

CONDITIONS DEFINITIVES EN DATE DU 4 février 2008
CONCERNANT LES BONS SUR ACTION(S)

Type de Bons : Européen

Exercice automatique à la Date de Maturité

EMETTEUR : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V

- Date d'Emission : 6 février 2008

Garant : BNP PARIBAS

- Prise ferme : BNP Paribas Arbitrage S.N.C

Tranche	Nature du Bon d'Option	Nombre de Bons émis	Action	Taux de conversion	Bourse	Marché Organisé	Lot de Bons	Prix d'Emission
1A	Achat	2 500 000	ALLIANZ AG	N/A	XETRA trading System	EUREX	20	EUR 0,48
2A	Achat	2 500 000	BAYER AG	N/A	XETRA trading System	EUREX	10	EUR 0,42
3A	Achat	2 500 000	DAIMLER CHRYSLER AG	N/A	XETRA trading System	EUREX	10	EUR 0,41
4A	Achat	2 500 000	GOOGLE INC	EUR/USD	NASDAQ	CBOE (Chicago Board of Options Exchange)	100	EUR 0,42
4B	Achat	2 500 000	GOOGLE INC	EUR/USD	NASDAQ	CBOE (Chicago Board of Options Exchange)	100	EUR 0,44
5A	Achat	2 500 000	HEWLETT PACKARD CO	EUR/USD	NYSE	CBOE (Chicago Board of Options Exchange)	5	EUR 0,47
6A	Achat	2 500 000	PROCTER & GAMBLE CO	EUR/USD	NYSE	CBOE (Chicago Board of Options Exchange)	5	EUR 0,55
7A	Achat	2 500 000	ROYAL DUTCH SHELL	N/A	Euronext Amsterdam	Euronext.liffe	4	EUR 0,45
8A	Achat	2 500 000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	EUR/CHF	VIRT-X	EUREX	20	EUR 0,36
9A	Achat	2 500 000	GBL	N/A	Euronext Bruxelles	Euronext.liffe	15	EUR 0,38
10A	Achat	2 500 000	TELEFONICA SA	N/A	SIBE	MEFF	2	EUR 0,68
11A	Achat	2 500 000	NOKIA OYJ	N/A	Bourse d'Helsinki	EUREX	3	EUR 0,58
12A	Achat	2 500 000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	EUR/SEK	Bourse de Stockholm	Stockholm Options and Futures Market	1	EUR 0,16
12B	Achat	2 500 000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	EUR/SEK	Bourse de Stockholm	Stockholm Options and Futures Market	1	EUR 0,16

Tranche	Prix d'Exercice	Date d'Exercice	Date de Maturité	Code ISIN	Code Mnémonique	Code Commun
1A	EUR 135	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083784	2856B	34454574
2A	EUR 62	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083792	2857B	34454574
3A	EUR 60	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083800	2858B	34454582
4A	USD 620	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083818	2859B	34454612
4B	USD 660	Date de Maturité	19 décembre 2008	NL0006083826	2860B	34454639
5A	USD 50	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083834	2861B	34454647
6A	USD 70	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083842	2862B	34454817
7A	EUR 26	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083859	2863B	34454655
8A	CHF 200	Date de Maturité	20 juin 2008	NL0006083867	2864B	34454825

9A	EUR	80	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083875	2865B	34454663
10A	EUR	22	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083883	2866B	34454671
11A	EUR	28	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083891	2867B	34454680
12A	SEK	16	Date de Maturité	20 juin 2008	NL0006083909	2868B	34454833
12B	SEK	18	Date de Maturité	19 septembre 2008	NL0006083917	2869B	34454841

Devise de Règlement	EUR
Nombre minimum de Bons négociables sur l'Eurolist d'Euronext Paris	1 000 Bons d'Option par tranche (ou, au-delà de ce nombre, par multiple entier de 1 000 Bons d'Option)
Modalités de Règlement	Règlement en Espèces
Clause de Radiation	La radiation des Bons d'Option sur Euronext Paris S.A. interviendra à l'ouverture du cinquième Jour de Bourse précédant la Date de Maturité (cette date étant exclue), sous réserve de toute modification de ce délai par les autorités compétentes, modification pour laquelle la responsabilité de l'Emetteur et du Garant ne pourra être engagée.
Modalités d'assimilation	Non applicable
Quotité Minimum d'Exercice	Non applicable
Quotité Maximum d'Exercice	Non applicable
Contact Investisseurs	Marketing Warrants et Certificats 0 800 235 000 (n° vert), http://www.warrants.bnpparibas.com/fr
Référence du Prospectus de Base et du (des) Supplément(s)	<ul style="list-style-type: none"> - Le Prospectus de Base visé par l'Autorité des Marchés Financiers le 26 septembre 2007 sous le n° 07-334 ; - Actualisation du Document de Référence qui a reçu de l'AMF le n° de dépôt D.07-0151/A03 du 15 novembre 2007 ; - La dernière information relative au Garant peut être consultée sur le site www.invest.bnpparibas.com.

Avertissement des sociétés :

L'Autorité des Marchés Financiers attire l'attention du public sur le fait que :

*La société **Royal Dutch Shell plc** n'a aucune obligation financière ou juridique concernant les bons d'option. Les présents bons d'option sont émis sous la responsabilité de BNPParibas. L'émission des bons d'option ne peut être considérée comme une offre public d'actions de Royal Dutch Shell plc. En outre, Royal Dutch Shell plc fait savoir qu'elle n'a pas été impliquée ni dans l'établissement de la documentation juridique afférente à ces bons d'option, ni dans l'émission des bons d'option eux mêmes. De plus, Royal Dutch Shell plc attire l'attention sur le fait que les bons d'option n'attribueront au porteur ni droit d'information, ni droit de vote, ni droit à dividende vis à vis de Royal Dutch Shell plc.*

Avertissement de l'Emetteur :

Les Bons peuvent être sujets à d'importantes fluctuations de cours, qui peuvent dans certaines circonstances, se traduire par une perte intégrale du prix d'achat des Bons. L'attention des acheteurs potentiels de Bons est attirée sur le fait qu'ils ne devront prendre leur décision d'investissement qu'après examen approfondi avec leurs propres conseils de l'adéquation de ces Bons au regard de leur situation financière.



BNP Paribas : résultat net 2007 estimé¹ à 7,8 milliards d'euros, en hausse de 7%

Dans un environnement économique et de marché très difficile depuis l'été, le groupe BNP Paribas a enregistré en 2007 une progression de ses revenus de 11% et de son résultat net part du groupe de 7% par rapport à 2006. L'année a été marquée par de nombreux succès commerciaux dans tous les métiers du groupe et par une poursuite de la croissance interne et externe, en particulier dans la banque de détail en Europe et dans les pays émergents (plus de 400 ouvertures ou acquisitions d'agences et 1,7 million de nouveaux clients en 2007).

Au quatrième trimestre 2007, malgré un contexte de crise aggravée, BNP Paribas a réalisé un résultat brut d'exploitation estimé à 2,2 milliards d'euros et un résultat net part du groupe estimé à 1,0 milliard d'euros.

Tous les pôles du groupe, y compris la banque de financement et d'investissement (BFI) ont contribué positivement à ce résultat. BFI a généré au quatrième trimestre des revenus estimés à 1,4 milliard d'euros après déduction de 589 millions d'euros correspondant à l'impact direct de la crise (principalement du fait de l'augmentation du risque de contrepartie de marché sur les assureurs monoline). Par ailleurs, l'impact de cette crise sur l'évolution du coût du risque du groupe est de 309 millions d'euros au quatrième trimestre (138 pour BFI, dont l'exposition nette sur le subprime est nulle, et 171 pour BancWest, dont l'exposition nette sur le subprime est ainsi ramenée à environ 300 millions d'euros).

Grâce aux bons résultats du Groupe en 2007, les fonds propres de base (Tier 1) augmentent d'environ 4,7 milliards d'euros, après distribution (sous réserve d'approbation sur la base des comptes définitifs) d'un dividende proposé de 3,35 euros par action, en hausse de 8% par rapport à l'année précédente. Cette solidité financière donne au groupe les moyens de sa politique de développement.

Commentant ces résultats, Baudouin Prot, Administrateur-Directeur Général du groupe a déclaré : « Malgré la gravité de la crise, BNP Paribas poursuit son développement et conforte ses positions de leader. Sa performance très satisfaisante en 2007 s'explique par sa politique de risque rigoureuse et par une forte dynamique de croissance au service de ses clients et de l'économie réelle ».

¹ Non audité

Contexte

- Le processus d'arrêté des comptes 2007 de BNP Paribas se déroule de manière satisfaisante. Il n'a révélé aucune perte ni aucun élément dont l'importance justifierait un avertissement particulier au marché.
- Compte tenu de l'inquiétude exceptionnelle qui perturbe actuellement les marchés, BNP Paribas a décidé de présenter à son Conseil d'Administration et de publier avant la date prévue les résultats estimés (non audités) du groupe pour 2007.
- Le Conseil d'Administration arrêtera les résultats et les comptes annuels le 19 février prochain et la présentation détaillée aura lieu comme prévu le 20 février.

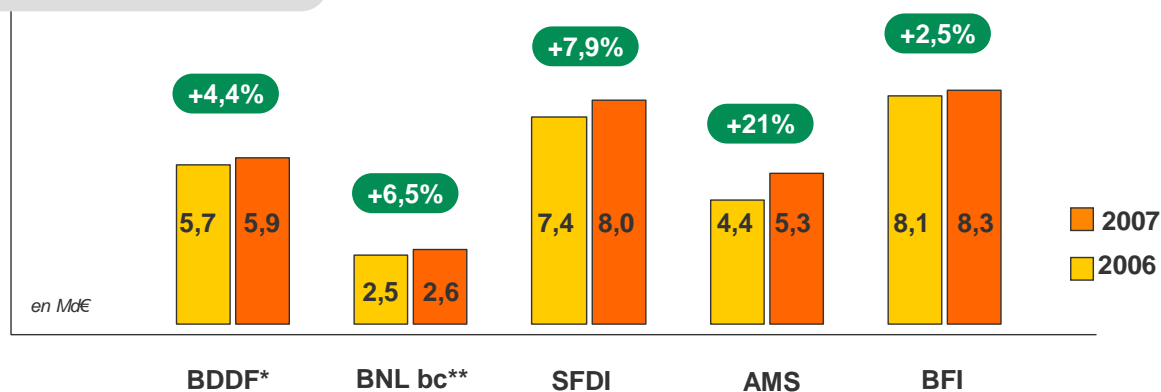
Chiffres clés 2007 estimés

	2007	2006	2007/2006
● Produit net bancaire	31,0 Md€	27,9 Md€	+11%
● Frais de gestion	-18,8 Md€	-17,1 Md€	+10%
● Coût du risque	-1,7 Md€	-0,8 Md€	+120%
● Résultat net part du groupe	7,8 Md€	7,3 Md€	+7%
● Dividende proposé*	3,35€	3,10€	+8%

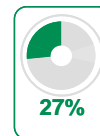
* Sous réserve d'approbation sur la base des comptes définitifs

Des revenus en croissance sur l'année dans tous les pôles

Produit net bancaire estimé



Banque de détail



*Intégrant 100% de la Banque Privée France et hors effets PEL/CEL (4,1% à périmètre constant)

**2006 pro-forma année pleine ; intégrant 100% de la Banque Privée Italie

Activité commerciale 2007

- BDDF : année record en terme de conquête de clientèle, avec +230 000 clients sur l'année
- BNL bc : renouveau commercial engagé ; retour à une conquête de clientèle nette positive dès 2007
- SFDI : 1,5 million de clients supplémentaires dans les réseaux émergents ; accélération du développement international de Cetelem avec les acquisitions en cours de BGN au Brésil et de Jet Finance en Bulgarie
- AMS : collecte nette positive au 4T07 ; BNP Paribas Banque Privée élue n°1 en France et n°2 de la Zone Euro*
- BFI : très forte progression des revenus clients, notamment dans les métiers de marché ; niveau d'activité très soutenu dans les financements d'actifs et de matières premières ; présence accrue en Asie et dans les marchés émergents

*classement Euromoney 2008



Part des pôles dans le PNB exprimée en pourcentage du PNB total estimé des pôles opérationnels de 2007

Evolution de la collecte d'AMS

Actifs sous gestion



Résultats estimés - 4T07

- Produit net bancaire
- Frais de gestion
- Résultat brut d'exploitation
- Coût du risque
- Résultat d'exploitation
- **Résultat net part du groupe**

	4T07	4T06	4T07/4T06
Produit net bancaire	6,9 Md€	7,1 Md€	-2%
Frais de gestion	-4,7 Md€	-4,7 Md€	+1%
Résultat brut d'exploitation	2,2 Md€	2,4 Md€	-7%
Coût du risque	-0,7 Md€	-0,3 Md€	+164%
Résultat d'exploitation	1,5 Md€	2,1 Md€	-30%
Résultat net part du groupe	1,0 Md€	1,7 Md€	-42%

Impact direct de la crise sur les revenus de BFI – 4T07

	4T07	3T07
● Revenus BFI estimés	1,4 Md€	2 007 M€
● Dont dépréciations d'actifs		
● Prêts LBO en cours de syndication :	-44 M€	-194 M€
● Titrisation :	-52 M€	-36 M€
● Dont augmentation des ajustements de crédit liés au risque de contrepartie sur les portefeuilles de dérivés		
● Assureurs monolines :	-456 M€	-12 M€
● Hors assureurs monolines :	-37 M€	-20 M€
Total	-589 M€	-262 M€

Exposition au Subprime

- L'exposition de BNP Paribas au subprime se situe chez BFI et BancWest

en Md€ au 31/12/07	Exposition nette
RMBS	0,1
CDOs (cash & synthetic)	-0,1
Total BFI	0,0

- BFI :

- BancWest :
 - 1% du portefeuille de crédit aux particuliers
 - 1% du portefeuille d'investissement
 - Pas d'actif subprime garanti par des assureurs monolines

en Md€ au 31/12/07	Exposition nette
First Mortgages and Home Equity Loans	0,1
Consumer Loans	0,1
Portefeuille d'investissement ⁽¹⁾	0,1
Total BancWest	0,3

⁽¹⁾ Exposition nette des dépréciations

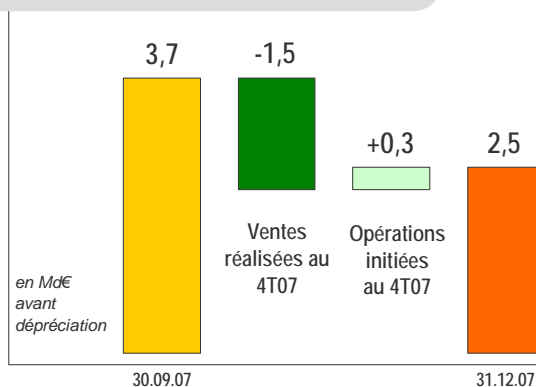
BFI : Exposition sur les assureurs monolines liée au risque subprime

- Des transactions sur dérivés de crédit avec les assureurs monolines, créant un risque de contrepartie
 - Exposition au 31.12.07 (valeur actuelle calculée sur la base des indices de marché) : 1,3 Md€⁽¹⁾
 - Réduction du risque par achat de protection : 0,2 Md€
 - Exposition nette au 31.12.07 : 1,1 Md€
- Des provisions (sous forme d'« ajustements de crédit ») imputées sur les revenus de BFI pour couvrir ce risque de contrepartie : 0,4 Md€ au 4T07
 - En cohérence avec l'écartement de spreads maximum observé en janvier 2008 sur les assureurs monolines
- Aucune exposition sur ACA au 31.12.07

¹⁾ Correspondant à un montant notionnel de 3,0 Md€

BFI : LBOs, Conduits et SIVs

- LBOs en cours de syndication
 - Vente de 40% des encours au cours du 4T07
 - Quelques nouvelles opérations initiées au cours du trimestre
- 6 conduits sponsorisés
 - Supports de titrisation pour le compte de clients
 - Actifs de bonne qualité
- Pas de SIV sponsorisé

Portefeuille LBO en cours de syndication

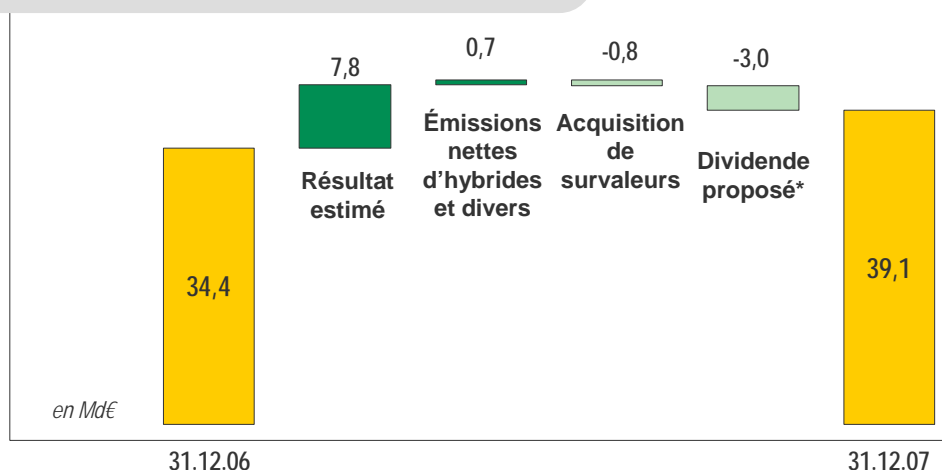
en Md€ au 31/12/07		Encours
Conduits Sponsorisés		11,0
dont Etats-Unis		4,2
dont crédits immobiliers US		0,2
dont Subprime		0,0

Impact de la crise sur le coût du risque – 4T07

	4T07	3T07
● Coût du risque estimé (total groupe)	-0,7 Md€	-462 M€
● Dont impact direct de la crise sur BancWest :		
● Dotation à la provision générale de portefeuille IFRS sur les crédits aux particuliers	-40 M€	
● Dépréciations du portefeuille d'investissement, essentiellement sur les titres subprime	-131 M€	
Total BancWest	-171 M€	-47 M€
● Dont impact de la crise sur BFI :		
● Augmentation du provisionnement lié au secteur de l'immobilier américain	-94 M€	
● Provisionnement du solde de l'exposition sur l'assureur monoline ACA	-44 M€	
Total BFI	-138 M€	-68 M€
Total	-309 M€	-115 M€

Situation Financière du Groupe en 2007

Croissance des Fonds Propres Tier 1 estimés



*Sous réserve d'approbation sur la base des comptes définitifs

- Ratio Tier 1 estimé à 7,2% au 31.12.2007 (Bâle I)
- Accès à la liquidité facilité par un excellent rating, une grande diversification des sources de financement et une absence de dépendance à la titrisation

S&P	AA+	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 10 juillet 2007
Moody's	Aa1	Perspective stable	Notation révisée à la hausse le 23 mai 2007
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 16 mai 2007

**Résultat net estimé en hausse sur l'année
7,8 Md€, +7%/2006**

**Résultat net estimé au 4T07 de 1 Md€
dans une conjoncture très difficile**

**Une situation financière solide
donnant au groupe les moyens de son
développement**

Le processus d'arrêté des comptes 2007 de BNP Paribas n'est pas achevé à ce jour et, a fortiori, les comptes ne sont pas audités. Les résultats consolidés et les informations financières présentés dans ce document constituent à ce stade des estimations qui, de ce fait, et bien qu'elles aient été soumises au Conseil d'Administration, ne sauraient être considérées comme se substituant à la présentation détaillée des résultats consolidés et des autres états financiers annuels prévue pour le 20 février 2008 ; les résultats consolidés et les autres états financiers tels qu'ils seront alors présentés étant susceptibles de différer des présents résultats estimés. Dès lors, ni BNP Paribas, ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée à raison des informations figurant dans le présent document.

Présentation détaillée des résultats le 20 février