables figurant à leur bilan le 31 décembre 2007.

L'apport de la totalité de l'actif de l'UCB a généré un mali de fusion de 473 762 621,14 euros sur lequel porteront les droits de tous les actionnaires anciens et nouveaux de la société. Cetelem, propriétaire de la totalité des actions UCB, n'a procédé à aucune augmentation de capital en rémunération des apports.

La fusion de la société MRC a généré un boni de fusion de 8 156 euros, Cetelem, propriétaire de la totalité des actions MRC, n'a procédé à aucune augmentation de capital en rémunération des apports.

La fusion de BNP Paribas Invest Immo a donné lieu à une augmentation de capital de Cetelem pour un montant de 4 372 914 euros, assortie d'une prime de fusion de 33 806 214 euros. Cette augmentation de capital génère la création de 624 702 actions chacune entièrement libérées. Ces actions ont été attribuées aux actionnaires de BNP Paribas Invest Immo, à raison de 11 actions Cetelem pour 100 actions BNP Paribas Invest Immo. La différence entre la quote-part d'actif apportée et la valeur comptable des titres des actions BNP Paribas Invest Immo dans les livres de Cetelem constitue un boni de liquidation de 6 261 008 euros sur lequel porteront les droits de tous les actionnaires anciens et nouveaux de la société.

Ces fusions ont un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2008, date à compter de laquelle lesdites opérations sont, du point de vue comptable, considérées comme accomplies par BNP Paribas Personal Finance.

Les fusions bénéficient du régime fiscal de faveur tant en matière de droit d'enregistrement (art 816 du Code Général des Impôts) qu'en matière d'impôt sur les sociétés (art 210 A du même code).

En consolidation, l'opération conduisant à la création de BNP Paribas Personal Finance se définit comptablement comme un regroupement sous contrôle commun dans la mesure où les entités se regroupant, sont sous le contrôle ultime et durable du Groupe BNP Paribas. En conséquence, il n'y a pas lieu de mettre en œuvre la méthode de l'acquisition requise par la norme IFRS 3 qui exclut de son champ d'application de telles transactions.

La norme IAS 8 relative au choix des méthodes comptables prescrit, lorsqu'une transaction n'est pas couverte par les normes IFRS, de se référer aux positions officielles les plus récentes d'autres organismes de normalisation comptable qui utilisent un cadre conceptuel similaire pour développer leurs normes comptables. Au cas d'espèce, la référence généralement admise est celle de la norme américaine FAS 141 qui traite les regroupements sous contrôle commun, et a pour conséquence dans les comptes consolidés de BNP Paribas Personal Finance :

- de comptabiliser en réserves consolidées l'écart entre la valeur nette de l'actif apporté et la valeur comptable des instruments de capitaux propres émis par la société
- de présenter l'opération de manière rétrospective, sur la base des valeurs consolidées historiques, de telle sorte que les états financiers soient présentés comme si le nouvel ensemble constitué de l'ex Cetelem et des entités apportées (ensemble nouvellement appelé BNP Paribas Personal Finance) avait toujours existé.

La réconciliation au niveau des capitaux propres au 31 décembre 2007 entre les comptes publiés en 2008 et ceux de Cetelem publiés à fin 2007 s'établit comme suit :

| en milliers d'euros | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Total des capitaux propres consolidés |
|--|---------------------------------------|--------------------------|--|
| Capitaux propres Cetelem publiés au 31/12/2007 | 4 232 108 | 102 621 | 4 334 729 |
| Impacts de la fusion | 635 834 | 103 646 | 739 480 |
| Capitaux propres de BNP Paribas Personal Finance à l'ouverture | 4 867 942 | 206 267 | 5 074 209 |

1.2 NORMES COMPTABLES APPLICABLES

Les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS) ont été appliquées aux comptes consolidés à compter du 1er janvier 2005 (date de première application) conformément aux prescriptions énoncées par la norme IFRS 1, « Première application des normes d'information financière internationales », et par les autres normes du référentiel IFRS en tenant compte de la version et des interprétations qui ont été adoptées au sein de l'Union européenne, excluant donc certaines dispositions de la norme IAS 39 concernant la comptabilité de couverture.

Le Groupe BNP Paribas Personal Finance a appliqué l'interprétation IFRIC 11 à compter du 1er janvier 2008, avec application rétrospective à l'exercice 2007.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne lorsque l'application en 2008 n'est qu'optionnelle. Elles seraient sans effet sur les comptes au 31 décembre 2008.

1.3 PRINCIPES DE CONSOLIDATION

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés de BNP Personal Finance regroupent l'ensemble des entreprises sous contrôle exclusif, contrôle conjoint ou sous influence notable hormis celles dont la consolidation présente un caractère négligeable pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe. Une entreprise est présumée présenter un caractère négligeable pour l'établissement des comptes du Groupe dès lors qu'elle ne dépasse pas en contribution dans les comptes consolidés un des seuils suivants : 8 millions d'euros pour le produit net bancaire, 1 million d'euros pour le résultat brut d'exploitation ou le résultat net avant impôt, et 40 millions d'euros pour le total du bilan. Sont également consolidées les entités portant à leur actif des titres de participation de sociétés consolidées.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le groupe obtient effectivement son contrôle.

Enfin, le Groupe consolide les structures juridiques distinctes créées spécifiquement pour gérer une opération ou un groupe d'opérations similaires (entités « ad hoc »), et ce même en l'absence de lien en capital, dans la mesure où il en exerce en substance le contrôle.

METHODES DE CONSOLIDATION

Les entreprises sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le Groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de bénéficier de ses activités.

Les entreprises sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle. Le Groupe possède un contrôle conjoint lorsque, en vertu d'un accord contractuel, les décisions financières et opérationnelles stratégiques liées à l'activité nécessitent l'accord unanime des parties qui se partagent le contrôle.

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence » et au passif du bilan sous la rubrique de capitaux propres appropriée. L'écart d'acquisition sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence ».

Les résultats de cession réalisés sur les titres consolidés sont enregistrés au compte de résultat sous la rubrique « gains nets sur autres actifs immobilisés ».

REGLES DE CONSOLIDATION

- Elimination des opérations réciproques

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions à l'intérieur du groupe d'actifs financiers sont éliminés, sauf dans l'hypothèse où l'actif cédé est considéré comme durablement déprécié.

- Conversion des comptes en devises étrangères

Les comptes consolidés de BNP Personal Finance sont établis en euros.

La conversion des comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan que du résultat, sont portés, pour la part revenant au Groupe dans ses capitaux propres sous la rubrique «Ecart de conversion» et pour la part des tiers sous la rubrique «Intérêts minoritaires». Par application de l'option offerte par la norme IFRS 1, le Groupe a procédé, par transfert aux réserves consolidées, à la mise à zéro de l'ensemble des écarts de conversion en part du Groupe et en Intérêts minoritaires dans le bilan d'ouverture du 1er janvier 2004.

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie de la participation détenue dans l'entreprise étrangère, l'écart de conversion qui figure dans les capitaux propres est réintégré au compte de résultat pour la fraction de son montant afférente à la participation cédée.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET EVALUATION DES ECARTS D'ACQUISITION

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Selon cette méthode, les actifs, passifs, et passifs éventuels identifiables de l'entité acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation dans les normes IFRS, sont comptabilisés à la valeur de marché ou son équivalent, déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente, qui sont

comptabilisés à la valeur de marché nette des coûts de sortie. Le Groupe dispose d'un délai de douze mois à la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation du regroupement d'entreprises considéré.

Le coût d'acquisition est égal à la valeur de marché ou son équivalent, à la date d'échange des actifs remis, des passifs encourus ou assumés ou des instruments de capitaux propres émis pour obtenir le contrôle de la société acquise. Les coûts directement afférents à l'opération sont inclus dans le coût d'acquisition.

L'écart d'acquisition, ou survaleur, correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la valeur de marché ou son équivalent des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables à la date d'acquisition. A cette date, cet écart est inscrit à l'actif de l'acquéreur s'il est positif, et est comptabilisé immédiatement en résultat s'il est négatif.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle de la société acquise et sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

Le Groupe BNP Personal Finance procède régulièrement à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition. Ces tests sont effectués lorsqu'apparaît un risque de dépréciation durable et en tout état de cause une fois par an.

1.4 ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

CREDITS

Les prêts et créances incluent les crédits consentis par le Groupe.

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur valeur de marché ou son équivalent, qui est, en règle générale, le montant net décaissé à l'origine, et comprend les coûts d'origination directement imputables à l'opération ainsi que certaines commissions perçues, analysées comme un ajustement du rendement effectif du prêt.

Les prêts et créances sont évalués ultérieurement au coût amorti, et les intérêts, ainsi que les coûts de transaction et commissions inclus dans la valeur initiale des crédits concourent à la formation du résultat de ces opérations sur la durée du crédit calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

TITRES

- Catégories de titres

Les titres détenus par le Groupe peuvent être classés en trois catégories.

- Actifs financiers à la valeur de marché par résultat

La catégorie des « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » comprend :

- les actifs financiers faisant l'objet d'opérations de négoce (opérations dites de transaction),
- les actifs financiers que le Groupe a discrétionnairement choisi de comptabiliser et d'évaluer à la valeur de marché par résultat dès l'origine, conformément à l'option offerte par la norme IAS 39.

En date d'arrêté, les titres classés dans cette catégorie sont évalués à leur valeur de marché et les variations de celle-ci, hors revenus courus des titres à revenu fixe, sont présentées, ainsi que les dividendes des titres à revenu variable et les plus et moins-values de cession réalisées, sous la rubrique «Gains ou pertes nets sur les instruments financiers à la valeur de marché par résultat» du compte de résultat.

Les revenus perçus sur les titres à revenu fixe classés dans cette catégorie sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

L'évaluation du risque de contrepartie sur ces titres est comprise dans leur valeur de marché.

- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance

La catégorie des « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance » comprend les titres à revenu fixe ou déterminable, à échéance fixe, que le Groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance. Les opérations de couverture du risque de taux d'intérêt éventuellement mises en place sur cette catégorie de titres ne sont pas éligibles à la comptabilité de couverture définie par la norme IAS 39.

Les titres classés dans cette catégorie sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui intègre l'amortissement des primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres ainsi que les frais d'acquisition des titres s'ils sont significatifs. Les revenus perçus sur ces titres sont présentés sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat.

- Actifs financiers disponibles à la vente

La catégorie des « Actifs financiers disponibles à la vente » comprend les titres à revenu fixe ou à revenu variable qui ne relèvent pas de la catégorie précédente.

En date d'arrêté, les titres classés dans cette catégorie sont évalués à leur valeur de marché et les variations de celle-ci, hors revenus courus, présentées sous une rubrique spécifique des capitaux propres (« gains ou pertes latents ou différés »). Lors de la cession des titres, ces gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en compte de résultat sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ».

Les revenus comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur les titres à revenu fixe de cette catégorie sont présentés dans l'agrégat « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat. Les dividendes perçus sur les titres à revenu variable sont présentés dans l'agrégat « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente » lorsque le droit du Groupe à les recevoir est établi.

• Date et critères de comptabilisation

Les titres classés dans les trois catégories ci-dessus sont comptabilisés en date de négociation. Ces opérations sont maintenues au bilan jusqu'à extinction des droits du Groupe à recevoir les flux qui leur sont attachés ou jusqu'à ce que le Groupe ait transféré substantiellement tous les risques et avantages qui leur sont liés.

OPERATIONS EN DEVICES

Le mode d'enregistrement comptable et d'évaluation du risque de change inhérent aux actifs et aux passifs concourant aux opérations en devises faites par le Groupe dépend du caractère monétaire ou non monétaire de ces actifs et de ces passifs.

- Actifs et passifs monétaires libellés en devises

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité concernée du Groupe au cours de clôture. Les écarts de change sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts de change relatifs à des instruments financiers désignés comme instruments de couverture de résultats futurs ou de couverture dans une relation d'investissement net en devises qui sont, dans ce cas, comptabilisés en capitaux propres.

- Actifs non monétaires libellés en devises

Les actifs non monétaires peuvent être comptabilisés au coût historique ou à la valeur de marché. Les actifs non monétaires libellés en devises sont dans le premier cas évalués au cours de change du jour de la transaction et dans le second évalués au cours de change prévalant à la date de clôture.

Les écarts de change relatifs aux actifs non monétaires libellés en devises et comptabilisés à la valeur de marché (titres à revenu variable) sont constatés en résultat lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » et en capitaux propres lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Actifs financiers disponibles à la vente », à moins que l'actif financier ne soit désigné comme élément couvert au titre du risque de change dans une relation de couverture de valeur, les écarts de change étant alors comptabilisés en résultat.

DEPRECIATION DES ACTIFS FINANCIERS

- Dépréciations sur prêts et créances, provisions sur engagements de financement et de garantie

Des dépréciations sont constituées sur les crédits dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur mesurable lié à un événement survenu postérieurement à la mise en place du prêt. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille. Les provisions relatives aux engagements de financement et de garantie donnés par le Groupe suivent des principes analogues.

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants :

- l'existence d'impayés depuis trois mois au moins (6 mois pour les crédits immobiliers).
- la connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.
- les concessions consenties aux termes des crédits, qui ne l'auraient pas été en l'absence de difficultés financières de l'emprunteur.

La dépréciation est mesurée comme la différence entre la valeur comptable avant dépréciation et la valeur, actualisée au taux d'origine de l'actif, des flux futurs estimés recouvrables sur la base d'une approche statistique du risque. Les modifications de valeur des actifs ainsi dépréciés sont enregistrées dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque. » Toute réappréciation postérieure du fait d'une cause objective intervenue après la dépréciation est constatée dans le compte de résultat, également dans la rubrique « Coût du risque ». A compter de la dépréciation de l'actif, la rubrique « Intérêts et produits assimilés » du compte de résultat enregistre la rémunération de la valeur nette comptable de l'actif calculée au taux d'intérêt effectif d'origine utilisé pour actualiser les flux jugés recouvrables.

- Dépréciation des actifs financiers disponibles à la vente

Les « actifs financiers disponibles à la vente », essentiellement composés de titres, sont dépréciés individuellement par contrepartie du compte de résultat lorsque existe une indication objective de dépréciation durable résultant d'un ou plusieurs événements intervenus depuis l'acquisition.

S'agissant d'un titre à revenu variable, la dépréciation est constituée par le produit net bancaire sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente » et ne peut être reprise en compte de résultat, le cas échéant, qu'à la date de cession du titre. En outre, toute baisse ultérieure de la valeur de marché constitue une dépréciation reconnue en résultat.

Une dépréciation constituée sur un titre à revenu fixe est constatée en « Coût du risque » et peut être reprise en compte de résultat lorsque la valeur de marché du titre s'est à nouveau appréciée du fait d'une cause objective intervenue postérieurement à la dernière dépréciation.

DETTES EMISES REPRESENTÉES PAR UN TITRE

Les instruments financiers émis par le Groupe sont qualifiés d'instruments de dettes s'il existe une obligation contractuelle pour l'émetteur de délivrer du numéraire ou un actif financier au détenteur des titres.

Les dettes émises représentées par un titre sont enregistrées à l'origine à leur valeur d'émission comprenant les frais de transaction, puis sont évaluées à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

ACTIONS PROPRES

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société consolidante et de ses filiales consolidées par intégration globale.

Les actions émises par les filiales du Groupe contrôlées de manière exclusive étant assimilées aux actions émises par la société consolidante, lorsque le Groupe rachète les titres émis par ces filiales, la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part d'actif net rachetée est enregistrée dans les réserves consolidées, part du Groupe. De même la valeur de la dette, ainsi que ses variations, représentative d'options de vente consenties, le cas échéant, aux actionnaires minoritaires de ces filiales, est imputée sur les intérêts minoritaires et, à défaut, sur les réserves consolidées, part du Groupe. Tant que ces options ne sont pas exercées, les résultats liés aux intérêts minoritaires sont affectés aux intérêts minoritaires au compte de résultat consolidé. L'incidence d'une baisse du pourcentage d'intérêt du groupe dans une filiale consolidée par intégration globale, est traitée comme un mouvement des capitaux propres.

INSTRUMENTS DERIVES ET COMPTABILITE DE COUVERTURE

Tous les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en date de négociation pour leur prix de transaction. En date d'arrêté, ils sont réévalués à leur valeur de marché.

- Dérivés détenus à des fins de transaction

Les dérivés détenus à des fins de transaction sont comptabilisés au bilan dans le poste « Actifs et passifs financiers à la valeur de marché par résultat ». Ils sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers lorsqu'elle est négative. Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés en compte de résultat en « Gains et pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

- Dérivés et comptabilité de couverture

Les dérivés conclus dans le cadre de relations de couverture sont désignés en fonction de l'objectif poursuivi.

La couverture de valeur est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux des actifs et des passifs à taux fixe.

La couverture de résultats futurs est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux des actifs et de passifs à taux révisable et le risque de change des revenus futurs hautement probables en devises..

Dans le cadre d'une relation de couverture de valeur, les dérivés sont réévalués au bilan à leur valeur de marché par contrepartie du compte de résultat dans le poste « Gains et pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat », symétriquement à la réévaluation des instruments couverts pour le risque considéré.

Dans le cadre d'une relation de couverture de résultats futurs, les dérivés sont réévalués au bilan en valeur de marché en contrepartie d'une ligne spécifique des capitaux propres « Gains et pertes latents ou différés ».

Les couvertures des investissements nets en devises réalisés dans des filiales et succursales sont comptabilisées de la même façon que les couvertures de résultats futurs.

- Dérivés incorporés

Les dérivés incorporés à des instruments financiers composés sont extraits de la valeur de l'instrument qui les recèlent et comptabilisés séparément en tant qu'instrument dérivé lorsque l'instrument composé n'est pas comptabilisé dans le poste « Actifs et passifs financiers à la valeur de marché par résultat » et lorsque les caractéristiques économiques et les risques de l'instrument dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte.

DETERMINATION DE LA VALEUR DE MARCHE

Les actifs et passifs financiers de la catégorie « valeur de marché par résultat » et les actifs de la catégorie « Actifs financiers disponibles à la vente » sont évalués et comptabilisés à leur valeur de marché. Celle-ci correspond au montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normale. Lors de sa comptabilisation initiale, la valeur d'un instrument financier est normalement le prix de négociation (c'est à dire la valeur de la contrepartie versée ou reçue).

- Instruments traités sur des marchés actifs

Lorsque des prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus pour la détermination de la valeur de marché. Sont ainsi valorisés les titres cotés et les dérivés sur marchés organisés comme les futures et les options.

- Cas particulier des actions non cotées

La valeur de marché des actions non cotées est déterminée par comparaison avec une transaction récente portant sur le capital de la société concernée, réalisée avec un tiers indépendant et dans des conditions normales de marché. En l'absence d'une telle référence, la valorisation est opérée sur la base de la quote-part d'actif net revenant au groupe calculée à partir des informations disponibles les plus récentes.

REVENUS ET CHARGES RELATIFS AUX ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les revenus et les charges relatifs aux instruments financiers évalués au coût amorti et aux actifs à revenu fixe classés en « Actifs financiers disponibles à la vente » sont comptabilisés au compte de résultat en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux d'actualisation qui assure l'identité entre la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs sur la durée de vie de l'instrument financier, ou selon le cas sur une durée de vie plus courte, et le montant inscrit au bilan. Le calcul de ce taux tient compte des commissions reçues ou payées et faisant par nature partie intégrante du taux effectif du contrat, des coûts de transaction et des primes et décotes.

Le Groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions sur prestations de services en fonction de la nature des prestations auxquelles elles se rapportent. Les commissions considérées comme un complément d'intérêt font partie intégrante du taux d'intérêt effectif et sont comptabilisées au compte de résultat en « Produits et charges d'intérêt et assimilés ». Les commissions rémunérant l'exécution d'un acte important sont comptabilisées au compte de résultat intégralement lors de l'exécution de cet acte, sous la rubrique « Commissions » ainsi que les commissions rémunérant un service continu qui sont prises en compte sur la durée de la prestation rendue.

COUT DU RISQUE

Le coût du risque comprend au titre du risque de crédit les dotations et reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances sur la clientèle et les établissements de crédit, les dotations et reprises relatives aux engagements de garantie donnés, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties.

1.5 IMMOBILISATIONS

Les immobilisations inscrites au bilan du Groupe comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation.

Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services, ou administratives. Elles incluent les biens autres qu'immobiliers, donnés en location simple.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables, et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

Les logiciels développés en interne, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont immobilisés pour leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle. Seuls les biens donnés en location simple sont réputés avoir une valeur résiduelle, la durée d'utilité des immobilisations d'exploitation étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour l'immeuble d'exploitation.

Les durées d'amortissement retenues pour l'immeuble sont de 60 ans pour le gros oeuvre, 30 ans pour les façades, 20 ans pour les Installations Générales et Techniques et 10 ans pour les agencements.

Les logiciels sont amortis, selon leur nature, sur des durées n'excédant pas 8 ans.

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an sur le modèle de celui effectué pour les survaleurs affectées aux ensembles homogènes de métiers.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la nouvelle valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. Les dépréciations sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Les plus ou moins values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

1.6 CONTRATS DE LOCATION

Les contrats de crédit bail et de location consentis par le Groupe sont analysés en contrats de location financement ou en contrats de location simple.

- Contrats de location financement :

Dans un contrat de location financement, le bailleur transfère au preneur l'essentiel des risques et avantages de l'actif. Il s'analyse comme un financement accordé au preneur pour l'achat d'un bien.

La valeur actuelle des paiements dus au titre du contrat, augmentée le cas échéant de la valeur résiduelle, est enregistrée comme une créance. Le revenu net de l'opération pour le bailleur ou le loueur correspond au montant d'intérêts du prêt et est enregistré au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés ». Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les provisions constatées sur ces prêts et créances, qu'il s'agisse de provisions individuelles ou de provisions de portefeuille, suivent les mêmes règles que celles décrites pour les prêts et créances.

- Contrats de location simple :

Un contrat de location simple, est un contrat par lequel l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur.

Le bien est comptabilisé à l'actif du bailleur en immobilisations et amorti linéairement sur la période de location. L'amortissement du bien s'effectue hors valeur résiduelle tandis que les loyers sont comptabilisés en résultat pour leur totalité de manière linéaire sur la durée du contrat de location. Ces loyers et ces dotations aux amortissements sont enregistrés au compte de résultat sur les lignes « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ».

1.7 AVANTAGES BENEFICIAINT AU PERSONNEL

Les avantages consentis au personnel du groupe sont classés en quatre catégories :

- les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement. Pour cette catégorie, l'entreprise comptabilise une charge lorsqu'elle a bénéficié des services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.
- les avantages à long terme qui désignent les avantages, autres que les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail, et qui ne sont pas dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ces opérations sont provisionnées dans les comptes de l'exercice auquel elles se rapportent. La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, mais les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement et aucun corridor n'est appliqué.
- les indemnités de fin de contrat de travail qui résultent de l'avantage accordé aux membres du personnel lors de la résiliation par le Groupe du contrat de travail avant l'âge légal du départ en retraite ou de la décision de membres du personnel de partir volontairement en échange d'une indemnité.
- les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire, et les primes de fin de carrière, et à l'étranger par des régimes de retraite portés pour certains d'entre eux par des fonds de pension.

Conformément aux principes généralement admis, le Groupe BNP Paribas Personal Finance distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour l'entreprise et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise. Ces engagements font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières. La valeur des actifs de couverture éventuels est déduite du montant de l'engagement provisionné. La mesure de l'obligation résultant d'un régime et de la valeur de ses actifs de couverture peut évoluer fortement d'un exercice à l'autre en fonction de changements d'hypothèses actuarielles et entraîner des écarts actuariels. La méthodologie dite « du corridor » est utilisée pour comptabiliser les écarts actuariels sur ces engagements. Cette méthode autorise à ne reconnaître, à partir de l'exercice suivant et de façon étalée sur la durée résiduelle moyenne d'activité des membres du personnel, que la fraction des écarts actuariels qui excède la plus élevée des deux valeurs suivantes : 10 % de la valeur actualisée de l'obligation brute ou 10 % de la valeur de marché des actifs de couverture du régime à la fin de l'exercice précédent.

Les conséquences des modifications de régimes relatives aux services passés sont reconnues en résultat de façon étalée dans le temps jusqu'à l'acquisition complète des droits sur lesquels ont porté lesdites modifications.

La charge annuelle comptabilisée en frais de personnel au titre des régimes à prestations définies est représentative des droits acquis pendant la période par chaque salarié correspondant au coût des services rendus, du coût financier lié à l'actualisation des engagements, du produit attendu des placements, de l'amortissement des écarts actuariels et des coûts des services passés résultant des éventuelles modifications de régimes, ainsi que des conséquences des réductions et des liquidations éventuelles de régimes.

Les charges liées aux plans de départ en préretraite font l'objet de provisions au titre des personnels en activité susceptibles d'en bénéficier.

1.8 PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS

L'interprétation IFRIC 11 prescrit de comptabiliser une charge représentative des paiements à base d'actions octroyés par le Groupe BNP Paribas à des membres du personnel de BNP Paribas Personal Finance dans les comptes consolidés du groupe BNP Paribas Personal Finance lorsque cette rémunération est réglée en actions BNP Paribas.

BNP Paribas accorde aux salariés des plans d'options de souscription d'actions et des plans d'attribution d'actions gratuites.

Plans d'attribution d'options de souscription d'actions (stock options)

La charge afférente aux plans attribués est comptabilisée dès l'attribution, si le bénéficiaire en a immédiatement la jouissance, ou étalée sur la période d'acquisition des droits, si l'obtention de l'avantage est soumise à une condition de présence. Cette charge, inscrite dans les frais de personnel, dont la contrepartie figure en capitaux propres, est calculée sur la base de la valeur globale du plan, déterminée à la date d'attribution par le Conseil d'administration.

En l'absence de marché pour ces instruments, des modèles mathématiques de valorisation sont utilisés. La charge totale du plan est déterminée en multipliant la valeur unitaire de l'option par le nombre estimé d'options acquises en fin de période d'acquisition des droits compte tenu des conditions de présence des bénéficiaires. Seules les hypothèses relatives au départ des bénéficiaires et aux conditions de performance qui ne sont pas liées à la valeur du titre BNP Paribas font l'objet d'une ré estimation au cours de la période d'acquisition des droits et donnent lieu à un réajustement de la charge.

1.9 PROVISIONS DE PASSIF

Les provisions enregistrées au passif du bilan du Groupe, autres que celles relatives aux instruments financiers et aux engagements sociaux, concernent principalement les provisions pour restructuration, pour litiges et pour risques fiscaux.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.

1.10 IMPOT COURANT ET IMPOT DIFFERE

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur dans chaque pays d'implantation des sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Un actif d'impôt différé est constaté pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront à la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsque existe un droit légal de compensation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux afférents aux gains et pertes latents sur les actifs disponibles à la vente, pour lesquels les impôts différés correspondants sont imputés sur les capitaux propres.

1.11 TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Le solde des comptes de trésorerie et assimilés est constitué des soldes nets des comptes de caisse, banques centrales, CCP ainsi que les soldes nets des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie générés par les activités du groupe.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de filiales, entreprises associées ou coentreprises consolidées ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et dettes représentées par un titre (hors titres de créances négociables)

1.12 UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

La préparation des Etats Financiers du groupe nécessite l'utilisation d'informations disponibles à la date de clôture. Quand ces dernières ne le sont pas, il est alors nécessaire de procéder à des estimations.

Il en est ainsi pour :

- le calcul de la valeur de marché des actifs financiers non cotés disponibles à la vente et des actifs / passifs financiers non cotés à la juste valeur par résultat,
- le calcul de la juste valeur des instruments financiers pour lesquels cette information est portée dans les notes annexes,
- des dépréciations d'actifs financiers à revenu variable classés dans la catégorie « disponibles à la vente »,
- des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels,
- l'estimation de la valeur résiduelle des actifs faisant l'objet de location-financement ou de location simple,
- La détermination de certaines provisions pour risques et charges.

2. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2008

2.1 MARGE D'INTERETS

Le Groupe BNP Personal Finance présente sous les rubriques « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilées » la rémunération déterminée selon la méthode du taux d'intérêt effectif (intérêts, commissions et frais) des instruments financiers évalués au coût amorti, et la rémunération des instruments financiers en valeur de marché par résultat qui ne répondent pas à la définition des instruments dérivés.

| En milliers d'euros | Exercice 2008 | | | Exercice 2007 | | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec la clientèle | 5 674 457 | -25 556 | 5 648 901 | 4 730 396 | -16 057 | 4 714 339 |
| Comptes et prêts / emprunts | 5 606 045 | -21 702 | 5 584 343 | 4 675 342 | -12 340 | 4 663 002 |
| Opérations de location financement | 68 412 | -3 854 | 64 558 | 55 054 | -3 717 | 51 337 |
| Opérations interbancaires | 608 274 | -3 065 097 | -2 456 823 | 577 745 | -2 291 127 | -1 713 382 |
| Comptes et prêts / emprunts | 604 990 | -3 064 615 | -2 459 625 | 546 170 | -2 290 451 | -1 744 281 |
| Opérations de pensions | 3 284 | -482 | 2 802 | 31 575 | -676 | 30 899 |
| Emprunts émis par le groupe | 0 | -515 167 | -515 167 | 0 | -573 019 | -573 019 |
| Instruments de couverture de résultats futurs | 45 608 | -17 183 | 28 425 | 27 549 | -458 | 27 091 |
| Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux | 10 211 | -11 | 10 200 | 9 277 | 4 607 | 13 884 |
| Portefeuille de transactions | 672 | -10 836 | -10 164 | 0 | -3 019 | -3 019 |
| Titres à revenu fixe | 672 | 0 | 672 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts / emprunts | 0 | -10 836 | -10 836 | 0 | -3 019 | -3 019 |
| Actifs disponibles à la vente | 62 830 | 0 | 62 830 | 44 588 | 0 | 44 588 |
| Actifs détenus jusqu'à échéance | | | | | | |
| Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés | 6 402 052 | -3 633 850 | 2 768 202 | 5 389 555 | -2 879 073 | 2 510 482 |

2.2 COMMISSIONS

Les produits et les charges de commissions liés pour les premiers aux actifs financiers et pour les seconds aux passifs financiers qui ne sont pas évalués à la valeur de marché par résultat se sont élevés respectivement à 206 542 milliers et 54 702 milliers d'euros pour l'exercice 2008 contre un produit de 148 569 milliers d'euros et une charge de 44 616 milliers d'euros pour l'année 2007.

2.3 GAINS OU PERTES NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

Les gains ou pertes nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat recouvrent les éléments de résultat afférents aux instruments financiers gérés au sein d'un portefeuille de transaction, à l'exception des revenus et charges d'intérêts présentés dans la « marge d'intérêts » (note 2.1).

| En milliers d'euros | Exercice 2008 | | Exercice 2007 |
|---|-----------------------------|----------------|---------------|
| | Portefeuille de transaction | Total | Total |
| Titres à revenu fixe | -30 556 | -30 556 | 15 181 |
| Instruments financiers dérivés | -79 302 | -79 302 | -8 716 |
| Emprunts | -221 | -221 | 146 |
| Réévaluation des portefeuilles couverts en taux | 103 031 | 103 031 | 2 870 |
| Réévaluation des positions de change | -11 087 | -11 087 | -753 |
| Total | -18 135 | -18 135 | 8 728 |

2.4 GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

Les gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente regroupent le solde net sur les actifs financiers non dérivés qui ne sont classés ni comme des prêts et des créances, ni comme des placements détenus jusqu'à leur échéance.

| En milliers d'euros | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|---|---------------|---------------|
| Actions et autres titres à revenu variable | 5 114 | 1 210 |
| Produits de dividendes | 4 898 | 4 803 |
| Charge de dépréciation | -1 514 | -4 828 |
| Plus ou moins values de cession | 1 730 | 1 235 |
| Total | 5 114 | 1 210 |

2.5 PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

| En milliers d'euros | Exercice 2008 | | | Exercice 2007 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | Produits | Charges | Net | Net |
| Produits nets des immeubles de placement | 4 | 0 | 4 | 51 |
| Produits nets des immobilisations en location simple | 46 466 | -38 084 | 8 382 | 10 113 |
| Autres produits | 132 481 | -41 605 | 90 876 | 80 421 |
| Total des produits et charges des autres activités | 178 951 | -79 689 | 99 262 | 90 585 |

Opérations réalisées sur les immobilisations en location simple

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Paiements futurs minimaux à recevoir au titre des contrats non résiliables | 63 303 | 58 848 |
| Paiements à recevoir dans moins d'1 an | 36 317 | 33 442 |
| Paiements à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 26 986 | 25 406 |
| Paiements à recevoir au delà de 5 ans | 0 | 0 |

Les paiements futurs minimaux à recevoir au titre des contrats non résiliables correspondent aux paiements que le preneur est tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

2.6 COUT DU RISQUE ET DEPRECIATIONS CONSTITUEES AU TITRE DU RISQUE DE CREDIT ET DE CONTREPARTIE

Le coût du risque recouvre la charge des dépréciations constituées au titre du risque de crédit.

A/ Coût du risque de la période

| Coût du risque de la période en milliers d'euros | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|---|-------------------|-----------------|
| Dotations nettes aux dépréciations | -1 163 829 | -668 857 |
| Récupérations sur créances amorties | 70 957 | 50 475 |
| Créances irrécouvrables non couvertes par des dépréciations | -107 922 | -103 313 |
| Total du coût du risque de la période | -1 200 794 | -721 695 |

| Coût du risque de la période par nature d'actifs en milliers d'euros | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|--|-------------------|------------------|
| Prêts et créances sur établissements de crédit | 127 | 1 586 |
| Prêts et créances sur la clientèle | -1 204 103 | -723 547 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 33 | 0 |
| Autres actifs | 954 | 794 |
| Engagements par signature et divers | 2 195 | -528 |
| Total du coût du risque de la période | -1 200 794 | - 721 695 |

B/ Dépréciations constituées au titre du risque de crédit et de contrepartie

| Variation au cours de la période des dépréciations constituées en milliers d'euros | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Total des dépréciations constituées en début de période | -2 762 776 | -2 565 467 |
| Dotations nettes aux dépréciations | -1 163 829 | -668 857 |
| Utilisation de dépréciations | 741 763 | 527 821 |
| Variation de parités monétaires et diverse | -29 959 | -56 273 |
| Total des dépréciations constituées en fin de période | -3 214 801 | -2 762 776 |

| Dépréciations constituées par nature d'actifs en milliers d'euros | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dépréciation des actifs | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | -8 712 | -10 744 |
| Prêts et créances sur la clientèle | -3 198 707 | - 2 744 809 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | -8 | 0 |
| Autres actifs | -4 775 | -2 686 |
| Total des dépréciations au titre d'actifs financiers | -3 212 202 | -2 758 239 |
| Provisions inscrites au passif | | |
| Provisions pour engagements par signature | | |
| - sur les établissements de crédit | -592 | -148 |
| - sur la clientèle | -2 007 | -4 389 |
| Total des dépréciations constituées inscrites au passif | -2 599 | -4 537 |
| Total des dépréciations et provisions constituées | -3 214 801 | -2 762 776 |

2.7 IMPOT SUR LES BENEFICES

| En milliers d'euros, au | Exercice 2008 | | Exercice 2007 | |
|---|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | K€ | % | K€ | % |
| Charge d'impôt sur les bénéfices au taux de droit commun (33 1/3%) | -252 068 | 33,3% | -283 101 | 33,3% |
| Effet du différentiel de taux d'imposition des entités étrangères | -6 688 | 0,9% | -19 518 | 2,3% |
| Effet des opérations imposées à taux réduit en France | - | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Effet des différences permanentes | 48 786 | -6,4% | -1 787 | 0,2% |
| Autres effets | 30 995 | -4,2% | 2 022 | -0,2% |
| Charge d'impôt sur les bénéfices | -178 975 | 23,7% | -302 384 | 35,6% |
| Dont (charge) des impôts courants de l'exercice | - 255 300 | | -288 239 | |
| Dont produit (charge) nette des impôts différés de l'exercice (note 5.7) | 76 325 | | -14 145 | |

3. INFORMATIONS SECTORIELLES

- **Produit net bancaire par secteur géographique**

| en milliers d'euros | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| France | 2 214 949 | 2 101 411 |
| Autres pays européens | 1 337 506 | 1 070 494 |
| Amériques | 162 401 | 165 217 |
| Asie – Océanie | 21 627 | 21 708 |
| Autres pays | 26 851 | 21 805 |
| Total Groupe | 3 763 334 | 3 380 635 |

- **Actifs et passifs par secteur géographique**

| En milliers d'euros, au | 31 décembre 2008 | | 31 décembre 2007 | |
|-------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------|---|
| | Total des actifs sectoriels | Ecart d'acquisition liés aux opérations de la période | Total des actifs sectoriels | Ecart d'acquisition liés aux opérations de la période |
| France | 54 475 853 | 12 461 | 49 403 857 | 2 855 |
| Autres pays européens | 30 930 343 | 9 461 | 26 011 576 | 197 356 |
| Amériques | 2 523 221 | 307 572 | 1 741 333 | - |
| Asie – Océanie | 186 832 | - | 124 418 | 21 173 |
| Autres pays | 728 839 | - | 462 680 | - |
| Total Groupe | 88 845 088 | 329 494 | 77 743 864 | 221 384 |

4. EXPOSITION AUX RISQUES DE CREDIT

Le risque de crédit est le risque de pertes de valeur économique des créances de la banque, existantes ou potentielles du fait d'engagements donnés, lié à la migration de la qualité de crédit de ses débiteurs, pouvant aller jusqu'à se matérialiser par le défaut de ces derniers. L'évaluation de cette probabilité de défaut ainsi que de la récupération attendue en cas de défaut sont les éléments essentiels de la mesure de la qualité du crédit. Le risque de crédit apprécié au niveau d'un portefeuille homogène intègre le jeu des corrélations entre les valeurs des créances qui le composent.

ENCOURS DEPRECIÉS OU NON PRESENTANT DES IMPAYÉS ET GARANTIES RECUES AU TITRE DE CES ENCOURS

Le tableau ci-dessous présente la valeur nette comptable des encours de créances non dépréciées présentant des impayés (par antériorité d'impayés), des encours douteux dépréciés, ainsi que les garanties reçues en couverture de ces actifs. Il n'est pas tenu compte des dépréciations de portefeuille éventuellement constituées

| en milliers d'euros, au 31 décembre 2008 | Echéancement des encours non dépréciés présentant des impayés | | | | | Encours douteux actifs dépréciés et engagements provisionnés | Total des encours | Garanties reçues au titre de ces encours |
|--|---|------------------|------------------------|--------------------|------------|--|-------------------|--|
| | Total | < 90 jours | > 90 jours < 180 jours | > 180 jours < 1 an | > 1 an | | | |
| Actifs financiers en valeur de marché par résultat (hors titres à revenu variable) | | | | | | | | |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | | | | | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente (hors titres à revenu variable) | | | | | | | | |
| Prêts et créances établissements de crédit | | | | | | 15 | 110 | |
| Prêts et créances clientèle | 2 959 712 | 2 772 841 | 186 517 | 252 | 103 | 1 748 527 | 4 708 240 | 1 602 032 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | | | | | | | | |
| Total des encours douteux et présentant des impayés nets de dépréciation | 2 959 712 | 2 772 841 | 186 517 | 252 | 103 | 1 748 542 | 4 708 255 | 1 602 032 |
| Engagements de financements donnés | | | | | | -592 | -592 | |
| Engagements de garantie financière donnés | | | | | | 5 314 | 5 314 | |
| Total des engagements douteux hors-bilan nets des provisions | | | | | | 4 722 | 4 722 | |
| Total | 2 959 712 | 2 772 841 | 186 517 | 252 | 103 | 1 753 264 | 4 712 977 | 1 602 032 |

| en milliers d'euros, au 31 décembre 2007 | Echéancement des encours non dépréciés présentant des impayés | | | | | Encours douteux actifs dépréciés et engagements provisionnés | Total des encours | Garanties reçues au titre de ces encours |
|--|---|------------------|------------------------|--------------------|-----------|--|-------------------|--|
| | Total | < 90 jours | > 90 jours < 180 jours | > 180 jours < 1 an | > 1 an | | | |
| Actifs financiers en valeur de marché par résultat (hors titres à revenu variable) | | | | | | | | |
| Instruments financiers dérivés de couverture | | | | | | | | |
| Actifs financiers disponibles à la vente (hors titres à revenu variable) | | | | | | | | |
| Prêts et créances établissements de crédit | | | | | | 431 | 431 | |
| Prêts et créances clientèle | 2 287 978 | 2 280 233 | 7 473 | 218 | 54 | 1 465 266 | 3 753 244 | 1 272 390 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | | | | | | | | |
| Total des encours douteux et présentant des impayés nets de dépréciation | 2 287 978 | 2 280 233 | 7 473 | 218 | 54 | 1 465 697 | 3 753 675 | 1 272 390 |
| Engagements de financements donnés | | | | | | 1 476 | 1 476 | |
| Engagements de garantie financière donnés | | | | | | 546 | 546 | |
| Total des engagements douteux hors-bilan nets des provisions | | | | | | 2 022 | 2 022 | |
| Total | 2 287 978 | 2 280 233 | 7 473 | 218 | 54 | 1 467 719 | 3 755 697 | 1 272 390 |

5. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

5.1 OPERATIONS INTERBANCAIRES, CREANCES ET DETTES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

A/ Prêts consentis et créances sur les établissements de crédit

| en milliers d'euros, au | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|------------------|
| Comptes à vue | 1 035 433 | 744 833 |
| Prêts | 11 243 802 | 9 236 441 |
| Opérations de pension | 55 | 164 |
| Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédit avant dépréciation | 12 279 290 | 9 981 438 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances émis sur établissement de crédit | -8 712 | -10 744 |
| Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédits nets de dépréciation | 12 270 578 | 9 970 694 |

B/ Dettes envers les établissements de crédit

| En milliers d'euros, au | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Comptes à vue | 578 874 | 519 862 |
| Emprunts | 69 648 036 | 58 765 819 |
| Opérations de pension | 1 959 | 3 770 |
| Total des dettes envers les établissements de crédit | 70 228 869 | 59 289 451 |

5.2 ACTIFS, PASSIFS ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

Les actifs et passifs financiers enregistrés en valeur de marché ou de modèle par résultat sont constitués des opérations négociées à des fins de transaction et de certains actifs et passifs que le Groupe a choisi de valoriser sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat dès la date de leur acquisition ou de leur émission.

| En milliers d'euros, au | 31 décembre 2008 | | 31 décembre 2007 | |
|-------------------------|-----------------------------|-------|-----------------------------|-------|
| | Portefeuille de transaction | TOTAL | Portefeuille de transaction | TOTAL |

I. ACTIFS FINANCIERS

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Titres de créances négociables | 18 427 | 18 427 | 0 | 0 |
| <i>Bons du Trésor et autres effets Mobilisables auprès des banques Centrales</i> | <i>18 427</i> | <i>18 427</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |
| Instruments financiers dérivés de transaction | | | | |
| Instruments dérivés de taux d'intérêts | 2 204 | 2 204 | 12 328 | 12 328 |
| TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT | 20 631 | 20 631 | 12 328 | 12 328 |

II. PASSIFS FINANCIERS

| | | | | |
|--|---------------|---------------|------------|------------|
| Instruments financiers dérivés de transaction | 17 824 | 17 824 | 162 | 162 |
| TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT | 17 824 | 17 824 | 162 | 162 |

Le tableau ci-après présente la valeur de marché positive ou négative des instruments financiers dérivés classés en portefeuille de transaction. Les justes valeurs positives et négatives représentent la valeur de remplacement de ces instruments. Ces valeurs peuvent fortement fluctuer en fonction de l'évolution des paramètres de marché (tels que les taux d'intérêt ou de change).

| En milliers d'euros, au | 31 décembre 2008 | | 31 décembre 2007 | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive |
| Instruments dérivés de cours de change | 15 582 | 0 | 0 | 0 |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt | 2 242 | 2 204 | 162 | 12 328 |
| Total instruments dérivés de transaction | 17 824 | 2 204 | 162 | 12 328 |

Le montant total des notionnels des instruments dérivés de transactions s'établit à 2 953 585 milliers d'euros au 31 décembre 2008 contre 4 777 104 milliers d'euros au 31 décembre 2007. Le montant notionnel des instruments financiers dérivés ne constitue qu'une indication de volume de l'activité du Groupe sur les marchés d'instruments financiers et ne reflète pas les risques de marché attachés à ces instruments.

5.3 INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES A USAGE DE COUVERTURE

Le tableau suivant présente les valeurs de marché des instruments financiers dérivés utilisés à des fins de couverture.

| En milliers d'euros, au | 31 décembre 2008 | | 31 décembre 2007 | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive |
| INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES UTILISES EN COUVERTURE DE VALEUR D'INSTRUMENTS FINANCIERS NON DERIVES | | | | |
| Instruments dérivés de cours de change | 57 | 5 902 | 0 | 11 468 |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt | 139 959 | 90 536 | 37 915 | 64 363 |
| COUVERTURES DE VALEUR | 140 016 | 96 438 | 37 915 | 75 831 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES UTILISES EN COUVERTURE DE RESULTATS FUTURS D'INSTRUMENTS FINANCIERS NON DERIVES | | | | |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt | 45 254 | 445 | 248 | 33 283 |
| COUVERTURES DE RESULTATS FUTURS | 45 254 | 445 | 248 | 33 283 |
| Instruments dérivés de cours de change | | | | |
| DERIVES UTILISES EN COUVERTURE | 185 270 | 96 883 | 38 163 | 109 114 |

Le montant total des notionnels des instruments dérivés utilisés en couverture s'établit à 11 493 682 milliers d'euros au 31 décembre 2008 contre 9 713 323 milliers d'euros au 31 décembre 2007.

Les opérations sur instruments financiers dérivés contractés à des fins de couverture sont pour l'essentiel conclues de gré à gré.

5.4 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

| En milliers d'euros, au | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|---|------------------|------------------|
| | Valeur au Bilan | Valeur au Bilan |
| Titres de créances négociables | 995 187 | 1 017 541 |
| Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale | 62 464 | 0 |
| Autres titres de créance négociables | 932 723 | 1 017 541 |
| Obligations | 30 211 | 34 197 |
| Obligations d'Etat | 3 233 | 823 |
| Autres obligations | 26 978 | 33 374 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 136 795 | 128 025 |
| Total des actifs disponibles à la vente avant dépréciation | 1 162 193 | 1 179 763 |
| <i>dont gains et pertes latents</i> | 8 757 | 2 827 |
| <i>dont titres à revenu fixe</i> | 1 025 398 | 1 051 736 |
| Provisions pour dépréciation des actifs disponibles à la vente | -21 447 | -21 469 |
| Titres à revenu fixe | -8 | |
| Titres à revenu variable | -21 439 | -21 469 |
| Total des actifs disponibles à la vente nets de dépréciations | 1 140 746 | 1 158 294 |

5.5 PRETS, CREANCES ET DETTES SUR LA CLIENTELE

A/ Prêts consentis et créances sur la clientèle

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 45 058 | 37 276 |
| Prêts consentis à la clientèle | 72 636 929 | 64 444 885 |
| Opérations de location financement | 1 185 691 | 1 030 651 |
| Total des prêts consentis et créances sur la clientèle avant dépréciation | 73 867 678 | 65 512 812 |
| Dépréciation des prêts et créances émis sur la clientèle | -3 198 705 | - 2 744 809 |
| Total des prêts consentis et créances sur la clientèle nets de dépréciation | 70 668 973 | 62 768 003 |

B/ Dettes envers la clientèle

| En milliers d'euros, au | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Comptes ordinaires créditeurs | 337 968 | 322 044 |
| Comptes à terme | 233 325 | 112 140 |
| Comptes d'épargne à taux administré | 1 723 | 1 766 |
| Total des dettes envers la clientèle | 573 016 | 435 950 |

5.6 DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNEES

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes représentées par un titre en valeur de marché par résultat | | |
| Autres dettes représentées par un titre | 9 002 707 | 9 778 132 |
| Titres de créances négociables | 4 155 989 | 2 136 546 |
| Emprunts obligataires | 4 846 718 | 7 641 586 |
| Dettes subordonnées | 1 207 987 | 1 213 840 |
| Dettes subordonnées remboursables | 900 721 | 906 935 |
| Dettes subordonnées perpétuelles | 307 266 | 306 905 |
| TOTAL | 10 210 694 | 10 991 972 |

5.7 IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Impôts courants | 31 716 | 59 252 |
| Impôts différés | 357 674 | 269 435 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 389 390 | 328 687 |
| Impôts courants | 40 052 | 60 828 |
| Impôts différés | 19 030 | 63 794 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 59 082 | 124 622 |

Les impôts différés déterminés sur les différences temporelles sont afférents aux principales différences suivantes :

Ventilation au cours de la période des impôts différés

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Impôts différés net en début de période | 205 641 | 215 345 |
| Produit (Charge) d'impôt différé | 76 325 | -14 145 |
| Variation des parties monétaires et divers | 56 679 | 4 441 |
| Impôts différés net en fin de période | 338 645 | 205 641 |

Ventilation des impôts différés nets par différences temporelles

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Provisions pour engagements sociaux | 17 753 | 14 114 |
| Autres provisions | 257 998 | 180 135 |
| Réserves latentes de location financement | -10 776 | -9 170 |
| Actifs disponibles à la vente | 12 145 | 5 768 |
| Autres | 61 525 | 14 794 |
| Impôts différés nets | 338 645 | 205 641 |
| dont | | |
| Impôts différés actifs | 357 675 | 269 435 |
| Impôts différés passifs | -19 030 | -63 794 |

5.8 COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués | 7 702 | 8 799 |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 639 | 3 992 |
| Comptes d'encaissement | 11 989 | 19 778 |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance | 128 311 | 125 942 |
| Autres débiteurs et actifs divers | 1 464 085 | 896 212 |
| Total des comptes de régularisation et actifs divers | 1 612 726 | 1 054 723 |
| Dépôts de garantie reçus | 28 371 | 14 757 |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 7 216 | 219 |
| Charges à payer et produits constatés d'avance | 254 803 | 288 035 |
| Autres créditeurs et passifs divers | 1 434 871 | 1 305 441 |
| Total des comptes de régularisation et passifs divers | 1 725 261 | 1 608 452 |

5.9 PARTICIPATIONS DANS LES SOCIÉTÉS MISES EN EQUIVALENCE

Les participations du Groupe dans les sociétés mises en équivalence concernent les sociétés suivantes :

| en milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|---|---------------------|---------------------|
| Aconto Capital AS (sous-groupe Laser) | 2 023 | 0 |
| Axa Banque financement | 18 658 | 17 359 |
| Bieffe 5 | 3 118 | 3 501 |
| BNP Paribas Personal Finance EAD (ex Jet Finance International) | 0 | 171 823 |
| BNP Paribas Personal Finance Mexico | 6 475 | 561 |
| CCAC Bresil | 87 392 | 95 059 |
| Cetelem Servicios | 3 309 | 2 343 |
| Cofidis France | 0 | 85 618 |
| Credirama | 0 | 2 176 |
| Effico Portugal | 2 040 | 0 |
| Findomestic Banka AD Beograd | 0 | 20 837 |
| Findomestic Leasing | 0 | 1 281 |
| Granollers Brokers SI (sous-groupe Union de Creditos Inmobiliarios) | 1 897 | 2 548 |
| KBC Pinto Systems | 4 351 | 3 930 |
| Laser Loyalty (sous-groupe Laser) | 700 | 0 |
| Monabanq | 22 271 | 20 985 |
| Natixis Financement | 25 934 | 24 632 |
| Servicios Financieros Carrefour EFC | 103 793 | 104 931 |
| Société Paiement Pass | 193 723 | 203 261 |
| Sundaram Home Finance | 0 | 35 484 |
| Participations dans les sociétés mises en équivalence | 475 684 | 796 329 |

5.10 IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | | | 31 décembre 2007 | | |
|--|------------------------|--|------------------------|------------------------|--|------------------------|
| | Valeur brute comptable | Cumul amortissements et pertes de valeur | Valeur nette comptable | Valeur brute comptable | Cumul amortissements et pertes de valeur | Valeur nette comptable |
| TERRAINS ET IMMEUBLES DE PLACEMENT | 72 | 0 | 72 | 72 | 0 | 72 |
| Terrains et constructions | 143 805 | -53 103 | 90 702 | 140 316 | -50 115 | 90 201 |
| Equipement, mobilier, installations | 171 736 | -49 108 | 122 628 | 148 574 | -39 754 | 108 820 |
| Biens donnés en location | 142 725 | -104 098 | 38 627 | 121 445 | -87 551 | 33 894 |
| Autres immobilisations | 100 509 | -67 307 | 33 202 | 102 802 | -68 084 | 34 718 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 558 775 | -273 616 | 285 159 | 513 137 | -245 504 | 267 633 |
| Logiciels informatiques acquis | 64 102 | -45 573 | 18 529 | 58 255 | -39 840 | 18 415 |
| Logiciels informatique produits par l'entreprise | 159 491 | -91 654 | 67 837 | 131 630 | -76 140 | 55 490 |
| Autres immobilisations | 124 405 | -30 534 | 93 871 | 132 663 | -28 384 | 104 279 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 347 998 | -167 761 | 180 237 | 322 548 | -144 364 | 178 184 |

5.11 ECARTS D'ACQUISITION

| En milliers d'euros | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|---|------------------|------------------|
| Valeur brute comptable en début de période | 1 074 543 | 1 055 039 |
| Cumul des dépréciations enregistrées en début de période | 0 | 0 |
| Valeur nette comptable en début de période | 1 074 543 | 1 055 039 |
| Acquisition | 329 494 | 9 010 |
| Cessions | 0 | 0 |
| Ecart de conversion | -23 791 | -1 927 |
| Filiales précédemment mises en équivalence | 197 424 | 0 |
| Autres mouvements | -850 | 12 421 |
| Valeur nette comptable en fin de période | 1 576 820 | 1 074 543 |
| Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période | 0 | 0 |
| Valeur brute comptable en fin de période | 1 576 820 | 1 074 543 |

5.12 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| En milliers d'euros, | Exercice 2008 | Exercice 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Total des provisions constituées en début de période | 157 777 | 152 205 |
| Dotations aux provisions | 51 791 | 46 320 |
| Reprises de provisions | -14 426 | -13 560 |
| Utilisation des provisions | -39 182 | -29 278 |
| Variations des parités monétaires et divers | 8 897 | 2 090 |
| Total des provisions constituées en fin de période | 164 857 | 157 777 |

Les provisions pour risques et charges enregistrent principalement au 31 décembre 2007 et au 31 décembre 2008 des provisions constituées pour couvrir les engagements sociaux, les provisions afférentes au risque de crédit et de contrepartie et les litiges liés à l'exploitation bancaire.

6. ENGAGEMENTS

6.1 OPERATIONS DE FINANCEMENT

Valeur contractuelle des engagements de financement donnés ou reçus par le Groupe :

| En Milliers d'Euros, au | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES : | | |
| - Aux établissements de crédit | 36 726 | 181 128 |
| - A la clientèle | 34 353 774 | 33 082 624 |
| Ouverture de crédits confirmés | 34 035 177 | 32 891 240 |
| Autres engagements en faveur de la clientèle | 318 597 | 191 384 |
| Total des engagements de financements donnés | 34 390 500 | 33 263 752 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENTS RECUS : | | |
| - Des établissements de crédit | 1 848 034 | 2 641 770 |
| - De la clientèle | 0 | 0 |
| Total des engagements de financements reçus | 1 848 034 | 2 641 770 |

6.2 OPERATIONS DE TITRISATION

Les opérations de titrisation réalisées par le groupe BNP Personal Finance et conduisant à la création d'entités spécifiques sont effectuées pour compte propre dans le cadre de la gestion du risque de contrepartie de certains de ses portefeuilles ou de la gestion de bilan de certaines de ses filiales.

Depuis 1991, BNP Personal Finance a procédé à des opérations de titrisation par le biais de fonds communs de créances classiques, rechargeables ou à compartiments. Le fonds à compartiments Retail ABS Finance créé en 2005, est composé de crédits classiques et offre la possibilité d'augmenter le volume des créances titrisées en procédant à de nouvelles émissions de parts. Au cours de l'année 2008, deux nouvelles opérations de titrisation ont été réalisées, l'une au sein du compartiment Noria 2008 du fonds Retail ABS Finance et l'autre au sein du fonds commun de titrisation Domos 2008.

6.3 OPERATIONS DE GARANTIE

Engagements par signature

En millions d'euros

31 décembre 2008

31 décembre 2007

Engagements de garantie donnés

d'ordre des établissements de crédit

707 168

798 802

d'ordre de la clientèle

77 982

84 803

- Cautions immobilières

1 625

0

- Cautions administratives et fiscales et autres cautions

73 552

81 006

- Autres garanties d'ordre de la clientèle

2 805

3 797

Total des engagements de garantie donnés

785 150

883 605

7. ENGAGEMENTS SOCIAUX

✓ *Rapprochement entre les actifs et les passifs comptabilisés au bilan :*

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|---------------------|---------------------|
| Valeur actualisée des obligations | 114 378 | 114 266 |
| Valeur actualisée brute des obligations pour tout ou partie financées par des actifs | 103 890 | 95 933 |
| Valeur actualisée des obligations non financées | 10 488 | 18 333 |
| Valeur de marché des actifs des régimes | (36 839) | (42 434) |
| Coûts non encore comptabilisés en application des dispositions de la norme IAS 19 | (12 609) | (18 322) |
| Coût des services passés | (2 702) | (12 071) |
| Pertes ou gains nets actuariels | (9 907) | (6 251) |
| Autres montants comptabilisés au bilan | | |
| Obligation nette comptabilisée au bilan pour les régimes à prestations définies | 64 930 | 53 510 |

✓ *Variation de la valeur actualisée des obligations et des actifs excédentaires :*

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|---------------------|---------------------|
| Valeur actualisée des obligations en début de période | 114 266 | 126 856 |
| <i>Valeur actualisée brute des obligations en début de période</i> | <i>114 266</i> | <i>126 856</i> |
| <i>Valeur de marché des actifs excédentaires en début de période</i> | | |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 5 263 | 3 661 |
| Valeur de marché des actifs excédentaires en début de période | 4 809 | 3 988 |
| Coût des modifications de régime de la période | (9 163) | 8 785 |
| Effets des réductions ou liquidations de régime | 302 | (6 360) |
| Pertes ou gains nets actuariels de la période | 3 930 | (5) |
| Cotisations des membres des régimes | 0 | 0 |
| Prestations versées aux bénéficiaires | (5 874) | (13 680) |
| Cotisations des membres des régimes | (9 907) | (6 251) |
| Effet des variations de change | 7 | 0 |
| Effet des variations de périmètre | 0 | (8 382) |
| Autres variations | 838 | (597) |
| Valeur actualisée des obligations en fin de période | 114 378 | 114 266 |
| <i>Valeur actualisée brute des obligations en fin de période</i> | <i>114 378</i> | <i>114 266</i> |
| <i>Valeur de marché des actifs excédentaires en fin de période</i> | | |

✓ *Variation de la valeur de marché des actifs de régime et des actifs distincts :*

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Valeur de marché des actifs en début de période | 42 434 | 66 187 |
| <i>Valeur actualisée brute des obligations en début de période</i> | <i>42 434</i> | <i>66 187</i> |
| <i>Valeur de marché des actifs excédentaires en début de période</i> | | |
| Rendement attendu des actifs de régime | 1 762 | 1 882 |
| Effets des réductions ou liquidations de régime | (487) | (6 261) |
| Pertes ou gains nets actuariels de la période | 93 | 113 |
| Cotisations des membres des régimes | 0 | 0 |
| Cotisations versées par BNP Paribas aux actifs de régimes | 0 | 0 |
| Prestations versées aux bénéficiaires de prestations financées | (6 963) | (11 494) |
| Effet des variations de change | 0 | (7) |
| Effet des variations de périmètre | 0 | (7 986) |
| Autres variations | 0 | 0 |
| Valeur de marché des actifs en fin de période | 36 839 | 42 434 |
| <i>Valeur de marché des actifs des régimes en fin de période</i> | <i>36 839</i> | <i>42 434</i> |
| <i>Valeur de marché des actifs distincts en fin de période</i> | | |

✓ Composantes de la charge de retraite :

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | 31 décembre 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 5 263 | 3 661 |
| Charge liée à l'actualisation des engagements | 4 809 | 3 988 |
| Rendement attendu des actifs de régime | (1 762) | (1 882) |
| Amortissement des écarts actuariels | 95 | 158 |
| Amortissement des services passés | 476 | 219 |
| Effets des réductions ou liquidations de régime | 0 | (172) |
| Autres éléments | 838 | (597) |
| Total porté dans les « frais de personnel » | 9 719 | 5 375 |

✓ Principales hypothèses actuarielles utilisées pour le calcul des engagements en fin de période :

| En pourcentage | 31 décembre 2008 | | 31 décembre 2007 | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | France | zone Euro hors France | France | zone Euro hors France |
| Taux d'actualisation | 3,11%-4,05% | 2,75%-4,19% | 4,11%-4,60% | 4,15%-4,70% |
| Taux d'augmentation future des salaires | 3,00%-5,00% | 2,00%-4,00% | 2,50%-5,00% | 2,00%-5,00% |

✓ Rendement des actifs de régime au cours de la période :

| En pourcentage, | 31 décembre 2008 | | 31 décembre 2007 | |
|---|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | France | zone Euro hors France | France | zone Euro hors France |
| Rendement attendu des actifs de régime | 4,20% | 3,25%-5,15% | 4,20% | 2,00%-6,90% |
| Rendement effectif des actifs de régime | 4,00%-4,15% | (33,00)%-0,00% | 4,50%-4,70% | 3,00%-6,00% |

8. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

8.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

| | 2008 | 2008 | 2007 | 2007 |
|--|------------|--------------|------------|--------------|
| Sociétés Françaises | % contrôle | % d'intérêts | % contrôle | % d'intérêts |
| Consolidées par intégration globale | | | | |
| BNP Paribas Personal Finance ⁽¹⁾ | 100 | 100 | 100 | 100 |
| BNP Paribas Invest Immo ⁽¹⁾ | - | - | 64 | 64 |
| CMV Médiforce | 80 | 80 | 80 | 80 |
| Cofica Bail | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cofiplan | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Crédit Moderne Antilles | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Crédit Moderne Guyane ⁽²⁾ | - | - | 100 | 100 |
| Crédit Moderne Océan Indien | 98 | 98 | 98 | 98 |
| Effico – Soreco | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Facet | 100 | 100 | 100 | 100 |
| FCC Domos 2003 | - | - | - | - |
| FCC Master Domos | - | - | - | - |
| FCC Domos 4 | - | - | - | - |
| FCC Domos 5 | - | - | - | - |
| FCT Domos 2008 | - | - | - | - |
| FCC Retail ABS Finance Noria 2005 | - | - | - | - |
| FCC Retail ABS Finance Noria 2008 | - | - | - | - |
| Fidem | 51 | 51 | 51 | 51 |
| Loisirs Finance | 51 | 51 | 51 | 51 |
| Norrskén Finance | 51 | 51 | 51 | 51 |
| Projeo | 51 | 51 | 51 | 51 |
| SAS Prêts et Services | 99 | 99 | 99 | 99 |
| Consolidées par intégration proportionnelle | | | | |
| Cofiparc | 49 | 49 | 49 | 49 |
| Domofinance | 55 | 55 | 55 | 55 |
| Laser (Sous-groupe) | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Consolidées par mise en équivalence | | | | |
| Axa Banque financement | 35 | 35 | 35 | 35 |
| Cofidis France | - | - | 15 | 15 |
| Monabanq | 34 | 34 | 34 | 34 |
| Natixis Financement (ex CEFI) | 33 | 33 | 33 | 33 |
| Société Paiement Pass | 40 | 40 | 40 | 40 |

(1) Après absorption d'UCB et de MRC faisant l'objet d'une intégration globale à 100% et après absorption de BPII au 30 juin 2008.

(2) Crédit Moderne Guyane a été absorbée par Crédit Moderne Antilles le 01 avril 2008.

| Sociétés étrangères | 2008 | 2008 | 2007 | 2007 |
|---|------------|--------------|------------|--------------|
| | % contrôle | % d'intérêts | % contrôle | % d'intérêts |
| Consolidées par intégration globale | | | | |
| Bnp Paribas Personal Finance SPA (ex Banca UCB Italie) | 51 | 51 | 51 | 51 |
| Banco Cetelem Argentina SA | 60 | 60 | 60 | 60 |
| Banco Cetelem (Portugal) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Banco Cetelem SA (Espagne) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Banco BGN SA (Brésil) | 100 | 100 | - | - |
| BGN Holding Financeira Ltda (Brésil) | 100 | 100 | - | - |
| BGN Premium (Brésil) | 100 | 100 | - | - |
| BGN Life (Brésil) | 100 | 100 | - | - |
| Cetelem Algérie | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem América (Brésil) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Asia (Hong-kong) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Bank SA (Pologne) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Bnp Paribas Personal Finance Belgium (ex Cetelem Belgium) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Benelux (Pays-bas) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Brasil | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem CR (République Tchèque) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem IFN SA (Roumanie) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Maroc | 80 | 80 | 80 | 80 |
| Bnp Paribas Personal Finance SA de CV (ex Cetelem SA De CV) (Mexique) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Polska Expansion | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Processing Services Shanghai Ltd (Chine) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Slovensko A.S. (Slovaquie) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Thaïlande | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Cetelem Holding Participações Ltda (Brésil) | 100 | 100 | - | - |
| Credisson Holding LTD (Chypre) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Direct Services (Bulgarie) ⁽³⁾ | 100 | 100 | - | - |
| Dresdner Cetelem Kredit Bank (Allemagne) | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Effico Iberia (Espagne) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Eurocrédito (Espagne) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| European Mortgage Finance (Italie) | - | - | - | - |
| Fidexis SA (Belgique) ⁽⁴⁾ | 100 | 100 | - | - |
| Fimestic Expansion (Espagne) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| BNP Paribas Personal Finance EAD (Bulgarie) | 100 | 100 | - | - |
| Magyar Cetelem (Hongrie) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| UCB Hypotheken (Pays-Bas) | 100 | 100 | 100 | 100 |
| UCB Ingatlanhitel RT (Hongrie) | 100 | 100 | - | - |
| UCB Service SRL (Italie) | - | - | - | - |
| UCB Suisse | 100 | 100 | 100 | 100 |

(3) En 2007, la société Direct Services était consolidée par mise en équivalence au travers de BNP Paribas Personal Finance EAD (ex. JetFinance International)

(4) En 2007, la société Fidexis était consolidée par intégration proportionnelle au travers du sous-groupe Laser

| Consolidées par intégration proportionnelle | | | | |
|--|-----|-----|-----|-----|
| BMCI Crédit Conso (Maroc) | 49 | 39 | 49 | 39 |
| Credial Italia s.p.a. | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Credirama (Italie) | 50 | 26 | - | - |
| FCC Masterdofin (Italie) | - | - | - | - |
| FCC U.C.I 4-17 (Espagne) | - | - | - | - |
| FCC UCI 18 (Espagne) | - | - | - | - |
| Findomestic Banca (Italie) | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Findomestic Banka Ad Beograd (Serbie) | 50 | 50 | - | - |
| Submarino Finance Promotora de credito Ltda (Brésil) | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Sundaram Home Finance Limited (Inde) | 50 | 50 | - | - |
| Union de Creditos Inmobiliarios (Espagne) | 40 | 40 | 40 | 40 |
| Consolidées par mise en équivalence | | | | |
| Bieffe 5 (Italie) ⁽⁵⁾ | 50 | 50 | 50 | 50 |
| CACC Brésil | 40 | 40 | 40 | 40 |
| Cetelem Serviços Ltda (Brésil) ⁽⁵⁾ | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Credirama (Italie) ⁽⁵⁾ | - | - | 26 | 26 |
| Effico Portugal ⁽⁵⁾ | 100 | 100 | - | - |
| Findomestic Banka Ad Beograd (Serbie) ⁽⁵⁾ | - | - | 50 | 50 |
| Findomestic Leasing (Italie) ^{(5) (6)} | - | - | 50 | 50 |
| BNP Paribas Personal Finance EAD (ex Jet Finance International) (Bulgarie) | - | - | 100 | 100 |
| KBC Pinto Systems (Belgique) | 40 | 40 | 40 | 40 |
| Prestacomer SA de CV (Mexique) ⁽⁵⁾ | 100 | 100 | 50 | 50 |
| Servicios Financieros Carrefour EFC (Espagne) | 37 | 40 | 37 | 40 |
| Sundaram Home Finance Limited (Inde) | - | - | 50 | 50 |

(5) Entités faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif

(6) Findomestic Leasing a été absorbé par Findomestic Banca en Juillet 2008.

8.2 EVOLUTION DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Evolution du périmètre en 2008

Changement de mode de consolidation :

Les sociétés BNP Paribas Personal Finance EAD (ex Jet Finance International) et Direct Services, consolidées par mise en équivalence dans les comptes du groupe au 31 décembre 2007, sont dorénavant consolidées par intégration globale.

La société Sundaram Home Finance Limited consolidée par mise en équivalence dans les comptes du groupe au 31 décembre 2007, est dorénavant consolidée par intégration proportionnelle.

La société Credirama consolidée par mise en équivalence dans les comptes du groupe au 31 décembre 2007, est dorénavant consolidée par intégration proportionnelle.

La société Findomestic Banca Ad Beograd consolidée par mise en équivalence dans les comptes du groupe au 31 décembre 2007, est dorénavant consolidée par intégration proportionnelle.

Entrées :Sociétés françaises :

- consolidées par intégration globale : n/a
- consolidées par mises en équivalence : n/a

Sociétés étrangères :

- consolidées par intégration globale : European Mortgage Finance, UCB Service SRL, UCB Ingatlanhitel RT, Banco BGN, BGN Holding, BGN Prémium, BGN Life, Cetelem Holding Participações,
- consolidées par intégration proportionnelle : n/a
- consolidées par mises en équivalence : Efficco Portugal

Sorties :

Sociétés françaises : Cofidis

Rappel de l'évolution du périmètre en 2007**Changement de mode de consolidation :**

La société Cetelem Algérie consolidée par mise en équivalence dans les comptes du groupe au 31 décembre 2006, est consolidée par intégration globale à compter de 2007.

La société Cetelem Processing Services Shanghai Ltd consolidée par mise en équivalence dans les comptes du groupe au 31 décembre 2006, est consolidée par intégration globale à compter de 2007.

La société BNP Paribas Personal Finance Mexico consolidée par mise en équivalence dans les comptes du groupe au 31 décembre 2006, est consolidée par intégration globale à compter de 2007.

Entrées :

Sociétés françaises : Aucune

Sociétés étrangères :

- consolidées par intégration globale : Banco Cetelem Argentina, Cetelem Asia
- consolidées par intégration proportionnelle : BMCI Crédit Conso, Bieffe 5
- consolidées par mises en équivalence : Cetelem Servicios Ltda, Findomestic Leasing, Credirama, Prestacomer SA de CV, BNP Paribas Personal Finance EAD (ex Jet Finance International), Sundaram Home Finance Limited.

Sorties :

Sociétés françaises : Novacredit

Sociétés étrangères : Aucune

8.3 REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Les principaux regroupements d'entreprises sont :

- En 2008
 - Acquisition de Banco BGN

En décembre 2008, BNP Paribas Personal Finance a acquis auprès du groupe BNP Paribas la totalité de la société Banco BGN, un des leaders du crédit à la consommation consigné au Brésil via un réseau d'une centaine d'agences complété d'un millier de correspondants bancaires sur l'ensemble du pays, et disposant d'un portefeuille de 600 000 clients.

Les actifs et passifs de cette société ont été comptabilisés à leur valeur de marché ou son équivalent à la date d'acquisition, et sont composés essentiellement :

- à l'actif, de prêts à la clientèle pour 587 millions d'euros ;
- au passif, de dettes envers les établissements de crédit pour 349 millions d'euros et de dépôts de la clientèle pour 205 millions d'euros.

La consolidation de cette filiale a conduit le Groupe à comptabiliser un écart d'acquisition, inscrit à l'actif, déterminé provisoirement pour 294 millions d'euros au 31 décembre 2008.

Banco BGN a été consolidée à partir de sa date d'acquisition. Sa contribution au résultat net du groupe BNP Paribas Personal Finance n'est pas significative sur l'année 2008.

- En 2007
 - Acquisition de BNP Paribas Personal Finance EAD (ex JetFinance International)

En novembre 2007, BNP Paribas Personal Finance SA a acquis pour 172 millions d'euros la totalité des actions de la société BNP Paribas Personal Finance EAD. Cette société est le leader du crédit à la consommation en Bulgarie via un réseau de 3 600 points de vente disposant d'un portefeuille de 500 000 clients.

Les actifs et passifs de cette société ont été comptabilisés à leur valeur de marché ou son équivalent à la date d'acquisition, et sont composés essentiellement :

- à l'actif, de prêts à la clientèle pour 73 millions d'euros ;
- au passif, d'emprunts obligataires pour 79 millions d'euros.

La consolidation de cette filiale a conduit le Groupe à comptabiliser un écart d'acquisition, inscrit à l'actif, déterminé pour 172 millions d'euros au 31 décembre 2007. BNP Paribas Personal Finance EAD a été consolidée à partir de sa date d'acquisition. Sa contribution au résultat net du Groupe n'est pas significative en 2007. L'impact de cette acquisition est une diminution de la trésorerie nette du groupe BNP Paribas Personal Finance de 172 millions d'euros pour l'année 2007.

BNP Paribas Personal Finance EAD a été consolidée par mise en équivalence en 2007 et par intégration globale en 2008 par le Groupe BNP Paribas Personal Finance.

8.4 PARTIES LIEES

Les parties liées au Groupe BNP Paribas Personal Finance sont les sociétés consolidées du groupe BNP Paribas, y compris les sociétés mises en équivalence, ainsi que les principaux dirigeants du Groupe BNP Paribas Personal Finance.

Les transactions opérées entre BNP Paribas Personal Finance et les parties qui lui sont liées sont réalisées aux conditions de marché prévalant au moment de la réalisation de ces transactions.

Relations entre les sociétés consolidées du Groupe BNP Paribas Personal Finance

La liste des sociétés consolidées du Groupe Personal Finance est présentée dans la note 8.1. Les transactions réalisées et les encours existant en fin de période entre les sociétés du groupe consolidées par intégration globale étant totalement éliminés en consolidation, seules sont reprises dans les tableaux suivants les données relatives à ces opérations réciproques lorsqu'elles concernent les sociétés sur lesquelles le groupe exerce un contrôle conjoint (consolidation par intégration proportionnelle) pour la part non éliminée en consolidation, et celles sur lesquelles le groupe exerce une influence notable, mises en équivalence.

| En milliers d'euros | 31 décembre 2008 | | | 31 décembre 2007 | | |
|--|----------------------------------|------------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|--|
| | Entreprises consolidées par I.P. | entreprises consolidées par M.E.E. | Entreprises consolidées dans le groupe BNP Paribas | Entreprises consolidées par I.P. | entreprises consolidées par M.E.E. | Entreprises consolidées dans le groupe BNP Paribas |
| ACTIF | | | | | | |
| Prêts, avances et titres | | | | | | |
| Comptes ordinaires | 1 998 | 37 250 | 787 478 | | 16 075 | 408 100 |
| Prêts | 8 406 | 6 002 | 9 928 994 | 43 833 | | 7 693 232 |
| Opérations de location financement | | | | | | |
| Autres Actifs | 25 680 | 591 | 1 456 569 | 18 870 | 37 | 1 289 005 |
| Total | 36 084 | 43 843 | 12 173 041 | 62 703 | 16 112 | 9 390 337 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes établissements de crédit | | | | | | |
| Comptes ordinaires | 37 341 | | 558 169 | 8 666 | | 343 418 |
| Autres emprunts | | | 64 676 045 | | | 53 681 326 |
| Dettes représentées par un titre | 1 885 | | 170 514 | | | 9 105 |
| Autres Passifs | 540 | 74 | 879 870 | 71 | 35 | 912 468 |
| Total | 39 766 | | 66 284 598 | | | 54 946 317 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE | | | | | | |
| Engagements de financement donnés | | | | | | 62 200 |
| Engagements de garantie donnés | | | 2 005 090 | | | 2 723 668 |
| Total | | | 2 005 090 | | | 2 785 868 |

| En millions d'euros | 31 décembre 2008 | | | 31 décembre 2007 | | |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--|----------------------------------|------------------------------------|--|
| | Entreprises consolidées par I.P. | entreprises consolidées par M.E.E. | Entreprises consolidées dans le groupe BNP Paribas | Entreprises consolidées par I.P. | entreprises consolidées par M.E.E. | Entreprises consolidées dans le groupe BNP Paribas |
| Intérêts et produits assimilés | 2 | 1 003 | 429 405 | 2 846 | 37 | 352 436 |
| Intérêts et charges assimilées | -1 191 | | -2 771 445 | -341 | | -2 033 789 |
| Commissions (Produits) | 589 | | 474 389 | 1 892 | 649 | 373 757 |
| Commissions (Charges) | | -23 | -19 316 | | -25 | -17 860 |
| Prestations de services données | 590 | | 114 | 430 | 1 682 | 478 |
| Prestations de services reçues | -44 | -9 869 | -8 108 | | | -7 039 |
| Loyers perçus | | | | | | |
| Total | -54 | -8 889 | -1 894 961 | 4 827 | 2 343 | -1 332 017 |

8.5 VENTILATION DU BILAN PAR ECHEANCE

Le tableau qui suit présente le bilan par date d'échéance contractuelle.

| En milliers d'euros 31 décembre 2008 | Non déterminé | | JJ, et à vue | | De JJ (exclu) à 1 mois | | De 1 à 3 mois | | De 3 mois à 1 an | | De 1 à 5 ans | | Plus de 5 ans | | TOTAL |
|--|----------------|--|------------------|------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--|--------------|--|---------------|--|-------------------|
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| Caisse, Banque centrale et CCP | | | 46 954 | | | | | | | | | | | | 46 954 |
| Actifs financiers en valeur de marché par résultat | 20 631 | | | | | | | | | | | | | | 20 631 |
| Instruments financiers dérivés de couverture | 96 883 | | | | | | | | | | | | | | 96 883 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 115 355 | | | 164 047 | 39 747 | 38 092 | 692 234 | 91 271 | | | | | | | 1 140 746 |
| Prêts et créances sur établissements de crédit | | | 1 270 445 | 484 646 | 1 756 144 | 1 788 387 | 5 623 646 | 1 347 310 | | | | | | | 12 270 578 |
| Prêts et créances sur la clientèle | | | 3 234 231 | 2 483 326 | 3 931 228 | 9 935 716 | 22 121 963 | 28 962 509 | | | | | | | 70 668 973 |
| Actifs financiers par échéance | 232 869 | | 4 551 630 | 3 132 019 | 5 727 119 | 11 762 195 | 28 437 843 | 30 401 090 | | | | | | | 84 244 765 |
| Banques centrales et CCP | | | 34 | | | | | | | | | | | | 34 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 17 824 | | | | | | | | | | | | | | 17 824 |
| Instruments dérivés de couverture | 185 270 | | | | | | | | | | | | | | 185 270 |
| Dettes envers les établissements de crédit | | | 1 473 999 | 4 211 181 | 5 162 574 | 14 081 895 | 31 450 028 | 13 849 192 | | | | | | | 70 228 869 |
| Dettes envers la clientèle | | | 128 420 | 204 488 | 215 499 | 2 520 | 22 089 | | | | | | | | 573 016 |
| Dettes représentées par un titre | | | | 444 758 | 1 795 229 | 1 671 215 | 2 122 729 | 2 968 776 | | | | | | | 9 002 707 |
| Dettes subordonnées | 288 375 | | | | 14 956 | 165 | 89 590 | 814 901 | | | | | | | 1 207 987 |
| Passifs financiers par échéance | 491 469 | | 1 602 453 | 4 860 427 | 7 188 258 | 15 755 795 | 33 684 436 | 17 632 869 | | | | | | | 81 215 707 |

8.6 VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISÉS AU COUT AMORTI

Les éléments d'information mentionnés dans cette note doivent être utilisés et interprétés avec la plus grande précaution pour les raisons suivantes :

Ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 31 décembre 2008. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée, et ne pourrait en pratique pas l'être.

Les valeurs de marché reprises ci-après ne comprennent pas les valeurs de marché des instruments non financiers tels que les immobilisations, les survaleurs et les autres actifs et passifs non financiers.

| En milliers d'euros, au | 31 décembre 2008 | | 31 décembre 2007 | |
|--|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| | Valeur au bilan | Valeur de marché estimée | Valeur au bilan | Valeur de marché estimée |
| ACTIFS FINANCIERS | | | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit | 12 270 578 | 12 408 138 | 9 970 694 | 10 024 872 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 70 668 973 | 70 529 478 | 62 768 003 | 62 571 535 |
| PASSIFS FINANCIERS | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 70 228 869 | 71 072 134 | 59 289 451 | 59 246 755 |
| Dettes envers la clientèle | 573 016 | 573 016 | 435 950 | 435 950 |
| Dettes représentées par un titre | 9 002 707 | 8 967 269 | 9 778 132 | 9 787 289 |
| Dettes subordonnées | 1 207 987 | 1 207 987 | 1 213 840 | 1 229 950 |

La valeur de marché d'un instrument financier est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé, ou un passif éteint, entre parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normales. Elle est déterminée à l'aide de techniques de valorisation, telles que l'actualisation des flux futurs estimés.

8.7 RELATIONS AVEC LES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Le montant global des rémunérations versées aux membres des organes de direction et d'administration, à périmètre différent de celui de l'année 2007, s'est élevé en 2008 à 1,682 M€.

BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Société Anonyme

1, boulevard Haussmann
75009 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2008

BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Société Anonyme

1, boulevard Haussmann
75009 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2008

Aux Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.1 de l'annexe relative au traitement comptable de l'opération de regroupement d'entités sous contrôle commun, celui-ci ayant conduit à présenter les états financiers au 31 décembre 2008, comme si BNP Paribas Personal Finance sous sa nouvelle forme avait toujours existé.

II. Justification des appréciations

La crise financière et économique, qui s'est notamment traduite par la hausse exceptionnelle de la volatilité, la forte contraction de la liquidité sur certains marchés, ainsi qu'une difficulté à apprécier les perspectives économiques et financières, a de multiples impacts sur les établissements de crédit, notamment sur leurs activités, leurs résultats, leurs risques et leur refinancement. Cette situation crée des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L.823.9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants:

Estimations comptables

Provisionnement des risques de crédit

Votre société comptabilise des dépréciations pour couvrir les risques de crédit et de contrepartie inhérents à ses activités (notes 1.4 et 5.5 de l'annexe). Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, aux méthodologies de dépréciation, et à la couverture des pertes de valeur par des dépréciations individuelles et de portefeuille.

Valorisation des instruments financiers

Votre société comptabilise des positions sur titres, sur instruments financiers dérivés et sur opérations de couverture. Nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au classement comptable, à la détermination de la valorisation de ces positions et à la qualification comptable des opérations de couverture.

Provisionnement des engagements sociaux

Votre société constitue des provisions pour couvrir les engagements sociaux (notes 1.7 et 5.12 et 7 de l'annexe). Nous avons examiné la méthodologie d'évaluation de ces engagements ainsi que les principales hypothèses et paramètres utilisés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Courbevoie et Neuilly, le 24 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

DELOITTE & ASSOCIES

Hervé HELIAS

Sylvie BOURGUIGNON

BNP Paribas Personal Finance

COMPTES SOCIAUX

- au 31 décembre 2008 -

| | |
|---|-----------|
| COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2008..... | 76 |
|---|-----------|

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| BILAN AU 31 DECEMBRE 2008..... | 77 |
|---------------------------------------|-----------|

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| 1. PRINCIPES COMPTABLES..... | 78 |
|-------------------------------------|-----------|

2. NOTES SUR LE BILAN

| | |
|--|----|
| A) OPÉRATIONS EN DEVISES..... | 83 |
| B) CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT..... | 83 |
| C) OPERATIONS AVEC LA CLIENTÈLE..... | 84 |
| D) CESSIONS DE CRÉANCES DANS LE CADRE DES OPÉRATIONS DE TITRISATION..... | 84 |
| E) TITRES..... | 85 |
| F) CREDIT BAIL, LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET LOCATION SIMPLE..... | 86 |
| G) IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES..... | 87 |
| H) AUTRES ACTIFS..... | 87 |
| I) COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF..... | 87 |
| J) DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT..... | 88 |
| K) DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE..... | 88 |
| L) AUTRES PASSIFS..... | 88 |
| M) COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF..... | 89 |
| N) PROVISIONS..... | 89 |
| O) DETTES SUBORDONNÉES..... | 89 |
| P) CAPITAUX PROPRES..... | 90 |

3. NOTES SUR LE HORS-BILAN

| | |
|---|----|
| A) ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT..... | 91 |
| B) ENGAGEMENTS DE GARANTIE..... | 91 |
| C) OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME..... | 91 |

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

| | |
|---|----|
| A) INTÉRÊTS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILÉS..... | 91 |
| B) REVENUS DE TITRES A REVENU VARIABLE..... | 92 |
| C) COMMISSIONS..... | 92 |
| D) AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE..... | 92 |
| E) CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION..... | 93 |
| F) COUT DU RISQUE..... | 93 |
| G) GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISÉS..... | 94 |
| H) IMPOTS SUR LES SOCIÉTÉS..... | 94 |

| | |
|--|-----------|
| 5. PASSAGE RESULTAT SOCIAL AU RESULTAT FINANCIER..... | 94 |
|--|-----------|

| | |
|--|-----------|
| 6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE..... | 94 |
|--|-----------|

7. AUTRES INFORMATIONS

| | |
|--|-----|
| A) COMPTES PROFORMA AU 31/12/2007..... | 95 |
| B) INFORMATIONS RELATIVES AUX ENTREPRISES LIÉES ET AUX ENTREPRISES AYANT UN LIEN DE PARTICIPATION..... | 96 |
| C) EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL..... | 97 |
| D) DIRIGEANTS..... | 97 |
| E) IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE..... | 97 |
| F) INFORMATIONS SUR LES FILIALES, PARTICIPATIONS ET PARTS SOCIALES..... | 97 |
| G) RAPPORT DE GESTION..... | 100 |

Comptes de résultats de BNP Paribas Personal Finance

au 31 décembre (en milliers d'euros)

| | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 2 174 113 | 929 753 |
| Intérêts et charges assimilées | 1 540 165 | 494 452 |
| Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées | 1 796 | 5 521 |
| Charges sur opérations de crédit bail et assimilées | 1 528 | 4 665 |
| Produits sur opérations de location simple | - | - |
| Charges sur opérations de location simple | - | - |
| Revenus des titres à revenu variable | 333 131 | 306 523 |
| Commissions (produits) | 95 493 | 55 866 |
| Commissions (charges) | 17 916 | 16 497 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | (9 702) | 3 069 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et Assimilés | - | - |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 459 221 | 379 513 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | 7 812 | 11 566 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 1 486 631 | 1 153 065 |
| Charges générales d'exploitation | 941 094 | 685 940 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 10 393 | 5 248 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 535 144 | 461 877 |
| Coût du risque | 118 709 | 80 286 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 416 435 | 381 591 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | 195 326 | 10 661 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | 611 761 | 392 252 |
| Résultat exceptionnel | - | - |
| Impôt sur les bénéfices | (23 664) | (42 342) |
| Dotations / reprises de FRBG et provisions réglementées | (3 827) | (2495) |
| RESULTAT NET | 584 270 | 347 415 |

Bilans de BNP Paribas Personal Finance

au 31 décembre (en milliers d'euros)

| ACTIF | 2008 | 2007 |
|--|-------------------|-------------------|
| Caisse, Banques centrales, CCP | 97 | 3.676 |
| Effets publics et valeurs assimilées | - | - |
| Créances sur les établissements de crédit | 10 102 657 | 4 125 500 |
| Opérations avec la clientèle | 21 084 959 | 8 712 468 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 6 195 442 | 90 062 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 17 630 | 3 |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 865 631 | 758 240 |
| Parts dans les entreprises liées | 2 628 843 | 2 107 779 |
| Crédit bail et location avec option d'achat | 3 624 | 5 728 |
| Location simple | 16 | 15 |
| Immobilisations incorporelles | 512 121 | 3 352 |
| Immobilisations corporelles | 81 853 | 81 766 |
| Autres actifs | 675 031 | 364 679 |
| Comptes de régularisation | 404 912 | 242 160 |
| Total de l'actif | 42 572 816 | 16 495 428 |
| HORS BILAN | 2008 | 2007 |
| Engagements donnés | | |
| - Engagements de financement | 6 660 758 | 5 385 495 |
| - Engagements de garantie | 6 529 550 | 3 100 869 |

| PASSIF | 2008 | 2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Banques centrales, CCP | - | 867 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 33 597 137 | 11 102 561 |
| Opérations avec la clientèle | 116 523 | 87 538 |
| Dettes représentées par un titre | 2 240 873 | 869 774 |
| Autres passifs | 311 748 | 222 107 |
| Comptes de régularisation | 421 827 | 144 117 |
| Provisions | 128 129 | 90 286 |
| Dettes subordonnées | 800 631 | 750 663 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 16 769 | 16 769 |
| Capitaux propres hors FRBG | 4 939 179 | 3 210 746 |
| - Capital souscrit | 453 226 | 381 416 |
| - Primes d'émission | 2 529 262 | 1 464 969 |
| - Réserves | 279 366 | 274 071 |
| - Ecart de réévaluation | - | - |
| - Provisions réglementées et subventions d'investissement | 19 637 | 11 577 |
| - Report à nouveau | 1 073 418 | 731 298 |
| - Résultat de l'exercice | 584 270 | 347 415 |
| Total du passif | 42 572 816 | 16 495 428 |
| HORS BILAN | 2008 | 2007 |
| Engagements reçus | | |
| - Engagements de financement | 363 865 | 258 400 |
| - Engagements de garantie | 2 356 946 | 26 773 |

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes sociaux de BNP Paribas Personal Finance sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables en France aux établissements de crédit.

Faits marquants de l'exercice

Au cours du premier semestre 2008, BNP Paribas a apporté à Cetelem sa participation dans UCB pour un montant de 890 881 144,52 euros rémunérés par une augmentation de capital de Cetelem de 54 487 426 euros assortie d'une prime d'apport de 836 393 718,52 euros.

En date du 30 juin 2008, l'assemblée générale des actionnaires de CETELEM a autorisé la fusion absorption des sociétés UCB (Union de Crédit pour le Bâtiment), MRC (Métier Regroupement de Crédits) et BPII (BNP Paribas Invest Immo). A cette même occasion, la société CETELEM a changé sa dénomination sociale pour prendre celle de BNP Paribas Personal Finance.

S'agissant d'opérations de restructuration interne au groupe, les apports des sociétés UCB, MRC et BPII ont été évalués sur la base des valeurs nettes comptables figurant à leur bilan le 31 décembre 2007.

L'apport de la totalité de l'actif de l'UCB a généré un mali de fusion de 473 762 621,14 € sur lequel porteront les droits de tous les actionnaires anciens et nouveaux de la société. Cetelem, propriétaire de la totalité des actions UCB, n'a procédé à aucune augmentation de capital en rémunération des apports. Conformément au règlement CRC-2004-01, ce mali technique a été comptabilisé en immobilisation incorporelle et ne fait pas l'objet d'amortissement. A la date de clôture aucune dépréciation n'a été constatée.

La fusion de la société MRC a généré un boni de fusion de 8 156 €; Cetelem, propriétaire de la totalité des actions MRC, n'a procédé à aucune augmentation de capital en rémunération des apports.

La fusion de BNP Paribas Invest Immo a donné lieu à une augmentation de capital de Cetelem pour un montant de 4 372 914 €, assortie d'une prime de fusion de 33 806 214 €. Cette augmentation de capital génère la création de 624 702 actions chacune entièrement libérées. Ces actions ont été attribuées aux actionnaires de BNP Paribas, à raison de 11 actions Cetelem pour 100 actions Paribas Invest Immo. La différence entre la quote-part d'actif apportée et la valeur comptable des titres des actions BPII dans les livres de Cetelem constitue un boni de liquidation de 6 261 008 euros sur lequel porteront les droits de tous les actionnaires anciens et nouveaux de la société.

Ces fusions ont un effet rétroactif au 1er janvier 2008, date à compter de laquelle les dites opérations sont, du point de vue comptable, considérées comme accomplies par BNP Paribas Personal Finance. Les fusions bénéficient du régime fiscal de faveur tant en matière de droit d'enregistrement (art 816 du Code Général des Impôts) qu'en matière d'impôt sur les sociétés (art 210 A du même code).

Les données chiffrées alimentant cette annexe dans la colonne 2008 sont issues de la comptabilité de BNP Paribas Personal Finance. Elles ne sont pas directement comparables avec celles de l'exercice 2007 issues de la comptabilité de Cetelem; le point A de la rubrique « Autres informations » présente les comptes proforma au 31 décembre 2007. Une colonne 2007 « entités fusionnées » présente la somme arithmétique des données chiffrées disponibles des entités fusionnées après retraitement des opérations réciproques identifiées.

A) CONVERSION DES OPÉRATIONS LIBELLÉES EN DEVICES

Ces opérations suivent les règles édictées par le règlement du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière n° 89.01 relatif à la comptabilisation des opérations en devises (modifié par les règlements n°90-01, 95-04 et 2000-02).

Tous les éléments d'actif, de passif et de hors – bilan exprimés en devises sont convertis en euros au cours de change en vigueur à la date d'arrêté des comptes.

Les produits et charges sont convertis en euros au cours du jour de l'opération.

Les écarts de change résultant de la conversion des titres de participation et de filiales en devises, financés en euros, sont inscrits dans des comptes d'écart de conversion rattachés aux comptes de bilan enregistrant les titres.

L'écart de change résultant de la conversion des dotations en capital des succursales étrangères est enregistré dans les comptes de régularisation.

Les autres gains ou pertes de change, qu'ils soient latents ou définitifs, sont constatés en fin de période au compte de résultat et constituent le résultat de change.

B) OPERATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

Les créances à la clientèle sont comptabilisées en application du règlement du Comité de Réglementation Comptable n°2002-03 relatif au traitement comptable du risque de crédit (modifié par les règlements n°2005-03 et 2007-06).

Les montants des créances sur la clientèle incluent les encours douteux nets des dépréciations.

Il est distingué les différentes catégories d'encours suivantes :

- Les **encours sains** se composent des crédits n'ayant pas d'incident de paiement notable dans le paiement des échéances de capital et d'intérêt.
- Les **encours restructurés** constituent une sous-catégorie des encours sains et se composent des créances ayant fait l'objet d'une renégociation liée à la situation financière du débiteur.
- Les **encours douteux** se composent des échéances impayées et du capital restant dû des crédits ayant un impayé de plus de trois mois, de plus de six mois en matière immobilière, ou qui sont en attente d'un plan de rééchelonnement. La classification en encours douteux d'une créance entraîne par contagion, le déclassement dans cette même catégorie de l'ensemble des encours relatif au débiteur.
- Les **encours douteux compromis** se composent des échéances impayées et du capital restant dû des crédits classés en douteux depuis plus d'un an, des créances contentieuses, des dossiers ayant fait l'objet d'un rééchelonnement ou d'une restructuration qui présentent au moins un impayé ainsi que des dossiers en attente d'un plan de rééchelonnement notamment dans le cadre de la loi sur le surendettement des particuliers depuis plus d'un an.
Pour les encours relatifs à l'immobilier, sont considérées comme douteuses compromises, les créances classées en douteux depuis plus d'un an, pour lesquelles un défaut de paiement a été constaté et qui ne sont pas assorties de garanties de recouvrement quasi intégral de la créance.

Lorsque le paiement des échéances initiales d'un crédit devenu douteux a repris de manière régulière, celui-ci peut à nouveau être classé dans la catégorie des créances saines.

Une créance est passée en perte lorsqu'elle est jugée irrécouvrable.

Les créances impayées ainsi que les créances ayant fait l'objet d'un réaménagement donnent lieu à une dépréciation, calculée par différence entre la valeur brute de la créance et la valeur actualisée au taux du crédit des flux futurs estimés recouvrables sur la base d'une approche statistique du risque. Pour les encours relatifs à l'activité liée au crédit immobilier, la dépréciation est déterminée au niveau de chaque dossier en tenant compte des éventuelles garanties.

Lorsqu'intervient la restructuration d'une créance pour cause de difficultés financières de l'emprunteur, celle-ci est spécifiquement identifiée et donne lieu au calcul d'une décote représentant l'écart, en valeur actualisée, entre les nouvelles conditions de rémunération et les conditions initiales de rémunération de ladite créance. Les décotes constituées à la restructuration sont comptabilisées en déduction de l'actif. Elles sont reprises en résultat de façon actuarielle sur la durée de vie résiduelle de la créance.

Au compte de résultat, les dotations et reprises de provisions et de dépréciations, les pertes sur créances irrécupérables, les récupérations sur créances amorties et les constitutions de décotes calculées sur les créances restructurées sont regroupées dans la rubrique « coût du risque ».

L'étalement actuariel de la décote sur créances restructurées et la reprise des effets d'actualisation figurent au même titre que les intérêts dans le produit net bancaire.

C) OPERATIONS DE TITRISATION

BNP Paribas Personal Finance procède à des opérations de titrisation par le biais de fonds communs de créances classiques, rechargeables ou à compartiments.

Le montant des crédits figurant au bilan se trouve réduit des créances cédées dans le cadre de ces opérations.

Conformément à l'instruction de la Commission Bancaire n° 94-06, les droits sur l'attribution de tout ou partie du boni de liquidation figurent dans le poste « opérations avec la clientèle ».

Une réserve constituée au sein du fonds est soit prélevée sur l'excédent des flux des premiers mois, soit appelée à la création du fonds. Elle est utilisée comme garantie des parts prioritaires ou spécifiques émises par le fonds.

D) TITRES

Selon les dispositions du règlement CRC 2005-01, les titres sont classés dans les catégories suivantes : titres de placement, titres d'investissement, titres de participation et parts dans les entreprises liées.

Les **titres de placement**, acquis avec un objectif de détention supérieure à 6 mois, sans que cet objectif implique une conservation jusqu'à l'échéance, sont évalués au plus bas de leur prix d'acquisition et de leur prix de marché. Il n'est pas fait usage de la faculté d'étaler la différence (surcote ou décote) entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement en compte de résultat.

Conformément à la réglementation, les parts spécifiques émises par les fonds communs de créances qui supportent par priorité les risques de défaillance des débiteurs de créances constituant ces fonds entrent dans cette catégorie.

Les **titres d'investissement** correspondent aux titres acquis en vue d'une détention durable et en principe jusqu'à leur échéance, et pour lesquels il existe un financement par des ressources à caractère permanent et durablement affectés, ou une couverture de risque de taux. Ces titres sont enregistrés à la date d'achat pour leur prix d'acquisition. La surcote ou la décote constatée à l'achat est amortie sur la durée de vie résiduelle du titre. Les moins-values latentes éventuelles sur ces titres ne font pas l'objet de dépréciation, sans préjudice de celle à constituer s'il existe un risque de défaillance de l'émetteur.

Les **autres titres détenus à long terme** sont des actions et valeurs assimilées que la société entend détenir durablement pour en retirer à plus ou moins longue échéance une rentabilité satisfaisante, sans pour autant intervenir dans la gestion des entreprises dont les titres sont détenus, mais avec l'intention de favoriser le développement de relations professionnelles durables en créant un lien privilégié avec l'entreprise émettrice.

Les **titres de participation** et les parts dans les entreprises liées, inscrits ou non à la cote officielle, sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. Lorsque la valeur d'usage est inférieure à la valeur comptable, une dépréciation est constituée à hauteur de l'écart constaté.

Les plus ou moins-values de cession et les mouvements de provisions sont enregistrés dans la rubrique "Gains ou pertes sur actifs immobilisés" du compte de résultat.

E) CREDIT BAIL, LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET LOCATION SIMPLE

Il s'agit des immobilisations nettes d'amortissements et des loyers impayés nets des dépréciations. Ces dépréciations correspondent à la différence entre la valeur brute de l'encours et la valeur actualisée au taux de rendement interne des flux futurs estimés recouvrables sur la base d'une approche statistique du risque.

L'encours douteux des opérations de crédit bail, de location avec option d'achat et de location longue durée comprend les échéances impayées des dossiers présentant au moins un loyer impayé depuis plus de trois mois. Des délais de déclassement plus courts peuvent être retenus, notamment pour les créances rendues exigibles ou dépréciées.

Les encours douteux compromis qui constituent une sous-catégorie des encours douteux se composent des créances contentieuses et les loyers impayés des dossiers classés en douteux depuis plus d'un an.

Les durées d'amortissement pratiquées sur les principales catégories de matériels financés sont :

- 4 ans pour les automobiles, deux-roues et camping-cars,
- 5 ans pour les caravanes,
- de 5 à 10 ans pour les bateaux.

BNP Paribas Personal Finance suit les préconisations du communiqué du CNC du 6 décembre 2005 ainsi que de l'avis 2006C du 4 octobre 2006 du Comité d'urgence, relatifs aux modalités d'amortissement des immobilisations faisant l'objet d'opérations de crédit bail ou de location avec option d'achat et assimilées prévues aux articles 313-7 et 313-1 du code monétaire et financier.

F) IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

En application du règlement CRC 2002-10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments, chacun de ces composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour l'immeuble d'exploitation.

Les durées d'amortissement pour l'immeuble sont les suivantes :

- 60 ans pour le gros œuvre
- 30 ans pour les façades
- 20 ans pour les installations générales
- 10 ans pour les agencements

Les autres immobilisations sont amorties en fonction de leur durée estimée d'utilisation suivant le mode linéaire ou le mode dégressif pour le matériel informatique.

Les durées d'amortissement retenues sont de :

- 3 ou 8 ans pour les logiciels
- 8 ans à 10 ans pour les agencements et installations
- 10 ans pour le mobilier
- 3 à 5 ans pour les autres immobilisations corporelles.

G) CREANCES ET DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

Les créances et dettes envers les établissements de crédit sont présentées selon leur nature : créances et dettes à vue ou à terme. Les intérêts courus sur ces créances et ces dettes sont enregistrés au bilan parmi les créances et les dettes rattachées.

H) INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les engagements sur instruments financiers à terme sont contractés sur différents marchés pour des besoins de couverture spécifique ou globale des actifs et des passifs et de gestion des positions.

Les opérations sur instruments financiers à terme sont constituées pour l'essentiel de contrats d'échange de taux d'intérêt, de garanties de taux, d'opérations de change à terme.

En application du règlement 90-15 du Comité de la Réglementation Bancaire les contrats d'échange de taux d'intérêt ont été classés parmi les opérations visant à couvrir de manière identifiée dès l'origine le risque de taux d'intérêt affectant un élément ou un ensemble d'éléments homogènes ou permettant de couvrir et de gérer le risque global de taux.

Les charges et les produits relatifs à ces opérations sont enregistrés soit en résultat de manière symétrique à la prise en compte des produits et des charges des éléments couverts soit prorata temporis.

I) AVANTAGES BENEFICIANT AU PERSONNEL

Les avantages consentis au personnel de BNP Paribas Personal Finance sont classés en quatre catégories :

- les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement. Pour cette catégorie, l'entreprise comptabilise une charge lorsqu'elle a bénéficié des services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.
- les avantages à long terme qui désignent les avantages, autres que les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail, et qui ne sont pas dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ces opérations sont provisionnées dans les comptes de l'exercice auquel elles se rapportent. La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, mais les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement et aucun corridor n'est appliqué.
- les indemnités de fin de contrat de travail qui résultent de l'avantage accordé aux membres du personnel lors de la résiliation par le Groupe du contrat de travail avant l'âge légal du départ en retraite ou de la décision de membres du personnel de partir volontairement en échange d'une indemnité.
- les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire, et les primes de fin de carrière, et à l'étranger par des régimes de retraite portés pour certains d'entre eux par des fonds de pension.

Conformément aux principes généralement admis, BNP Paribas Personal Finance distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour l'entreprise et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise. Ces engagements font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières.

La valeur des actifs de couverture éventuels est déduite du montant de l'engagement provisionné. La mesure de l'obligation résultant d'un régime et de la valeur de ses actifs de couverture peut évoluer fortement d'un exercice à l'autre en fonction de changements d'hypothèses actuarielles et entraîner des écarts actuariels.

La méthodologie dite « du corridor » est utilisée pour comptabiliser les écarts actuariels sur ces engagements. Cette méthode autorise à ne reconnaître, à partir de l'exercice suivant et de façon étalée sur la durée résiduelle moyenne d'activité des membres du personnel, que la fraction des écarts actuariels qui excède la plus élevée des deux valeurs suivantes : 10 % de la valeur actualisée de l'obligation brute ou 10 % de la valeur de marché des actifs de couverture du régime à la fin de l'exercice précédent.

Les conséquences des modifications de régimes relatives aux services passés sont reconnues en résultat de façon étalée dans le temps jusqu'à l'acquisition complète des droits sur lesquels ont porté lesdites modifications.

Les charges liées aux plans de départ en préretraite font l'objet de provisions au titre des personnels en activité susceptibles d'en bénéficier.

J) ENREGISTREMENT DES PRODUITS ET DES CHARGES

Les produits et charges d'exploitation bancaire sont comptabilisés au compte de résultat prorata temporis à l'exception des frais d'émission des emprunts obligataires qui sont appréhendés immédiatement en résultat.

K) COÛT DU RISQUE

La rubrique « coût du risque » comprend les charges résultant de la manifestation de risques de contrepartie.

L) IMPOT SUR LES SOCIETES

En France, le taux normal de l'impôt sur les bénéfices est de 33 1/3 % auquel s'ajoute la contribution sociale de 3,3% qui a été instituée sur les résultats des exercices ouverts à compter du 1er Janvier 2000.

L'impôt sur les bénéfices constitue une charge de la période à laquelle se rapportent les produits et charges, quelle que soit la date de son paiement effectif.

Lorsque la période sur laquelle les produits et charges concourant au résultat comptable ne coïncide pas avec celle au cours de laquelle les produits sont imposés et les charges déduites, BNP Paribas Personal Finance comptabilise un impôt différé.

Cet impôt différé est déterminé selon la méthode du report variable prenant pour base l'intégralité des différences temporaires entre les valeurs comptables et fiscales des éléments du bilan et les taux d'imposition applicables dans le futur dès que ces derniers ont été votés.

Les impôts différés actifs font l'objet d'un enregistrement comptable tenant compte s'il y a lieu de la probabilité de récupération qui leur est attachée.

2. NOTES SUR LE BILAN

A) OPÉRATIONS EN DEVISES

La contre-valeur en euros des opérations en devises hors union monétaire est de :

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 |
|---------------------|-----------|---------|
| Actif | 1 256 347 | 462 556 |
| Passif | 304 380 | 37 841 |

Ces opérations concernent principalement les titres de participation et d'entreprises liées, les créances à la clientèle et le refinancement correspondant.

B) CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Ces créances se décomposent comme suit :

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|
| Comptes à vue | 531 971 | 173 973 | 36 749 |
| Comptes et prêts au jour le jour | 3 300 | - | 3 214 965 |
| Prêts subordonnés | 97 254 | 15 395 | 32 759 |
| Comptes et prêts à terme | 9 373 024 | 3 878 825 | 0 |
| Créances rattachées | 97 108 | 57 307 | 24 399 |
| Total | 10 102 657 | 4 125 500 | 3 308 872 |

Echéancier au 31 décembre 2008 (hors créances rattachées, en milliers d'euros)

| Durées restant à courir | Total bilan | <= 3 mois | > 3 mois <= 1 an | > 1 an <= 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------|-------------|-----------|---------------------|-----------------|-----------|
| Total | 10 005 549 | 2 380 634 | 1 302 609 | 5 149 376 | 1 172 930 |

C) OPERATIONS AVEC LA CLIENTÈLE

Ces opérations se décomposent comme suit :

| En milliers d'euros | Autres concours à La clientèle | Comptes ordinaires débiteurs | Total 2008 | Total 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|--|--------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|
| Encours sains <i>dont encours restructurés</i> | 20 573 344 634 107 | 3 021 | 20 576 365 634 107 | 8 445 072 699 988 | 16 187 054 |
| Encours douteux <i>dont encours douteux compromis</i> | 1 509 260 1 286 665 | | 1.509.260 1 286 665 | 1 249 303 1 095 929 | 353 633 249 403 |
| Encours total brut | 22 082 604 | 3 021 | 22 085 625 | 9 694 375 | 16 540 687 |
| Dépréciation des encours | (993 922) | | (993 922) | (922 281) | (213 163) |
| Encours nets | 21 088 682 | 3 021 | 21 091 703 | 8 772 094 | 16 327 524 |
| Créances rattachées | 106 087 | 19 | 106 106 | 59 028 | 59 064 |
| Encours totaux | 21 194 769 | 3 040 | 21 197 809 | 8 831 122 | 16 386 588 |
| Décote sur crédits restructurés ⁽¹⁾ | (112 850) | | (112 850) | (118 654) | |
| Encours totaux nets des décotes | 21 081 919 | 3 040 | 21 084 959 | 8 712 468 | 16 386 588 |

(1) Au 31/12/2008, le montant de la décote sur les crédits restructurés douteux est de 26 615 milliers d'euros

La dépréciation des encours douteux compromis s'élève à 1 287 665 milliers d'euros au 31 décembre 2008 (742 462 milliers d'euros au 31/12/2007; l'impact des entités fusionnées est de 206 472 milliers d'euros).

L'incidence sur les encours des opérations de titrisation est décrite en note D ci-après.

Echéancier des encours sains au 31 décembre 2008 (hors créances rattachées, en milliers d'euros)

| Durées restant à courir | Total bilan | <= 3 mois | > 3 mois <= 1 an | > 1 an <= 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------|-------------------|-----------|------------------|-----------------|------------|
| Total | 20 487 109 | 772 169 | 2 038 104 | 6 265 841 | 11 410 995 |

Les créances sur la clientèle éligibles au refinancement de la Banque Centrale s'élève à 7 751 millions d'euros en 2008.

D) CESSIONS DE CRÉANCES DANS LE CADRE DES OPÉRATIONS DE TITRISATION

| En milliers d'euros | Date de création du fonds | Montant cédé à l'origine | Cessions complémentaires de l'exercice | Cessions complémentaires depuis l'origine | Capital restant dû | Boni au 31/12/08 |
|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--|---|--------------------|------------------|
| - Domos 2003 | déc-03 | 790 010 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Domos 4 | juil-98 | 645 205 | 0 | 164 988 | 0 | 0 |
| - Domos 5 | févr-99 | 1 000 019 | 22 942 | 123 597 | 103 943 | 817 |
| - Master Domos | nov-99 | 1 525 010 | 0 | 286 485 | 575 723 | 5 164 |
| - Domos 2008 | dec-08 | 2 650 120 | 0 | 0 | 2 644 764 | 4 087 |
| RETAIL ABS FINANCE | | | | | | |
| - compartiment Noria 2005 | nov-05 | 1 500 006 | 0 | 1 150 685 | 388 767 | 10 365 |
| - compartiment Noria 2008 | mai-08 | 3 400 016 | 815 006 | 815 006 | 3 264 491 | (2 192) |

En 2008, BNP Paribas Personal Finance a procédé à deux nouvelles opérations de titrisation, l'une au sein du compartiment Noria 2008 du fonds Retail ABS Finance et l'autre au sein du fond commun de titrisation Domos 2008.

E) TITRES

Analyse du portefeuille titres par activité (hors participations, activité de portefeuille et parts dans les entreprises liées).

Obligations et autres titres à revenu fixe

| En milliers d'euros | Obligations et autres titres à revenu fixe | Actions et autres titres à revenu variable | TOTAL 2008 | TOTAL 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|-------------------------------|--|--|------------------|---------------|-------------------------|
| Classement au Bilan | | | | | |
| Portefeuille de placement | 6 103 200 | 43 | 6 103 243 | 3 | 64 475 |
| Portefeuille d'investissement | 90 216 | | 90 216 | 90 000 | 1 577 |
| Créances rattachées | 2 026 | 17 587 | 19 613 | 62 | 10 099 |
| Total | 6 195 442 | 17 630 | 6 213 072 | 90 065 | 76 151 |

Aucun transfert entre catégories de portefeuille n'est intervenu au cours de l'exercice 2008.

Au 31 décembre 2008, aucune moins-value latente n'a été constatée sur le portefeuille d'investissement.

L'augmentation du poste « portefeuille de placement » correspond à la souscription des obligations émises par le fonds commun de créances Noria 2008 (3 400 016 milliers d'euros) et du fonds commun de titrisation Domos 2008 (2 650 120 milliers d'euros).

Echéancier des obligations et autres titres à revenu fixe au 31 décembre 2008 (hors créances rattachées, en milliers d'euros)

| Durées restant à courir | Total bilan | <= 3 mois | > 3 mois <= 1 an | > 1 an <= 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------------|---------|
| Total | 6 193 416 | | 90 000 | 5 820 900 | 282 516 |

Actions et autres titres à revenu variable

Ce poste correspond aux parts spécifiques des fonds communs de créances destinées à supporter par priorité les risques de défaillance des débiteurs. La valeur actuelle de ces parts, tenant compte du risque de défaillance prévisible des débiteurs et mesurée au taux d'actualisation en vigueur lors de l'émission se trouve supérieure à la valeur comptable de souscription.

Participations, autres titres détenus à long terme, et parts dans les entreprises liées :

| En milliers d'euros | Valeur nette au 31 décembre 2008 | dont titres cotés | dont titres non cotés | dont parts dans des établissements de crédit |
|--|----------------------------------|-------------------|-----------------------|--|
| Classement au bilan | | | | |
| Parts dans entreprises liées | 2 628 843 | | 2 628 843 | 1 903 162 |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 865 631 | 2 | 865 629 | 642 066 |
| Total | 3 494 474 | 2 | 3 494 472 | 2 545 228 |

La liste des filiales, participations et sociétés dont BNP Paribas Personal Finance est associé indéfiniment responsable figure dans le point E de la rubrique "Autres Informations".

L'évolution des titres de participation, activité de portefeuille et parts dans les entreprises liées au cours de l'exercice est présentée ci-après :

| En milliers d'euros | Total | Parts dans les entreprises liées | Participations et autres titres détenus à long terme | Entités Fusionnées 2007 Parts dans les entreprises liées | Entités Fusionnées 2007 Participations et autres titres détenus à long terme |
|--|------------------|----------------------------------|--|---|---|
| Valeur brute au 31 décembre 2007 | 2 953 099 | 2 190 207 | 762 892 | 227 129 | 18 242 |
| Acquisitions de l'exercice | 1 400 067 | 1 356 775 | 43 292 | | |
| Cessions de l'exercice | (12 808) | (220) | (12 588) | | |
| Autres mouvements | (735 976) | (812 663) | 76 687 | | |
| Valeur brute au 31 décembre 2008 | 3 604 382 | 2 734 099 | 870 283 | | |
| Dépréciations au 31 décembre 2007 | 87 080 | 82 428 | 4 652 | 15 034 | 7 764 |
| Dotations de l'exercice | 19 066 | 19 066 | - | | |
| Reprises de l'exercice | (1 976) | (1 976) | - | | |
| Autres mouvements | 5 737 | 5 737 | - | | |
| Dépréciations au 31 décembre 2008 | 109 907 | 105 255 | 4 652 | | |
| Valeur nette au 31 décembre 2007 | 2 866 019 | 2 107 779 | 758 240 | 212 095 | 10 478 |
| Valeur nette au 31 décembre 2008 | 3 494 474 | 2 628 843 | 865 631 | | |

L'augmentation du poste « Parts dans les entreprises liées » provient essentiellement :

- des augmentations de capital des sociétés Cetelem América, Cetelem IFN (Roumanie), Cetelem Bank Polska, Cetelem Mexico, Cetelem Thaïlande, Cetelem Algérie, Dresdner Cetelem Kreditbank (Allemagne), Cetelem Asia (Hong Kong), Prestacomer, Cetelem Maroc.
- de l'acquisition de titres des sociétés : UCB (sortis au moment de la fusion),

La variation du poste Participations et autres titres détenus à long terme provient principalement :

- des augmentations de capital des sociétés, Findomestic, Domofinance
- de la cession de Cofidis

Les dotations pour dépréciations des titres s'appliquent à des filiales lorsque, pour des raisons variées (économie perturbée, environnement social et monétaire difficile,...), il est constaté un écart significatif entre la quote-part d'actif net et la valeur des titres dans le portefeuille au 31 décembre 2008. Elles concernent aussi les sociétés dont l'arrêt est décidé.

Le poste « autres mouvements » correspond pour l'essentiel au transfert du portefeuille titres détenu par UCB et aux impacts de la fusion sur les titres.

F) CREDIT BAIL, LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET LOCATION SIMPLE

Les mouvements de l'exercice s'analysent de la façon suivante :

| CREDIT BAIL ET LOA | Valeurs au 31 décembre 2007 | Acquisitions Dotations | Cessions Reprises | Valeurs au 31 décembre 2008 |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|
| En milliers d'euros | | | | |
| Valeur brute | 19 095 | | (6 380) | 12 715 |
| Amortissements | (17 275) | (900) | 5 786 | (12 389) |
| Valeur nette comptable | 1 820 | (900) | (594) | 326 |
| Créances rattachées | 47 | | | 7 |
| Créances douteuses | 14 344 | | | 11 338 |
| Dépréciations des créances douteuses | (10 483) | | | (8 047) |
| Total | 5 728 | | | 3 624 |

BNP Paribas Personal Finance n'enregistre plus de nouveaux contrats de crédit bail, de location avec option d'achat et de location simple.

Les créances douteuses compromises s'élèvent à 11 700 milliers d'euros, elles sont dépréciées à hauteur de 8 128 milliers d'euros.

G) IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| En milliers d'euros | Total | Immobilisations corporelles | Immobilisations incorporelles |
|---|----------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Valeur nette au 31 décembre 2007 | 85 118 | 81 766 | 3 352 |
| Acquisitions de l'exercice | 6 527 | 1 101 | 5 426 |
| Cessions de l'exercice | (1 156) | (458) | (698) |
| Autres mouvements | 511 454 | 2 736 | 508 718 |
| Variation nette des amortissements | (7 899) | (3 292) | (4 607) |
| Dépréciation des immobilisations | (70) | - | (70) |
| Valeur nette au 31 décembre 2008 | 593 974 | 81 853 | 512 121 |

Le poste « autres mouvements » a enregistré un mali de fusion suite à l'absorption de UCB d'un montant de 473 763 milliers d'euros. Ce mali représente la différence entre la valeur nette des biens et droits apportés soit 417 118 milliers d'euros et la valeur comptable des actions UCB dans les livres de Cetelem soit 890 881 milliers d'euros.

Ce poste comprend également l'apport des immobilisations détenues par UCB, BPII et MRC (33.430 milliers d'euros) ainsi que le mali technique résultant de la transmission universelle de patrimoine Effico-Participation avec BNP Paribas Personal Finance pour un montant de 412 milliers d'euros.

H) AUTRES ACTIFS

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|-----------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Etat impôts et taxes | 3 245 | 2 789 | 48 837 |
| Avances permanentes aux GIE | 150 696 | 151 525 | 926 |
| Autres débiteurs | 521 089 | 210 365 | 27 732 |
| Total | 675 030 | 364 679 | 77 495 |

Le poste « autres débiteurs » est impacté en 2008 par la cession des Titres Cofidis à hauteur 220 000 milliers d'euros.

I) COMPTES DE RÉGULARISATION ACTIF

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|---|----------------|----------------|-------------------------|
| Valeurs à l'encaissement | 8 892 | 1 637 | 509 |
| Primes de remboursement des emprunts obligataires | | 56 | |
| Charges à répartir | 8 523 | 11 | |
| Charges payées d'avance | 15 620 | 5 178 | |
| Produits à recevoir | 76 696 | 42 565 | 29 189 |
| Autres | 295 181 | 192 713 | 27 454 |
| Total | 404 912 | 242 160 | 57 152 |

J) DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Ce poste se décompose de la façon suivante :

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------------|
| Comptes à vue | 421 892 | 48 343 | 78 627 |
| Comptes et emprunts au jour le jour | 816 840 | 472 615 | (6 720) |
| Comptes et emprunts à échéance | 32 158 051 | 10 544 414 | 19 059 622 |
| Dettes rattachées | 200 354 | 37 189 | 101 285 |
| Total dettes envers les établissements de crédit | 33 597 137 | 11 102 561 | 19 232 814 |

Echéancier au 31 décembre 2008 (hors dettes rattachées, en milliers d'euros)

| Durées restant à courir | Total bilan | <= 3 mois | > 3 mois <= 1 an | > 1 an <= 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------|-------------|-----------|------------------|-----------------|-----------|
| Total | 33 396 783 | 3 834 767 | 5 791 316 | 15 905 968 | 7 864 732 |

K) DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|---|------------------|----------------|-------------------------|
| Titres de créances négociables | 2 000 000 | 0 | NC |
| Emprunts obligataires | 228 674 | 838 470 | NC |
| Dettes rattachées | 12 199 | 31 304 | NC |
| Total " dettes représentées par un titre " | 2 240 873 | 869 774 | |

Au cours de l'exercice, deux emprunts obligataires, arrivés à échéance, ont été remboursés pour 609 796 milliers d'euros et des certificats de dépôt ont été émis pour un montant de 2 milliards d'euros.

Echéancier au 31 décembre 2008 (hors dettes rattachées, en milliers d'euros)

| Durées restant à courir | Total bilan | <= 3 mois | > 3 mois <= 1 an | > 1 an <= 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------|-------------|-----------|------------------|-----------------|---------|
| Total | 2 228 674 | 1 500 000 | 500 000 | 228 674 | |

L) AUTRES PASSIFS

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| État Impôts et Taxes | 2 997 | 2 064 | 0 |
| Dépôts de garantie | 766 | 901 | 0 |
| Autres créditeurs divers | 307 985 | 219 142 | 18 704 |
| Total | 311 748 | 222 107 | 18 704 |

L'augmentation du poste « Autre Crédeurs divers » provient essentiellement de l'évolution des comptes courants.

M) COMPTES DE RÉGULARISATION PASSIF

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------------------|
| Charges à payer | 190 834 | 99 167 | 67 951 |
| Produits perçus d'avance | 76 355 | 28 390 | 104 |
| Autres | 154 638 | 16 560 | 189 034 |
| Total | 421 827 | 144 117 | 257 089 |

Les charges à payer sont principalement constituées de charges générales d'exploitation. Les produits perçus d'avance sont notamment constitués de frais de dossiers et d'intérêts perçus lors du financement de certains crédits clientèle. Ils sont étalés sur la durée de ces derniers.

Les autres comptes de régularisations se composent pour 116 128 milliers d'euros des soldes créditeurs de la clientèle résultant de remboursements anticipés en instance d'imputation (impact entités fusionnées est de 138 263 milliers d'euros en 2007)

N) PROVISIONS

| En milliers d'euros | 31 décembre 2007 | Dotations | Reprises | Autres variations | 31 décembre 2008 |
|-------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------------|
| Provisions pour engagements sociaux | 33 367 | 18 209 | (9 691) | 12 976 | 54 861 |
| Provisions pour impôts différés | 12 817 | | (2 411) | 13 503 | 23 909 |
| Autres provisions | 44 102 | 9 614 | (22 167) | 17 811 | 49 360 |
| Total | 90 286 | 27 823 | (34 269) | 44 290 | 128 130 |

Le poste « autres provisions » comprend essentiellement, des provisions constituées dans le cadre de campagnes commerciales (17 140 milliers d'euros), des provisions au titre de garanties de participation en risque, des provisions destinées à couvrir la perte de change latente dans le cadre de la liquidation de la succursale à Taiwan (5 899 milliers d'euros), des provisions au titre des différents plan de restructuration de la société et la provision pour report chômage. Ces dernières provisions, conformément à l'article 312-8 du règlement 2000-06 du CRC, résultent des différentes annonces de la restructuration de la société et couvrent les charges identifiées à la clôture de l'exercice.

Le poste « autres variations » correspond pour l'essentiel aux provisions constituées par UCB, BPII et MRC.

O) DETTES SUBORDONNÉES

Les dettes subordonnées sont constituées d'un emprunt à durée indéterminée pour un montant de 250 000 milliers d'euros et de douze emprunts à durée déterminée échancés de la manière suivante :

| Année d'échéance | Total | 2009 | 2015 | 2018 | 2030 | 2033 | 2035 | 2036 | 2041 | 2042 | 2043 |
|------------------|----------------|------|---------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Total | 550 010 | 178 | 500 000 | 10 800 | 2 286 | 5 011 | 6 251 | 3 057 | 6 375 | 5 175 | 10 877 |

P) CAPITAUX PROPRES

| En milliers d'euros | 31 décembre 2007 | Affectation du résultat de l'exercice 2007 | Fusion UCB, BPII, MRC | Autres variations | Résultat 2008 | 31 décembre 2008 |
|--|------------------|--|-----------------------|-------------------|----------------|------------------|
| Capital | 381 416 | | | 71 810 | | 453 226 |
| Primes d'émission | 1 464 969 | | | 1 064 293 | | 2 529 262 |
| Réserve légale | 34 034 | 4 108 | | | | 38 142 |
| Réserve de réévaluation | 24 | | | | | 24 |
| Autres réserves | 240 013 | 1 187 | | | | 241 200 |
| Provisions réglementées, subvention d'investissement | 11 577 | | 4 233 | 3 827 | | 19 637 |
| Report à nouveau | 731 298 | 342 120 | | | | 1 073 418 |
| Résultat | 347 415 | (347 415) | | | 584 270 | 584 270 |
| Total | 3 210 746 | 0 | 4 233 | 1 139 930 | 584 270 | 4 939 179 |

BNP Paribas Personal Finance a fait l'objet de 3 augmentations de capital au cours de l'année 2008

| En milliers d'euros | Montant (en milliers d'euros) | Nombre d'actions | Total prime |
|--------------------------------|-------------------------------|------------------|------------------|
| AGE du 30/01/2008 | 54 488 | 7 783 918 | 836 394 |
| AGE du 30/06/2008 | 4 373 | 624 702 | 33 807 |
| AGE du 1/12/2008 | 12 949 | 1 849 894 | 192 389 |
| <i>Total augmentation 2008</i> | <i>71 810</i> | | <i>1 062 590</i> |

Le poste autres variations des primes d'émission s'explique de la manière suivante :

| | |
|---|-----------|
| Total primes relatives aux augmentations de capital | 1 062 590 |
| Boni de fusion MRC et BPII | 6 269 |
| Frais occasionnés par la fusion | (333) |
| Provision pour investissement BPII | (458) |
| Provision pour investissement UCB | (3 125) |
| Amortissements Dérogatoire UCB | (650) |
| Total variation | 1 064 293 |

Les boni et mali de fusion s'expliquent de la façon suivante :

| En milliers d'euros | Capitaux propres 31/12/2007 | Valeur des titres au moment de la fusion | Mali de fusion (1) | Boni de fusion |
|----------------------|-----------------------------|--|--------------------|----------------|
| EFFICO PARTICIPATION | -518 | -106 | 412 | |
| UCB | 417 118 | 890 881 | 473 763 | |
| MRC | 123 | 114 | | 9 |
| BPII | 67 893 | 61 631 | | 6 260 |
| TOTAL | | | 474 175 | 6 269 |

(1) voir note G sur les immobilisations

3. NOTES SUR LE HORS-BILAN

A) ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

Les engagements de financement donnés sont relatifs aux crédits accordés à la clientèle non encore financés. Les engagements de financement reçus correspondent à une ligne de refinancement accordée par BNP Paribas. Cette dernière a été ramenée à 8,7 millions d'euros en 2008.

B) ENGAGEMENTS DE GARANTIE

Les engagements de garantie donnés concernent essentiellement les garanties que BNP Paribas Personal Finance accorde pour couvrir le risque de défaillance de ses filiales quand ces dernières empruntent auprès de banques externes au groupe BNP Paribas.

C) OPERATIONS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations sur instruments financiers à terme figurant au hors bilan sont engagées dans le cadre de la couverture des fluctuations de taux et de change. Les montants notionnels des divers instruments financiers utilisés sont présentés ci-après :

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Opérations fermes de gré à gré | 7 765 650 | 2 185 695 |
| ➤ Swaps de taux | | |
| - achetées | 7 765 650 | 2 185 695 |
| Opérations de change à terme | 12 881 | - |
| Total des opérations sur instruments financiers à terme | 7 785 531 | 2 185 695 |

La valeur de marché de la position nette des opérations fermes est évaluée à – 7 270 milliers d'euros pour 2008 et à 1 095 milliers d'euros au 31 décembre 2007

4. NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

A) INTÉRÊTS, PRODUITS ET CHARGES ASSIMILÉS

| Intérêts et produits assimilés | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|---|------------------|----------------|-------------------------|
| En milliers d'euros | | | |
| Opérations avec les établissements de crédit | 470 189 | 159 967 | 145 610 |
| Opérations avec la clientèle | 1 703 924 | 769 786 | 798 973 |
| Intérêts sur obligations et autres titres à revenu fixe | | | 16 361 |
| Total | 2 174 113 | 929 753 | 960 944 |

Le poste « intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle » inclus l'étalement de la décote sur créances saines restructurées (30 228 milliers d'euros en 2008 contre 31 681 milliers d'euros en 2007) et la reprise de l'effet d'actualisation des dépréciations (42 519 milliers d'euros en 2008 contre 39 424 milliers d'euros en 2007).

| Intérêts et charges assimilées En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|---|------------------|----------------|----------------------------|
| Opérations avec les établissements de crédit | 1 493 430 | 434 827 | 756 804 |
| Obligations et titres à revenu fixe | 44 041 | 58 070 | 0 |
| Opérations avec la clientèle | 2 694 | 1 555 | 248 |
| Total | 1 540 165 | 494 452 | 757 052 |

B) REVENUS DE TITRES A REVENU VARIABLE

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|--|----------------|----------------|----------------------------|
| Actions et autres titres à revenu variable | 19 957 | 28 561 | 0 |
| Participations | 150 538 | 155 251 | 0 |
| Parts dans les entreprises liées | 162 636 | 122 711 | 10 792 |
| Total | 333 131 | 306 523 | 10 792 |

Le poste "Actions et autres titres à revenu variable " se décompose de façon suivante :

- intérêts des parts résiduelles des Fonds communs de créances pour 17 465 milliers d'euros,
- produits à recevoir relatifs aux prêts subordonnés de l'Union de Credits Inmobiliarios (UCI) pour 2 492 milliers d'euros.

C) COMMISSIONS

Charges

Les commissions enregistrées en charges ont été versées à des banques et des établissements de crédit et concernent principalement des commissions sur encaissement de valeurs.

Produits

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|--|---------------|---------------|----------------------------|
| Opérations avec la clientèle | 74 219 | 39 753 | non communiqué |
| Prestations de services pour compte de tiers | 21 274 | 16 113 | non communiqué |
| Total | 95 493 | 55 866 | |

D) AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

Sont notamment enregistrées dans ce poste :

- les ristournes et commissions diverses rétrocédées par les compagnies d'assurance qui participent à la couverture des risques liés aux opérations de crédit,
- les commissions provenant du placement auprès de la clientèle de produits d'assurance vie, de capitalisation et d'assistance,
- les quotes-parts de résultats de sociétés en participation et des sociétés en nom collectif dont la société est membre.

Les encours de crédits gérés dans des sociétés en participation dont BNP Paribas Personal Finance est membre, et qui ne figurent pas à son propre bilan, ont évolué de la manière suivante :

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------|
| - SEP avec des partenaires du monde de la distribution | 3 906 330 | 3 366 208 | non communiqué |
| - SEP avec des partenaires du monde financier | 10 468 381 | 6 660 419 | non communiqué |
| Total | 14 374 711 | 10 026 627 | |

BNP Paribas Personal Finance s'est associé avec des partenaires dans le cadre de sociétés en participation. A ce titre, la société perçoit de celles-ci des produits qui rémunèrent ses apports aux opérations de crédit communes sous forme de quotes-parts de résultat. En contrepartie, elle enregistre directement dans ses comptes, sans passer par les résultats des sociétés en participation, les charges qui lui incombent au titre de la réalisation des apports.

Les encours gérés peuvent être portés, selon les cas, soit au bilan d'un autre associé de la société en participation ayant le statut d'établissement financier, celui-ci pouvant être une société détenue conjointement par BNP Paribas Personal Finance et son partenaire, soit directement au bilan de BNP Paribas Personal Finance.

Lorsque BNP Paribas Personal Finance n'est pas gérant de la société en participation, les produits dégagés par les opérations de crédit communes, c'est à dire la quote-part de résultat lui revenant, sont inclus dans les " Autres produits d'exploitation bancaire ".

Lorsqu'il est gérant de la société en participation, BNP Paribas Personal Finance reprend dans ses comptes sa quote part de résultat de la société en Participation.

E) CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|---|----------------|----------------|-------------------------|
| Salaires et traitements | 188 951 | 136 004 | 55 921 |
| Charges sociales | 74 721 | 52 118 | 22 929 |
| Charges fiscales | 18 929 | 14 117 | 8 491 |
| Charges de retraites | 15 495 | 11 500 | 7 295 |
| Participation | 3 334 | 11 719 | 5 272 |
| Intéressement | 10 377 | 7 522 | 3 734 |
| Dotations et reprises de provisions sur engagements sociaux | 7 879 | 1 067 | 98 |
| Charges de personnel | 319 686 | 234 047 | 103 740 |
| Impôts et taxes | 13 517 | 10 643 | 0 |
| Autres charges générales d'exploitation | 607 891 | 441 250 | 94 834 |
| Total | 941 094 | 685 940 | 198 574 |

F) COUT DU RISQUE

Le coût du risque se détaille ainsi :

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|--|----------------|---------------|-------------------------|
| Dotations sur dépréciations | 271 307 | 201 193 | 33 624 |
| Créances passées en perte sur l'exercice | 280 757 | 197 097 | 4 498 |
| Reprises sur dépréciations | (412 309) | (302 528) | (34 622) |
| Récupérations sur créances amorties | (21 046) | (15 476) | (1 838) |
| Charge du risque sur opérations de crédit | 118 709 | 80 286 | 1 662 |

G) GAINS OU PERTES SUR ACTIFS IMMOBILISES

| En milliers d'euros | Parts dans les entreprises liées | Participations | Autres | Gains ou Pertes sur actifs immobilisés de l'exercice 2008 | Gains ou Pertes sur actifs immobilisés de l'exercice 2007 |
|-----------------------------|----------------------------------|----------------|-----------|---|---|
| - Plus-values et reprises | 7 118 | 207 412 | 31 | 214 561 | 47 374 |
| - Moins-values et dotations | (19 231) | (0) | (4) | (19 235) | (36 713) |
| Solde | (12 113) | 207 412 | 27 | 195 326 | 10 661 |

En 2008, le poste « Plus values et reprises » enregistre la plus value réalisée lors de la cession des titres Cofidis pour 207 412 milliers d'euros.

Le poste « Moins values et dotations » comprend principalement les dépréciations et provisions constituées sur les titres des sociétés Cetelem Thaïlande pour 13 360 milliers d'euros et BNP Personal Finance sa de CV (Sofol) pour 4 619 milliers d'euros ainsi que les moins-values réalisées sur les titres Cetelem Gestion Argentine à hauteur de 165 milliers d'euros. Ces moins values ne sont pas couvertes par les reprises de dépréciation et de provision correspondantes.

H) IMPOTS SUR LES SOCIÉTÉS

La société est membre du groupe d'intégration fiscale dont BNP Paribas est la société-mère. Le poste « Impôt sur les sociétés » se décompose comme suit :

| En milliers d'euros | 2008 | 2007 | Entités fusionnées 2007 |
|------------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Impôts sur le résultat | 45 247 | 44 235 | 19 543 |
| Impôts différés | (21 583) | (1 893) | (4 773) |
| Total | 23 664 | 42 342 | 14 770 |

Le poste « Impôts sur le résultat » comprend une provision de 293 milliers d'euros correspondant à l'évaluation du redressement fiscal de BNP Paribas Invest Immo suite au contrôle fiscal portant sur les années 2005 et 2006.

5. PASSAGE RESULTAT SOCIAL AU RESULTAT FINANCIER

Le passage du résultat social au résultat financier s'analyse comme suit :

| En milliers d'euros | 2008 |
|---|----------------|
| Encours Financier au 31/12/2008 | 2 256 |
| Valeur nette comptable des immobilisations louées au 31/12/2008 | (215) |
| Ecart entre créances rattachées et compte de régularisation financier | 31 |
| Quotes-parts de réserves latentes brutes dans les sociétés en participation | 211 |
| Réserve latente brute au 31/12/2008 | 2 283 |
| Impôts différés sur la réserve latente | (786) |
| Réserve latente nette au 31/12/2008 | 1 497 |
| Réserve latente nette au 31/12/2007 | 1 501 |
| Variation de réserve latente | (4) |
| Résultat net social au 31/12/2008 | 584 270 |
| Résultat net financier au 31/12/2008 | 584 266 |

6. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

En 2009, BNP Paribas Personal Finance fait l'objet d'une vérification de comptabilité portant sur les résultats d'UCB du 1er janvier 2006 au 30 juin 2008.

7. AUTRES INFORMATIONS

A) COMPTES PROFORMA AU 31/12/2007

| | CETELEM | UCB | BPII | MRC | Opérations réciproques | TOTAL | BNP Paribas Personal Finance |
|--|-------------------|-------------------|------------------|---------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------|
| ACTIF | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2008 |
| Caisse, Banques centrales, CCP | 3 676 | 26 | 2 | | | 3 704 | 97 |
| Effets publics et valeurs assimilées | | | | | | | - |
| Créances sur les établissements de crédit | 4 125 500 | 3 175 091 | 124 726 | 17 293 | (8 238) | 7 434 372 | 10 102 657 |
| Opérations avec la clientèle | 8 712 468 | 11 932 124 | 4 448 578 | 5 886 | | 25 099 056 | 21 084 959 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 90 062 | 76 151 | | | | 166 213 | 6 195 442 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 3 | | | | | | 17 630 |
| Participations et autres titres détenus à long terme | 758 240 | 10 463 | | 15 | | 768 718 | 865 631 |
| Parts dans les entreprises liées | 2 107 779 | 212 095 | | | | 2 319 874 | 2 628 843 |
| Crédit bail et location avec option d'achat | 5 728 | | | | | 5 728 | 3 624 |
| Location simple | 15 | | | | | | 16 |
| Immobilisations incorporelles | 3 352 | 29 272 | | 9 | | 32 633 | 512 121 |
| Immobilisations corporelles | 81 766 | 3 352 | 628 | 170 | | 85 916 | 81 853 |
| Autres actifs | 364 679 | 82 280 | 7 918 | 1 034 | (13 737) | 442 174 | 675 031 |
| Comptes de régularisation | 242 160 | 50 559 | 5 666 | 953 | (26) | 299 312 | 404 912 |
| Total de l'actif | 16 495 428 | 15 571 413 | 4 587 518 | 25 360 | (22 001) | 36 635 717 | 42 572 816 |
| HORS BILAN | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2008 |
| Engagements donnés | | | | | | | |
| - Engagements de financement | 5 385 495 | 970 789 | 648 255 | 300 | (5 771) | 6 999 068 | 6 660 758 |
| - Engagements de garantie | 3 100 869 | 2 861 202 | 271 | | | 5 962 342 | 6 529 550 |
| | CETELEM | UCB | BPII | MRC | Opérations réciproques | TOTAL | BNP Paribas Personal Finance |
| PASSIF | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2008 |
| Banques centrales, CCP | 867 | | | | | 867 | - |
| Dettes envers les établissements de crédit | 11 102 561 | 14 792 916 | 4 430 262 | 17 874 | (8 238) | 30 335 375 | 33 597 137 |
| Opérations avec la clientèle | 87 538 | 46 942 | 177 | 1 | | 134 658 | 116 523 |
| Dettes représentées par un titre | 869 774 | | | | | 869 774 | 2 240 873 |
| Autres passifs | 222 107 | 27 398 | 3 946 | 1 097 | (13 737) | 240 811 | 311 748 |
| Comptes de régularisation | 144 117 | 206 899 | 45 648 | 4 568 | (26) | 401 206 | 421 827 |
| Provisions | 90 286 | 28 991 | 1 412 | 97 | | 120 786 | 128 129 |
| Dettes subordonnées | 750 663 | 51 149 | | | | 801 812 | 800 631 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 16 769 | | | | | 16 769 | 16 769 |
| Capitaux propres hors FRBG | 3 210 746 | 417 118 | 106 073 | 1 723 | - | 3 735 660 | 4 939 179 |
| - Capital souscrit | 381 416 | 40 081 | 78 891 | 16 795 | | 517 183 | 453 226 |
| - Primes d'émission | 1 464 969 | 301 199 | 11 263 | | | 1 777 431 | 2 529 262 |
| - Réserves | 274 071 | 14 871 | 459 | 16 | | 289 417 | 279 366 |
| - Ecart de réévaluation | | | | | | | - |
| - Provisions réglementées et subventions d'investissement | 11 577 | 3 774 | | | | 15 351 | 19 637 |
| - Report à nouveau | 731 298 | 35 931 | 6 913 | (2 147) | | 771 995 | 1 073 418 |
| - Résultat de l'exercice | 347 415 | 21 262 | 8 547 | (12 941) | | 364 283 | 584 270 |
| Total du passif | 16 495 428 | 15 571 413 | 4 587 518 | 25 360 | (22 001) | 36 635 717 | 42 572 816 |
| | CETELEM | UCB | BPII | MRC | Opérations réciproques | TOTAL | BNP Paribas Personal Finance |
| HORS BILAN | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2008 |
| Engagements reçus | | | | | | | |
| - Engagements de financement | 258 400 | 292 700 | 18 600 | 759 | (5 771) | 564 688 | 363 865 |
| - Engagements de garantie | 26 773 | 2 111 525 | 764 157 | | | 2 902 455 | 2 356 946 |

| | CETELEM | UCB | BPII | MRC | TOTAL | BNP Paribas Personal Finance |
|--|------------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|------------------------------------|
| | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2007 | 2008 |
| Intérêts et produits assimilés | 929 753 | 745 768 | 214 913 | 263 | 1 890 697 | 2 174 113 |
| Intérêts et charges assimilées | 494 452 | 593 063 | 163 869 | 120 | 1 251 504 | 1 540 165 |
| Produits sur opérations de crédit-bail et assimilées | 5 521 | | | | 5 521 | 1 796 |
| Charges sur opérations de crédit bail et assimilées | 4 665 | | | | 4 665 | 1 528 |
| Produits sur opérations de location simple | | | | | - | - |
| Charges sur opérations de location simple | | | | | - | - |
| Revenus des titres à revenu variable | 306 523 | 10 792 | | | 317 315 | 333 131 |
| Commissions (produits) | 55 866 | 57 473 | 18 436 | | 131 775 | 95 493 |
| Commissions (charges) | 16 497 | 37 083 | 19 460 | | 73 040 | 17 916 |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation | 3 069 | | | | 3 069 | (9 702) |
| Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés | | (39) | | | (39) | - |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 379 513 | 24 721 | 1 551 | 378 | 406 163 | 459 221 |
| Autres charges d'exploitation bancaire | 11 566 | 2 802 | 220 | 1 938 | 16 526 | 7 812 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 1 153 065 | 205 767 | 51 351 | (1 417) | 1 408 766 | 1 486 631 |
| Charges générales d'exploitation | 685 940 | 150 504 | 35 982 | 12 088 | 884 514 | 941 094 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 5 248 | 8 753 | 202 | 35 | 14 238 | 10 393 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 461 877 | 46 510 | 15 167 | (13 540) | 510 014 | 535 144 |
| Coût du risque | 80 286 | (155) | 1 834 | (17) | 81 948 | 118 709 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 381 591 | 46 665 | 13 333 | (13 523) | 428 066 | 416 435 |
| Gains ou pertes sur actifs immobilisés | 10 661 | (12 802) | (22) | | (2 163) | 195 326 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOT | 392 252 | 33 863 | 13 311 | (13 523) | 425 903 | 611 761 |
| Résultat exceptionnel | | | | | - | - |
| Impôt sur les bénéfices | (42 342) | (10 864) | (4 488) | 582 | (57 112) | (23 664) |
| Dotations / reprises de FRBG et provisions réglementées | (2 495) | (1 737) | (276) | | (4 508) | (3 827) |
| RESULTAT NET | 347 415 | 21 262 | 8 547 | (12 941) | 364 283 | 584 270 |

B) INFORMATIONS RELATIVES AUX ENTREPRISES LIÉES ET AUX ENTREPRISES AYANT UN LIEN DE PARTICIPATION

| En milliers d'euros | Sociétés liées | Sociétés avec lien de participation |
|---|----------------|-------------------------------------|
| ACTIF | | |
| Créances sur les établissements de crédit | 10 035 591 | 16 674 |
| Concours bancaires à la clientèle | 297 335 | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 6 195 226 | |
| PASSIF | | |
| Dettes subordonnées | 750 181 | 50 099 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 33 549 270 | 23 100 |
| Comptes créditeurs de la clientèle | 81 067 | |
| HORS BILAN | | |
| Engagements donnés en faveur d'établissements de crédit | 2 658 433 | 115 |
| Engagements reçus d'établissements de crédit | 536 700 | |

Sont considérées comme entreprises liées toutes les entreprises contrôlées de manière exclusive, incluses ou susceptibles d'être incluses par intégration globale dans les comptes consolidés de BNP Paribas.

C) EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL

Les effectifs moyens permanents en 2008 se décomposent comme suit :

| Techniciens de la banque | Cadres | Total |
|--------------------------|--------|-------|
| 2 367 | 1 511 | 3 878 |

D) DIRIGEANTS

Le montant global des rémunérations versées aux membres des organes de direction et d'administration, à périmètre différent de celui de l'année 2007, s'est élevé en 2008 à 1 682 milliers d'euros.

E) IDENTIFICATION DE LA SOCIÉTÉ CONSOLIDANTE

BNP Paribas Personal Finance est consolidée par intégration globale dans les comptes de BNP Paribas ayant son siège 16 Boulevard des Italiens 75009 Paris.

F) INFORMATIONS SUR LES FILIALES, PARTICIPATIONS ET PARTS SOCIALES

Filiales et participations dont la valeur brute excède 1 % du capital de BNP Paribas Personal Finance

| En milliers d'euros | Capital | Capitaux propres autres que le capital | Quote-part du capital détenu en % du capital | Résultats du dernier exercice clos |
|---|---------|--|--|------------------------------------|
| Renseignements détaillés | | | | |
| Filiales (détentions supérieures à 50%) | | | | |
| Filiales françaises | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Accea Finance 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris • CMV Médiforce 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris • Cofica Bail 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris • Crédit Moderne Antilles-Guyane Immeuble Houele, rue Ferdinand Forest prolongée. Z.I. Jarry, 97122 Baie Mahault • Crédit Moderne Océan Indien 22 rue Pierre Aubert BP 58, 97490 Saint Denis • Domofinance 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris • Effico 186, avenue de Grammont, 37000 Tours • Facet 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois Perret • Fidem 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris • Gestimur 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris • Leval 3 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris • Loisirs Finance 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois Perret | | | | |
| | 21 500 | 1 322 | 100,00% | 714 |
| | 7 568 | 9 948 | 80,00% | 2 673 |
| | 12 800 | 10 314 | 100,00% | 2 360 |
| | 18 727 | 33 788 | 100,00% | 11 949 |
| | 4 576 | 20 239 | 97,81% | 10 419 |
| | 53 000 | 704 | 55,00% | 2 830 |
| | 1 633 | 7 804 | 99,89% | 1 215 |
| | 10 064 | 86 526 | 100,00% | 65 031 |
| | 21 760 | 40 919 | 51,00% | 17 848 |
| | 6 900 | 45 | 99,86% | 367 |
| | 13 350 | 437 | 99,91% | 698 |
| | 10 000 | 7 802 | 51,00% | 2 683 |

| | | | | |
|---|---------|----------|---------|----------|
| <ul style="list-style-type: none"> • Projéo 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois Perret | 11 301 | (1 461) | 50,98% | (80) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Sicopierre 1 boulevard Haussmann, 75009 Paris | 3 250 | 769 | 100,00% | 455 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Sofracem 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois Perret | 12 526 | 396 | 100,00% | 778 |
| Filiales étrangères | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Banco Cetelem Argentina – Argentine Av. del Libertador , 767 2° piso 1638 Vincente Lopez Prov Buenos Aires | 6 351 | 918 | 60,00% | (1 611) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Banco Cetelem – Espagne Calle Rétama 3 Torre Ejesur, 28004 Madrid | 60 902 | 228 205 | 100,00% | 18 664 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Banco Cetelem – Portugal Edifício Green Park, 43 12° ave dos combatentes Apartado 14011 1000 Lisboa | 17 500 | 56 970 | 100,00% | 5 484 |
| <ul style="list-style-type: none"> • BNP PARIBAS PF SPA - ITALIE Via G.faro,39 20124 Milan – Italie | 95 240 | 35 500 | 51,00% | 6 203 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Algérie 92 chemin Mohamed Gacem – El Mouradia 16209 Alger | 35 | (1) | 100,00% | (3) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Findomestic banca spa – Italie Via Jacopo da Diacceto 48 50123 Firenze | 400 000 | 318 328 | 50,00% | 64 687 |
| <ul style="list-style-type: none"> • BNP Paribas PF AED (ex Jet finance international) – Bulgarie 1 Business Park Str., Building 12B, 3d Floor, Office 305SOFIA, Mladost Region | NC | NC | 100,00% | NC |
| <ul style="list-style-type: none"> • Prestacomer sa de cv – Mexique Newton 293, piso 4, col. chapultepec morales, 11570 MEXICO DF | 10 822 | (7 090) | 50,00% | (4 164) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem America – Brésil Av Président Wilson, 231 gr2501 20030021 Rio de Janeiro | 471 335 | 54 869 | 100,00% | 9 077 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Asia – Hong Kong 59/F to 63/F,Two International Finance Central HONG KONG | NC | NC | 100,00% | NC |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Benelux – Pays Bas Herengracht 477, NL – 1017 BS Amsterdam | 64 | 44 687 | 100,00% | 2 111 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem CR - République Tchèque Karla Engliše 5/3208 150 00 Praha 5 | 6 710 | 24 546 | 100,00% | 16 878 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Polska Expansion – Pologne Ul. Jagiellonska, 36/ 00-987 Warszawa | 3 980 | 3 908 | 100,00% | 1 211 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Ifn - Roumanie 155 Calea Victoriei, Tronson 5, block D1, 8th floor, Bucharest | 17 997 | 2 897 | 57,31% | (6 959) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Thaïlande The Saturn Nakorn Tower, 29 th Floor, 100/59-60 – Bangkok | 63 027 | (39 616) | 100,00% | (10 846) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Bank Polska Akcyjna– Pologne Ul. Kijowska 100-987 warszawa Poland | 34 113 | 5 939 | 100,00% | 200 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Maroc 30 avenue des forces Armées Royales Casablanca – Maroc | 11 252 | 2 620 | 80,00% | 1 488 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Servicios SA de CV Nexton 293 piso3 chapaltepec morales CP 11570 Mexico | 3 666 | (2 727) | 100,00% | 9 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Cetelem Servicios Mexique SA de CV Nexton 293 piso4 chapaltepec morales CP 11570 Mexico | 28 380 | (11 543) | 100,00% | (3 241) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Crédisson Holding Ltd Lambousas1, 1095 Nicosia Cyprus | 1 746 | 431 804 | 100,00% | (14 544) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Dresdner Cetelem Kreditbank Gmbh Schwanthalerstrasse 3 80336 München | 9 780 | 164 994 | 50,10% | (7 785) |

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|--------|
| <ul style="list-style-type: none"> • Fimestic Expansion – Espagne <i>Calle Rétama 3 Torre Ejesur, 28004 Madrid</i> | 48 080 | 3 861 | 100,00% | 5 348 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Magyar Cetelem bank – Hongrie <i>Csalogany u. 47-49, 1538 Budapest</i> | 14 693 | 25 601 | 100,00% | 11 539 |
| <ul style="list-style-type: none"> • UCB Suisse SA – Suisse <i>Rue François Bonivard, 10 Case Postale 1211 Geneve 11</i> | 20 057 | (7 462) | 100,00% | (970) |
| <ul style="list-style-type: none"> • UCB Hypothéken BV <i>Hoevestein 8 4903 SC OOSTERHOUT – Pays Bas</i> | 16 466 | (7 252) | 100,00% | 2 045 |
| Participations (détentions comprises entre 10% et 50%) | | | | |
| Participations françaises | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Axa Banque Financement <i>137, rue Victor Hugo, 92300 Levallois Perret</i> | 27 450 | 13 698 | 35,00% | 3 741 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Lafayette Services – LaSer <i>66 rue des Archives, 75003 Paris</i> | 142 056 | 832 769 | 50,00% | 10 587 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Monabanq <i>4, place de la république, 59170 Croix</i> | 17 000 | 45 018 | 34,00% | 4 948 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Natixis Financement <i>5, rue Masseran, 75007 Paris</i> | 60 793 | 3 851 | 33,00% | 13 506 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Société des Paiements Pass <i>1, place Copernic, 91080 Courcouronnes</i> | 92 217 | 69 943 | 40,00% | 57 110 |
| Participations étrangères | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Banco Cofidis sa – Argentine <i>Av. Madero 1020 – 5°Piso Buenos Aires</i> | 3 736 | (1 305) | 34,00% | (93) |
| <ul style="list-style-type: none"> • Banco de Servicios Financieros Argentine <i>Av. del Libertador , 767 2° piso 1638 Vincente Lopez Prov Buenos Aires</i> | 8 796 | 697 | 40,00% | 870 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Servicios Financieros Carrefour Espagne <i>138 4 Doctor Esquerdo, 28007 Madrid</i> | 18 567 | 104 463 | 37,28% | 39 603 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Sundaram Home Finance LTD Inde <i>46, Whites road 600014 Chennai – Inde</i> | 11 857 | 18 796 | 50,00% | 3 651 |
| <ul style="list-style-type: none"> • Union de Credits Inmobiliarios – Espagne <i>c/Retama 3- Torre Ejesur 28045 Madrid Espagne</i> | 98 019 | 188 113 | 37.28% | 23 123 |

Pour les filiales et participations étrangères, les capitaux propres ont été convertis au cours d'arrêté et les résultats au cours moyen annuel.

Liste des sociétés dont BNP Paribas PERSONAL FINANCE est associé indéfiniment responsable

Sociétés en nom collectif

| | |
|--------------------------------|---|
| • Cetelem Expansion | 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois-Perret |
| • Clariance | 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris |
| • Cofiparc | 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris |
| • Echat 9 | 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris |
| • Personal Finance Technologie | 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois-Perret |
| • Soservi | 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris |

Groupements d'intérêt économique

| | |
|-----------------------|---|
| • Neuilly Contentieux | 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois-Perret |
| • GEP CB | 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris |
| • GAM CB | 1, boulevard Haussmann, 75009 Paris |
| • Aurore | 20, avenue Georges Pompidou, 92300 Levallois-Perret |
| • GIE Carte Bancaire | 31, rue de Berri, 75008 Paris |

Renseignements globaux concernant toutes les filiales et participations

| | Valeur brute comptable des titres détenus | Valeur nette comptable des titres détenus | Prêts et avances consentis par la société et non remboursés | Montant des cautions et avals fournis par la société | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice |
|---------------------------|---|---|---|--|--|
| Filiales françaises | 1 221 178 | 1 212 506 | 70 467 | 9 067 | 148 468 |
| Filiales étrangères | 1 618 893 | 1 522 310 | 1 888 | 2 316 | 14 063 |
| Participations françaises | 418 268 | 418 268 | 18 413 | 115 | 104 108 |
| Participations étrangères | 344 674 | 340 021 | 84 399 | 0 | 46 425 |

G) RAPPORT DE GESTION

Le rapport de gestion est tenu à la disposition des actionnaires à l'adresse du siège administratif 20, avenue Georges Pompidou, 92 300 Levallois-Perret.

BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Société Anonyme

1, boulevard Haussmann
75009 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2008

BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE

Société Anonyme

1, boulevard Haussmann
75009 PARIS

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2008

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE, tels qu'ils sont joints au présent rapport;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 - « Faits marquants de l'exercice » de l'annexe qui présente le traitement comptable des opérations de restructuration interne au groupe.

II. Justification des appréciations

La crise financière et économique, qui s'est notamment traduite par la hausse exceptionnelle de la volatilité, la forte contraction de la liquidité sur certains marchés, ainsi qu'une difficulté à apprécier les perspectives économiques et financières, a de multiples impacts sur les établissements de crédit, notamment sur leurs activités, leurs résultats, leurs risques et leur refinancement. Cette situation crée des conditions spécifiques cette année pour la préparation des comptes, particulièrement au regard des estimations comptables. C'est dans ce contexte que, en application des dispositions de l'article L.823.9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants:

Estimations comptables

Provisionnement des risques de crédit

Votre société comptabilise des dépréciations pour couvrir les risques de crédit et de contrepartie inhérents à ses activités (notes 1.b, 1.e, 2.c et 2.f de l'annexe). Dans le cadre notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit, aux méthodologies de dépréciation, et à la couverture des pertes de valeur par des dépréciations individuelles et de portefeuille.

Valorisation des titres de participation et autres titres détenus à long terme

Les titres de participation et autres titres détenus à long terme sont évalués à leur valeur d'utilité (note 1.d et 2.e de l'annexe). Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination de valeurs d'utilité pour les principales lignes du portefeuille.

Provisionnement des engagements sociaux

Votre société constitue des provisions pour couvrir les engagements sociaux (notes 1.i et 2.n de l'annexe). Nous avons examiné la méthodologie d'évaluation de ces engagements ainsi que les principales hypothèses et paramètres utilisés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur :

- la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, du changement, de la cessation de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, aux participations réciproques et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Courbevoie et Neuilly-sur-Seine, le 24 avril 2009

Les Commissaires aux Comptes

MAZARS

DELOITTE & ASSOCIES

Hervé HELIAS

Sylvie BOURGUIGNON

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

Dûment habilité par délégation de M. Thierry LABORDE, Administrateur Directeur Général de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE, j'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour l'exercice écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport annuel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de BNP PARIBAS PERSONAL FINANCE et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes auxquelles ils sont confrontés.

Fait à Levallois

Le 30 avril 2009

Vincent BERNARD