

Paris, le 15 février 2006

Résultats 2005

TRES FORTE CROISSANCE ⁽¹⁾ DE L'ACTIVITE

(DONNEES HORS BNP PARIBAS CAPITAL)

PRODUIT NET BANCAIRE : 21,5 MILLIARDS D'EUROS (+ 14,6 %)

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION : 8,1 MILLIARDS D'EUROS (+ 20,7 %)

COEFFICIENT D'EXPLOITATION : 62,2 % (- 1,9 PT)

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 5 852 MILLIONS D'EUROS (+ 25,1 %)

ROE APRES IMPÔT : 20,2 % (+ 2,2 PTS)

BENEFICE PAR ACTION : 7,02 EUROS (+ 26,3 %)

DIVIDENDE PAR ACTION : 2,60 EUROS (+ 30 %)

Chacun des pôles opérationnels du groupe contribue à cette puissante dynamique :

1. La *Banque De Détail en France* accroît de 155 000 le nombre de ses comptes de clients particuliers. Sa vigoureuse croissance organique lui permet d'augmenter ses revenus ⁽²⁾ de 6,2 %, à 5,45 milliards d'euros.
2. Les *Services Financiers et la banque de Détail à l'International*, en combinant croissance interne et acquisitions (notamment aux Etats-Unis et en Turquie), portent leurs revenus à 6,0 milliards d'euros, soit + 19,3 %.
3. Avec une collecte nette d'actifs au niveau record de 34,1 milliards d'euros, *Asset Management and Services* tire parti d'une conjoncture favorable et augmente ses revenus de 16,7 %, à 3,6 milliards d'euros.
4. La *Banque de Financement et d'Investissement* développe fortement ses revenus de clientèle et son produit net bancaire est accru de 16,3 % à 6,4 milliards d'euros.

Un dividende de 2,60 euros par action, en hausse de 30 %, sera proposé à l'Assemblée Générale des Actionnaires.

¹⁾ Les taux de progression indiqués dans ce communiqué s'entendent à norme constante (sauf mention expresse contraire) : ils résultent de la comparaison des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2005 aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour 2005, avec les simulations d'application de ces mêmes normes aux résultats du quatrième trimestre et de l'année 2004. Ces simulations ne sont pas auditées. Les résultats du quatrième trimestre et de l'année 2004 retraités selon les normes IFRS applicables en 2004 sont également fournis dans les annexes chiffrées mais, comme ces normes sont différentes de celles appliquées en 2005, ils ne sont pas directement comparables aux résultats du quatrième trimestre et de l'année 2005 respectivement.

²⁾ incluant 100 % de la Banque Privée France.

Le 14 février 2006, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'exercice 2005.

UN QUATRIEME TRIMESTRE PARTICULIEREMENT DYNAMIQUE

Le quatrième trimestre de 2005 a encore amplifié la dynamique de croissance des revenus manifestée au cours des neuf premiers mois : le produit net bancaire augmente de 17,7 % à 5 622 millions d'euros. Hors BNP Paribas Capital ⁽³⁾, la croissance est de 19,1 % (11,4 % à périmètre et change constants).

Les frais de gestion (3 669 millions d'euros) progressent de 14,3 %, (6,0 % à périmètre et change constants, hors BNP Paribas Capital).

Le résultat brut d'exploitation s'inscrit ainsi en forte hausse : + 24,7 % (+ 22,1 % à périmètre et change constants hors BNP Paribas Capital) à 1 953 millions d'euros.

Le résultat net, part du groupe, s'établit à 1 335 millions d'euros (+ 22,9 %).

2005 : UNE TRES FORTE CROISSANCE DES REVENUS

En 2005, l'économie mondiale a connu une nouvelle année de croissance soutenue, avec une excellente santé financière des entreprises et une vive hausse des bourses européennes et asiatiques. Le fort développement mondial de BNP Paribas lui a permis de tirer parti de cet environnement favorable et de dégager des revenus en forte croissance. Le produit net bancaire du groupe progresse de 14,1 % pour s'établir à 21 854 millions d'euros. Hors BNP Paribas Capital ⁽³⁾, la progression est égale à + 14,6 %. Cette croissance résulte de la combinaison d'un développement organique vigoureux (+ 11,2 % à périmètre et change constants hors BNP Paribas Capital) et de l'effet accélérateur de la croissance externe, qui a apporté environ 3,4 points de croissance du produit net bancaire.

Les frais de gestion, à 13 369 millions d'euros, sont en hausse de 11,1 %, soit + 6,8 % à périmètre et change constants hors BNP Paribas Capital. Ainsi, le résultat brut d'exploitation augmente de 19,2 % à 8 485 millions d'euros et le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,6 point, à 61,2 %. Hors BNP Paribas Capital ⁽³⁾, le résultat brut d'exploitation augmente de 20,7 % (+ 19,3 % à périmètre et change constants) et le coefficient d'exploitation s'améliore de 1,9 point à 62,2 %.

Le coût du risque (610 millions d'euros) baissant de 28,0 %, le résultat d'exploitation est en forte hausse : + 25,5 % à 7 875 millions d'euros.

Les éléments hors exploitation apportent une contribution de 549 millions d'euros, en hausse de 15,1 % par rapport à 2004. La charge d'impôt augmente de 29,3 % à 2 138 millions d'euros, et la part des intérêts minoritaires est stable à 434 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe, à 5 852 millions d'euros, est en hausse de 25,1 %. Il prend en compte un accroissement de 30 % de la Réserve Spéciale de Participation du Groupe.

³) Selon les normes IFRS, les plus-values réalisées sur les participations non consolidées, notamment de « private equity » figurent dans le produit net bancaire. BNP Paribas Capital dégageant un montant de plus-values très variable selon les trimestres, il est pertinent d'analyser la variation du produit net bancaire et du résultat brut d'exploitation hors BNP Paribas Capital.

La rentabilité des capitaux propres s'établit à 20,2 % après impôt. Le bénéfice net par action en circulation ressort à 7,02 euros (+ 26,3 %).

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 2,60 euros, soit une augmentation de 30 % par rapport à l'exercice précédent.

Le ratio international de solvabilité du groupe s'établit, au 31 décembre 2005, à 11,0 % et le ratio « tier one » à 7,6 %.



UNE PUISSANTE DYNAMIQUE DANS CHAQUE POLE D'ACTIVITE

1 - Banque de Détail

En 2005, les activités de banque de détail ont accéléré leur croissance et encore amélioré leur rentabilité. Le produit net bancaire progresse de 12,6 %, à 11 250 millions d'euros. Le résultat avant impôt, à 3 657 millions d'euros, augmente de 22,6 %. La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués atteint 33 % (+ 3 points).

Banque de Détail en France

Le produit net bancaire du réseau France ⁽⁴⁾ s'établit à 5 451 millions d'euros, en hausse de 6,2 %. La marge d'intérêt progresse de 6,1 %, sous l'effet de l'augmentation des encours moyens de crédit (+ 13,7 %) et de dépôt (+ 5,0 %). Le montant des commissions augmente de 6,4 %, le niveau très élevé des transactions boursières et financières ayant particulièrement majoré les recettes liées aux activités financières (+ 14,6 %).

Ainsi, la hausse des recettes du réseau France provient de l'augmentation du nombre de ses clients et des volumes d'opérations traitées avec eux, et non de la politique tarifaire. En matière de prix, BNP Paribas a poursuivi sa politique de modération, en maintenant des tarifs globalement stables.

La dynamique commerciale en direction de la clientèle de **particuliers** continue de s'accélérer. Les encours de crédit (+ 18,7 % par rapport à 2004) ont augmenté à un rythme supérieur à celui du marché, du fait d'une très forte progression des encours de crédits immobiliers (+ 20,9 %) et d'un accroissement dynamique des encours de crédit à la consommation (+ 7,8 %). La collecte d'assurance-vie a progressé également plus vite que la moyenne du marché (+ 13,8 % contre + 11 %). Le nombre des comptes à vue s'est accru de 155 000 au cours de l'année.

Pour la clientèle **d'entreprises**, notamment de PME, les centres d'affaires impulsent une forte dynamique commerciale. Les encours de crédit ont été accrus de 10,3 % au cours de l'année. En outre, le réseau France a fortement développé les ventes croisées en collaboration avec les autres pôles : services de « corporate finance », produits de couverture des risques de taux et de change, crédit-bail mobilier, gestion des flottes de véhicules.

⁴⁾ incluant 100 % de la Banque Privée France.

La hausse des frais de gestion : + 4,9 % par rapport à l'année précédente, comprend le coût d'un nouveau plan d'adaptation de l'emploi (40 millions d'euros) couvrant les années 2006 à 2008. Le résultat brut d'exploitation progresse de 9,1 % à 1 752 millions d'euros et le coefficient d'exploitation s'améliore de 0,8 point à 67,9 %.

Le coût du risque, à 194 millions d'euros, baisse de 30,2 %.

Après partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle AMS, la Banque de Détail en France dégage un résultat annuel avant impôt de 1 470 millions d'euros, en hausse de 16,8 %.

La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués progresse de deux points à 29 %.

Pour 2006, les priorités de la Banque de Détail en France consistent à :

- continuer d'améliorer la satisfaction des clients particuliers, en s'appuyant sur la montée en charge du dispositif de banque de détail multicanal : progression du nombre d'utilisateurs des services par internet, intensification des contacts avec la clientèle, poursuite du programme de réaménagement des agences « accueil et services »;
- intensifier les relations avec la clientèle d'entreprises et amplifier les ventes croisées de produits et de services de l'ensemble du groupe ;
- maintenir la politique de modération tarifaire ;
- poursuivre les gains de productivité dans les back offices.

L'objectif est d'accroître le PNB d'au moins 4,5 % en 2006 tout en maintenant un écart d'au moins un point entre la progression du PNB et celle des frais de gestion.

Services Financiers et Banque de Détail à l'International.

Le produit net bancaire du pôle SFDI est en progression de 19,3 % par rapport à 2004, à 5 980 millions d'euros. Ce moteur de croissance du groupe est alimenté par les fortes progressions des revenus de chacune de ses parties : + 21,4 % pour BancWest, + 18,2 % pour Cetelem, + 11,3 % pour les autres services financiers spécialisés, + 29,2 % pour les marchés émergents. A périmètre et change constants, le produit net bancaire du pôle SFDI progresse de 7,3 %, cette croissance organique étant renforcée notamment par des programmes d'ouvertures d'agences tant dans l'ouest américain que dans le pourtour méditerranéen.

Les frais de gestion, à 3 385 millions d'euros, augmentent de 18,9 % (+ 4,9 % à périmètre et change constants) et le résultat brut d'exploitation (2 595 millions d'euros), de 19,7 % (10,4 % à périmètre et change constants). Le coefficient d'exploitation s'améliore ainsi encore de 0,2 point, à 56,6 %.

Le coût du risque est en baisse de 4,3 % à 559 millions d'euros, et le résultat d'exploitation (2 036 millions d'euros) progresse fortement : + 28,5 % (+ 17,9 % à périmètre et change constants). De même, le résultat avant impôt, 2 187 millions d'euros, augmente vivement par rapport à l'exercice précédent (+ 26,9 %) et la rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués progresse de trois points à 37 %.

BancWest maintient une très bonne dynamique commerciale en 2005 avec une croissance, à périmètre constant, de 11,1 % pour les crédits et de 9,1 % pour les dépôts. Ainsi, malgré la poursuite du tassement de la marge globale d'intermédiation (- 33 points de base au cours de l'année), le produit net bancaire progresse de 1,3 % à périmètre et taux de change constants. Avec les intégrations réussies de Community First Bankshares et d'Union Safe Deposit Bank, ainsi que de Commercial Federal Bank en décembre, le produit net bancaire de BankWest est au total augmenté de 21,4 % à 1 877 millions d'euros.

Les frais généraux comprennent 49 millions d'euros de coûts exceptionnels liés à l'acquisition en fin d'année de Commercial Federal Bank. Le coût du risque a été réduit à 32 millions d'euros (- 20,0 %). Ainsi, le résultat avant impôt (908 millions d'euros) progresse de 21,4 %.

Cetelem a poursuivi son développement en France, avec l'acquisition du contrôle conjoint de Laser-Cofinoga au quatrième trimestre, et hors de France. Les encours de crédit gérés atteignent 47 milliards d'euros au 31 décembre, y compris ceux de Laser-Cofinoga. Le produit net bancaire est en progression de 18,2 % à 2 015 millions d'euros. Même hors Laser-Cofinoga, la croissance de Cetelem est particulièrement forte en 2005 : à périmètre et change constants, le produit net bancaire augmente de 8,3 %. Du fait d'un coût du risque en hausse limitée (+ 2,3 %) et d'une progression des résultats hors exploitation, le résultat avant impôt augmente de 26,5 % à 630 millions d'euros.

L'**UCB** tire pleinement parti de marchés immobiliers actifs, notamment en France et en Italie. Ses encours progressent de 38,9 % au cours de 2005, y compris Abbey National France intégré dans les comptes en 2005. **BNP Paribas Lease Group** poursuit sa vive croissance en Europe dans d'excellentes conditions de rentabilité. **Arval** a retrouvé le chemin d'une vive croissance, avec des encours en hausse de 17,5 % sur l'année, et ouvre des filiales au Brésil, en Turquie, Russie et Ukraine. Au total, ces trois grandes filiales de services financiers spécialisés dégagent un produit net bancaire de 1 310 millions d'euros, en hausse de 11,3 % par rapport à 2004, et un résultat avant impôt de 456 millions d'euros (+ 20,3 %).

Les activités de banque de détail sur les **marchés émergents** déploient une forte dynamique commerciale. 70 ouvertures d'agences en 2005, et le développement de synergies avec les autres métiers du groupe (banque privée, services financiers spécialisés, financement d'exportations, etc.) sont combinés à une croissance externe créatrice de valeur, notamment en Turquie, pour conduire à une augmentation très rapide du produit net bancaire : + 29,2 % par rapport à 2004, à 766 millions d'euros.

Cette dynamique de croissance se poursuivra en 2006, avec, notamment, l'implantation en Europe extrême-orientale : une participation de 51 % dans Ukrsibbank est en cours d'acquisition en Ukraine et un plan de développement organique vient d'être lancé en Russie.

Le résultat avant impôt des marchés émergents (268 millions d'euros) augmente de 47,3 % par rapport à 2004.

En 2006, le pôle SFDI mènera une stratégie ambitieuse combinant développement organique soutenu et croissance externe sélective ; il s'attachera à :

- accélérer le développement dans des marchés émergents à fort potentiel de croissance, en intensifiant les ouvertures d'agences en Europe extrême-orientale et autour du bassin méditerranéen et en exploitant pleinement le potentiel de synergies avec les plates-formes de produits du groupe ;

- poursuivre la croissance de BancWest en densifiant le réseau et en renforçant l'offre produits ;
- établir de nouveaux relais de croissance pour Cetelem par des accords de partenariat et des implantations dans des marchés prometteurs (Russie, Chine) ;
- tirer parti des synergies de coûts résultant des acquisitions.

2 - « Asset Management and Services »

Le pôle AMS connaît une forte croissance : le produit net bancaire (3 552 millions d'euros) augmente de 16,7 % par rapport à 2004, avec une collecte nette record de 34,1 milliards d'euros (contre 14,2 milliards d'euros en 2004), portant les actifs sous gestion à 429,7 milliards d'euros. Tous les métiers du pôle alimentent cette dynamique de croissance : la gestion institutionnelle et privée augmente son produit net bancaire de 15,4 %, l'assurance de 17,3 %, le métier Titres de 19,0 %.

L'évolution des frais de gestion (2 331 millions d'euros) traduit ce développement vigoureux : + 17,1 %. Le résultat brut d'exploitation, à 1 221 millions d'euros, progresse de 15,8 %, et le résultat avant impôt, à 1 266 millions d'euros, de 19,5 %.

L'ensemble « **Gestion Institutionnelle et Privée** » déploie une activité commerciale soutenue et tire parti de la conjoncture boursière et immobilière favorable. Il dégager un résultat avant impôt de 541 millions d'euros, en hausse de 15,8 %. La banque privée de BNP Paribas est classée par le magazine Euromoney (janvier 2006) non seulement n° 1 en France, mais aussi n° 3 en Europe et n° 7 en Asie comme en Amérique latine. La gestion d'actifs, Cortal Consors et les services immobiliers ont tous réussi à accroître fortement leur niveau d'activité et de revenus en 2005.

Le métier **Assurance** maintient son dynamisme commercial, qui se traduit notamment par une collecte brute très élevée, tant en France (8,2 milliards d'euros collectés en épargne individuelle, dont un tiers en unités de compte) que hors de France (3,5 milliards d'euros collectés : + 19 % par rapport à 2004). Son résultat avant impôt augmente de 24,2 %, à 580 millions d'euros.

Les actifs en conservation du métier **Titres** ont augmenté de 24 % au cours de l'année, et atteignent 3 058 milliards d'euros. Les actifs sous administration (520 milliards d'euros) progressent encore plus vite et BNP Paribas a été élu « *Fund Administrator of the year* » par le magazine Funds Europe (novembre 2005). Ainsi, dans un marché où, en outre, le nombre des transactions a repris sa progression, BNP Paribas Securities Services accroît de 16,0 % son résultat avant impôt, à 145 millions d'euros.

En 2006, le pôle AMS, plate-forme puissante et innovante, s'attachera à tirer pleinement parti de ses moteurs de croissance. Il capitalisera sur sa démarche innovante et ses produits performants (architecture ouverte, produits alternatifs et structurés, fonds immobiliers, etc.). Il renforcera son développement en Europe, notamment dans la multigestion avec Fundquest, dans les services immobiliers, dans le métier titres et chez Cortal Consors, qui poursuivra particulièrement sa croissance en Allemagne. Enfin, le pôle cherchera à accélérer son développement hors d'Europe : au Moyen-Orient, en Asie et en Amérique latine, notamment dans l'Assurance, la Gestion d'Actifs et la Banque Privée.

Après les investissements importants réalisés en 2005, AMS visera à dégager un effet de ciseaux positif entre la croissance du produit net bancaire et celle des frais de gestion.

3 - Banque de Financement et d'Investissement

La Banque de Financement et d'Investissement confirme la pertinence de son modèle de développement. Elle poursuit sa forte croissance organique fondée sur un dispositif puissant combinant un réseau mondial dense et une gamme de produits large et équilibrée.

BNP Paribas est un acteur majeur de la Banque de Financement et d'Investissement en Europe où, à nouveau en 2005, le groupe est classé dans les tout premiers ⁽⁵⁾ : n° 3 pour la direction d'émissions obligataires en euros ; n° 5 pour l'arrangement de prêts à effet de levier ; n° 10 pour les fusions et acquisitions. A cette position de leader en Europe, s'ajoutent quatre franchises mondiales, fortement déployées aussi aux Etats-Unis et au Japon : les dérivés, où le groupe a une expertise reconnue (par exemple, BNP Paribas a été élu « *Interest rate derivatives house of the year* » par la revue *Risk* mais aussi « *Derivatives house of the year* » pour le Japon par la revue *Asia Risk*) et les financements à valeur ajoutée dans trois domaines : l'énergie et les matières premières (« *Best Commodity Bank* ⁽⁶⁾ », les financements de projets (« *Best Project Finance House* ⁽⁷⁾ », et les crédits syndiqués (n° 5 mondial ⁽⁵⁾). Enfin, BNP Paribas développe, dans la Banque de Financement et d'Investissement, des relais de croissance déjà importants dans des zones à fort potentiel : Grande Chine, Brésil, Russie.

En 2005, le produit net bancaire du pôle augmente de 16,3 % à 6 422 millions d'euros. Cette croissance est alimentée tant par les métiers de financement (+ 18,9 %) que par les métiers de marché (+ 14,5 %), et provient d'une activité commerciale soutenue, sans augmentation de la valeur à risque des activités de marchés.

Les frais de gestion n'augmentent que de 10,4 %, à 3 711 millions d'euros et le coefficient d'exploitation, à 57,8 %, reste au meilleur niveau des grands acteurs mondiaux pour ces activités. Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 25,4 % à 2 711 millions d'euros.

Le besoin de provisions nouvelles, très modéré tout au long de 2005, est au total inférieur aux reprises de provisions sur des dossiers anciens qui ont été constatées dans les premiers trimestres. Cette situation exceptionnelle conduit à un résultat d'exploitation (2 841 millions d'euros) supérieur de 130 millions d'euros au résultat brut d'exploitation, et en forte hausse (+ 36,4 %).

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 2 890 millions d'euros, en augmentation de 35,3 % par rapport à 2004. La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués progresse de 3 points à 32 %.

En 2006, BFI continuera de renforcer ses franchises et sa position concurrentielle. Elle visera à accélérer le développement des métiers de marchés, notamment en augmentant encore les équipes opérant dans les activités de dérivés et en accroissant les ventes croisées avec les clients des métiers de financements spécialisés. Le pôle cherchera à renforcer ses positions dans les zones prioritaires, en particulier en Europe auprès des « large-midcaps », aux Etats-Unis en poursuivant la croissance sélective déjà entreprise et en Asie, afin de faire de cette région un véritable « core market ». BFI a pour objectif de maintenir un coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie. Par ailleurs, un accent particulier sera mis sur l'augmentation de la productivité du capital employé par le pôle.

⁵) Source : Thomson Financial (transactions annoncées en fusions et acquisitions).

⁶) Source : Trade Finance Magazine.

⁷) Source : Euromoney.

BNP Paribas Capital

Le résultat avant impôt de BNP Paribas Capital, 544 millions d'euros, est en baisse de 17,5 %. Le groupe a poursuivi sa stratégie de désinvestissement des participations détenues en direct, en cédant notamment le solde de ses intérêts dans Eiffage, ainsi que sa participation dans Carbone Lorraine, dans la première partie de l'année. En revanche, le groupe est entré au capital de Motier, holding du groupe Galeries Lafayette. Au total, les désinvestissements nets s'élèvent à 0,3 milliard d'euros en 2005.

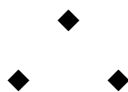
La valeur estimative du portefeuille a cependant augmenté de 3,8 milliards d'euros à 4,4 milliards d'euros au cours de l'année 2005 car plusieurs participations ont été revalorisées. Au 31 décembre 2005, les plus-values latentes s'établissent à 1,6 milliard d'euros (contre 1,3 milliard d'euros au 1^{er} janvier 2005).

La part du « private equity » dans les revenus du groupe a vocation à continuer de décroître, conformément à la stratégie menée à cet égard depuis plusieurs années.



Bénéficiant depuis deux ans, et particulièrement en 2005, d'un coût du risque très bas dans un environnement conjoncturel très favorable, BNP Paribas s'attache à maintenir une politique prudente en matière de risques de crédit. Le groupe investit de façon importante dans ses outils de gestion des risques, dans le contexte de l'entrée en phase finale du processus de validation des modèles avancés prévus par le nouvel accord de Bâle. En particulier, le suivi et la prévention des risques opérationnels font l'objet de travaux approfondis.

Pour être pleinement en mesure d'assurer le développement mondial du groupe, BNP Paribas s'attache à internationaliser ses équipes. Plus de la moitié de ses effectifs travaille hors de France et 40 nationalités différentes sont représentées parmi les postes-clés internationaux du groupe. Des programmes de formation spécifiques sont dispensés aux collaborateurs pour développer leur esprit d'entreprise et leur engagement éthique, et plus généralement leur adhésion aux valeurs du groupe BNP Paribas.



L'acquisition, en cours, de BNL⁽⁸⁾ va apporter au groupe BNP Paribas une nouvelle impulsion et un deuxième marché domestique en Europe.

Le marché italien des services financiers est l'un des plus attractifs d'Europe, tant par sa taille que par sa croissance. BNL y dispose d'une taille critique, d'une franchise nationale et d'une marque reconnue.

BNP Paribas partagera ses savoir-faire avec BNL afin d'accélérer son processus de transformation, de promouvoir les ventes croisées et de dynamiser sa politique commerciale. Profitant de l'expertise produit de BNP Paribas et de sa forte présence en Italie, BNL disposera d'une offre élargie et aura les moyens de développer ses activités dans la banque

⁸) Sous réserve de l'accord des autorités réglementaires.

de détail comme dans la banque d'entreprise. Les clients de BNL auront également accès au réseau mondial plus large du nouveau groupe.

Le savoir-faire de BNP Paribas en matière de rapprochements est reconnu. Il repose sur une large expérience développée lors de la fusion entre BNP et Paribas en 1999-2000, et au travers de plus de 35 acquisitions réalisées depuis, tant en Europe qu'aux Etats-Unis et dans les marchés émergents. Le groupe conduira le rapprochement de façon adaptée à la situation de BNL, en favorisant ses points de force et en respectant son identité et sa culture d'entreprise. Les synergies obtenues permettront de dégager un retour sur investissement supérieur au coût du capital dès 2008.

Cette acquisition sera financée par une augmentation de capital de 5,5 milliards d'euros et par l'émission de fonds propres « tier 1 » sous forme de titres hybrides pour environ 2 milliards d'euros. Ainsi, le ratio « tier 1 » de BNP Paribas se maintiendra au-dessus de 7 % et l'acquisition sera relative dès 2008 pour les actionnaires du groupe.



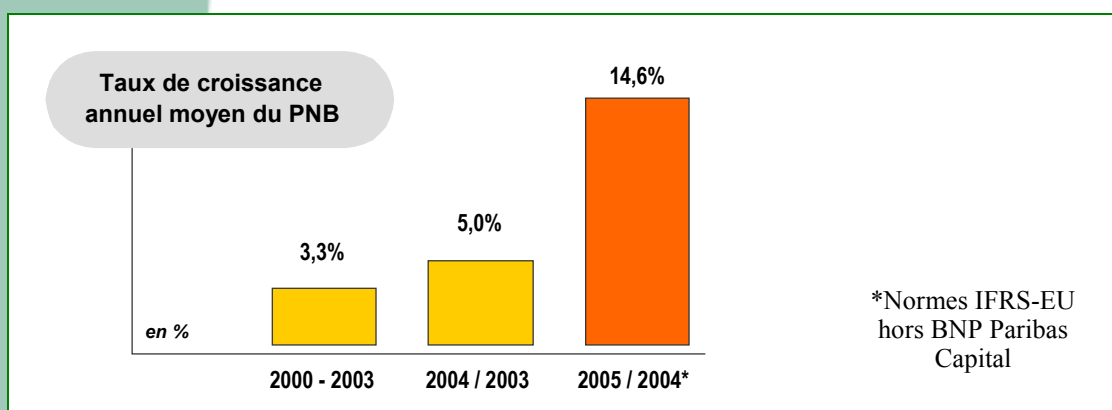
En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Ces résultats montrent que BNP Paribas est animé d'une puissante dynamique de croissance. Chacun des pôles d'activité y contribue tout en dégagant une forte rentabilité. Le développement du groupe va connaître une étape décisive avec l'acquisition de BNL, projet industriel prometteur qui présente une très forte logique stratégique et apporte à BNP Paribas une nouvelle base domestique en Europe ».

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
Produit net bancaire	5 622	+17,7%	+3,0%	21 854	+14,1%
Frais de gestion	-3 669	+14,3%	+9,1%	-13 369	+11,1%
Résultat brut d'exploitation	1 953	+24,7%	-6,8%	8 485	+19,2%
Coût du risque	-293	x2,1	x2,8	-610	-28,0%
Résultat d'exploitation	1 660	+16,4%	-16,6%	7 875	+25,5%
Sociétés mises en équivalence	92	-2,1%	+9,5%	352	-13,3%
Autres éléments hors exploitation	72	n.s.	n.s.	197	n.s.
Total éléments hors exploitation	164	+57,7%	+76,3%	549	+15,1%
Résultat avant impôt	1 824	+19,2%	-12,5%	8 424	+24,8%
Impôt	-358	+9,5%	-43,0%	-2 138	+29,3%
Intérêts minoritaires	-131	+12,0%	+13,9%	-434	+3,3%
Résultat net part du groupe	1 335	+22,9%	-0,4%	5 852	+25,1%
Coefficient d'exploitation	65,3%	-1,9 pt	+3,7 pt	61,2%	-1,6 pt
Coef. d'expl. hors BNP Paribas Capital	64,7%	-2,7 pt	+2,7 pt	62,2%	-1,9 pt
ROE annualisé après impôt				20,2%	+2,2 pt

A périmètre et change constants hors BNP Paribas Capital: 4T05/4T04 : PNB : +11,4% ; Frais de gestion : +6,0%;RBE : +22,1% ; Résultat avant impôt : +17,3%
2005/2004 : PNB : +11,2% ; Frais de gestion : +6,8%;RBE : +19,3% ; Résultat avant impôt : +27,1%

Variations calculées par rapport aux résultats du 4T04 et de 2004 simulés en IFRS-EU (y compris IAS 32,39 et IFRS 4).
Cette méthode est appliquée dans tout le communiqué, à l'exception des pages 32-36 où figurent les variations calculées par rapport aux résultats du 4T04 et de 2004 en IFRS 2004 (hors IAS 32, 39 et IFRS 4).



- Accroissement des revenus des pôles 2005/2004 : +2 668 M€
- Croissance organique vigoureuse (+11,2%)
 - 155 000 ouvertures nettes de comptes de particuliers en France
 - 115 ouvertures nettes d'agences de banque de détail dans le monde
 - Collecte nette d'actifs en gestion record : 34,1 Md€
 - Revenus clientèle en forte progression dans BFI
- Effet d'accélérateur de la politique d'acquisitions ciblées (+3,4%)

RESULTATS PAR POLES AU 4^{EME} TRIMESTRE 2005

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
PNB	3 045	987	1 600	-39	29	5 622
Var/4T04 IFRS-EU	+20,9%	+21,1%	+16,9%	n.s.	n.s.	+17,7%
Var/3T05	+8,5%	+13,4%	-5,2%	n.s.	n.s.	+3,0%
Frais de gestion	-1 979	-657	-926	-7	-100	-3 669
Var/4T04 IFRS-EU	+21,0%	+19,5%	+6,8%	+0,0%	n.s.	+14,3%
Var/3T05	+15,6%	+12,9%	-4,3%	+40,0%	n.s.	+9,1%
RBE	1 066	330	674	-46	-71	1 953
Var/4T04 IFRS-EU	+20,7%	+24,5%	+34,3%	n.s.	n.s.	+24,7%
Var/3T05	-2,6%	+14,6%	-6,4%	n.s.	n.s.	-6,8%
Coût du risque	-251	0	-16	-1	-25	-293
Var/4T04 IFRS-EU	+45,1%	n.s.	-38,5%	-50,0%	n.s.	+109,3%
Var/3T05	+50,3%	n.s.	n.s.	+0,0%	n.s.	+179,0%
Résultat d'exploitation	815	330	658	-47	-96	1 660
Var/4T04 IFRS-EU	+14,8%	+25,5%	+38,2%	n.s.	n.s.	+16,4%
Var/3T05	-12,2%	+15,0%	-14,4%	n.s.	n.s.	-16,6%
SME	16	1	1	76	-2	92
Autres éléments hors exploitation	11	0	12	0	49	72
Résultat avant impôt	842	331	671	29	-49	1 824
Var/4T04 IFRS-EU	+13,0%	+23,0%	+36,7%	-48,2%	n.s.	+19,2%
Var/3T05	-14,4%	+16,1%	-12,2%	-56,7%	n.s.	-12,5%

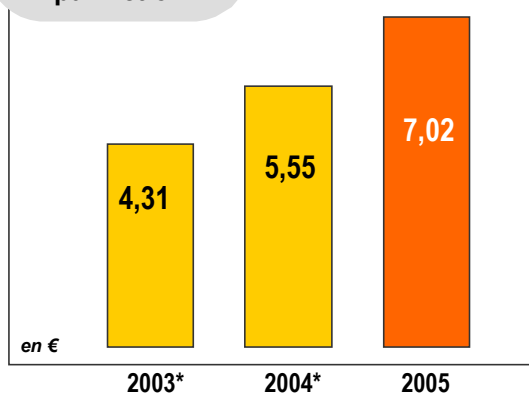
en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
PNB	3 045	987	1 600	-39	29	5 622
4T04 IFRS-EU	2 519	815	1369	24	49	4 776
3T05	2 807	870	1688	42	51	5 458
Frais de gestion	-1 979	-657	-926	-7	-100	-3 669
4T04 IFRS-EU	-1636	-550	-867	-7	-150	-3 210
3T05	-1712	-582	-968	-5	-95	-3 362
RBE	1 066	330	674	-46	-71	1 953
4T04 IFRS-EU	883	265	502	17	-101	1566
3T05	1095	288	720	37	-44	2 096
Coût du risque	-251	0	-16	-1	-25	-293
4T04 IFRS-EU	-173	-2	-26	-2	63	-140
3T05	-167	-1	49	-1	15	-105
Résultat d'exploitation	815	330	658	-47	-96	1 660
4T04 IFRS-EU	710	263	476	15	-38	1426
3T05	928	287	769	36	-29	1991
SME	16	1	1	76	-2	92
4T04 IFRS-EU	32	2	-1	40	21	94
3T05	33	0	1	30	20	84
Autres éléments hors exploitation	11	0	12	0	49	72
4T04 IFRS-EU	3	4	16	1	-14	10
3T05	23	-2	-6	1	-7	9
Résultat avant impôt	842	331	671	29	-49	1 824
4T04 IFRS-EU	745	269	491	56	-31	1530
3T05	984	285	764	67	-16	2 084
Intérêts minoritaires						-131
Impôt						-358
Résultat net part du groupe						1 335

- Croissance très forte des revenus : +19,1% soit +11,4% à périmètre et change constants (hors BNP Paribas Capital)
- Coût du risque : 293 M€ (contre 140 M€ au 4T04) sans dégradation particulière de la tendance
 - Pôles opérationnels à périmètre et change constants : +25 M€ (+12,1%)
 - Effet périmètre : 46 M€
 - Autres activités : dotation non récurrente de 25 M€ (contre une reprise de 63 M€ au 4T04)
- Résultat d'exploitation : +17,1% à périmètre et change constants (hors BNP Paribas Capital)

RESULTATS PAR POLES – ANNEE 2005

en millions d'euros	Banque de Détail	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
PNB	11 250	3 552	6 422	384	246	21 854
Var/2004 IFRS-EU	+12,6%	+16,7%	+16,3%	-7,9%	n.s.	+14,1%
Frais de gestion	-6 990	-2 331	-3 711	-23	-314	-13 369
Var/2004 IFRS-EU	+11,2%	+17,1%	+10,4%	-23,3%	n.s.	+11,1%
RBE	4 260	1 221	2 711	361	-68	8 485
Var/2004 IFRS-EU	+15,0%	+15,8%	+25,4%	-6,7%	n.s.	+19,2%
Coût du risque	-754	-8	130	-3	25	-610
Var/2004 IFRS-EU	-12,5%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-28,0%
Résultat d'exploitation	3 506	1 213	2 841	358	-43	7 875
Var/2004 IFRS-EU	+23,3%	+15,6%	+36,4%	-7,5%	n.s.	+25,5%
SME	112	1	3	127	109	352
Autres éléments hors exploitation	39	52	46	59	1	197
Résultat avant impôt	3 657	1 266	2 890	544	67	8 424
Var/2004 IFRS-EU	+22,6%	+19,5%	+35,3%	-17,5%	n.s.	+24,8%
Minoritaires						-434
Impôt						-2 138
Résultat net, part du groupe						5 852
ROE annualisé après impôt						20,2%

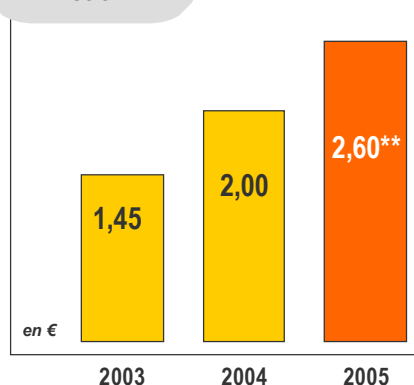
**Bénéfice Net
par Action**



BNA non dilué, calculé sur le nombre moyen d'actions en circulation

* Normes françaises

**Dividende par
Action**



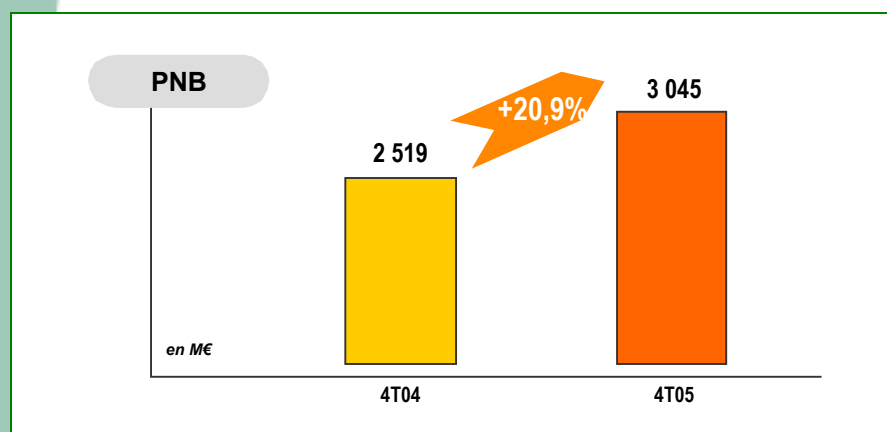
*** sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires*

TCAM 2003 - 2005

Bénéfice net par action +27,6 % / an
Dividende par action +33,9% / an

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	3 045	+20,9%	+8,5%	11 250	+12,6%
Frais de gestion	-1 979	+21,0%	+15,6%	-6 990	+11,2%
RBE	1 066	+20,7%	-2,6%	4 260	+15,0%
Coût du risque	-251	+45,1%	+50,3%	-754	-12,5%
Résultat d'exploitation	815	+14,8%	-12,2%	3 506	+23,3%
SME	16	-50,0%	-51,5%	112	-8,9%
Autres éléments hors exploitation	11	n.s.	n.s.	39	n.s.
Résultat avant impôt	842	+13,0%	-14,4%	3 657	+22,6%
Coefficient d'exploitation	65,0%	+0,1 pt	+4,0 pt	62,1%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				11,0	+11,7%
ROE avant impôt				33%	+3 pt



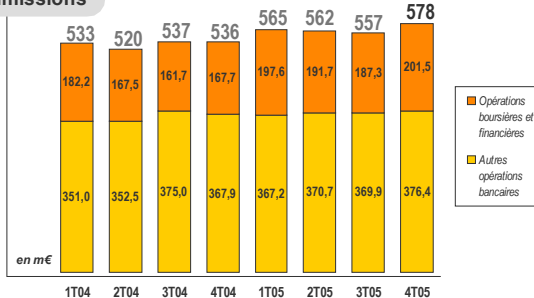
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE*

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	1 386	+8,6%	+1,4%	5 451	+6,2%
dont Marge d'intérêt	808	+9,2%	-0,2%	3 189	+6,1%
dont Commissions	578	+7,8%	+3,8%	2 262	+6,4%
Frais de gestion	-970	+8,4%	+4,1%	-3 699	+4,9%
RBE	416	+9,2%	-4,4%	1 752	+9,1%
Coût du risque	-68	-13,9%	+70,0%	-194	-30,2%
Résultat d'exploitation	348	+15,2%	-11,9%	1 558	+17,3%
Eléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	348	+15,2%	-11,9%	1 558	+17,3%
Résultat attribuable à AMS	-21	+31,3%	-8,7%	-88	+27,5%
Résultat avant impôt de BDDF	327	+14,3%	-12,1%	1 470	+16,8%
Coefficient d'exploitation	70,0%	-0,1 pt	+1,8 pt	67,9%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,1	+9,1%
ROE avant impôt				29%	+2 pt

*Incluant 100% de la Banque Privée en France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

- **Activité en forte progression : PNB + 8,6% / 4T04**
 - Forte progression de la marge d'intérêt due à la croissance des encours de crédit et à un impact positif de la provision PEL/CEL au 4T05 (impact négligeable sur l'année)
 - Niveau très élevé au 4T05 des transactions boursières et financières
 - Politique de modération tarifaire ; tarifs globalement stables en 2005
- **Frais de gestion au 4T05 : impact du nouveau plan d'adaptation de l'emploi (40 M€) couvrant 2006 à 2008**
- **Baisse confirmée du coût du risque sur AMP : 25 bp en 2005 (39 bp en 2004)**

Commissions



Incluant 100% de la Banque Privée en France

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 4T05	Variation 1an 4T05/4T04	Variation 1 trim. 4T05/3T05	Encours moyen 2005	Variation 1an 2005/2004
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	90,3	+11,3%	+2,2%	87,2	+13,7%
Particuliers	47,1	+17,1%	+3,4%	44,5	+18,7%
Dont Immobilier	39,9	+18,9%	+3,6%	37,6	+20,9%
Dont Consommation	7,2	+7,7%	+2,1%	7,0	+7,8%
Entreprises	40,3	+6,6%	+0,8%	39,7	+10,3%
DEPOTS (1)	78,1	+4,9%	0,0%	77,3	+5,0%
Dépôts à vue	32,6	+5,7%	+0,5%	31,9	+5,4%
Comptes d'épargne	37,9	+4,7%	-0,4%	37,9	+5,9%
Dépôts à taux de marché	7,7	+2,5%	-0,3%	7,5	-0,5%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	31-déc-05	Variation 31.12.05/ 31.12.04	Variation 31.12.05/ 30.09.05
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	45,8	+13,8%	+2,2%
OPCVM (2)	65,7	+11,8%	+1,7%

(2) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST).

PARTICULIERS :

Poursuite de la conquête de nouveaux clients

■ Succès confirmé de la banque de détail multicanal

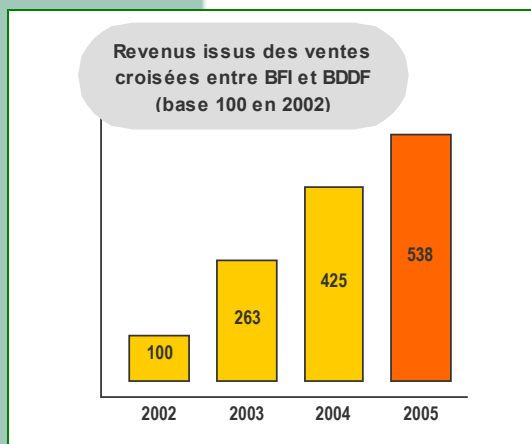
- Contacts clients générés par le dispositif de sollicitation multicanal : +40% / 04
- Utilisation du portail bnpparibas.net : +30% / 04

■ Forte croissance des encours de crédits

- Immobilier : + 20,9% / 2004 (marché : + 13,7%)
- Consommation : + 7,8% / 2004 (marché : + 5,5%)

■ Accélération de la collecte d'épargne

- Assurance-vie : +13,8% / 31.12.04
- OPCVM moyen/long terme : +11,8% / 31.12.04

ENTREPRISES :

Forte dynamique commerciale des centres d'affaires, notamment avec les PME

■ Accélération des ventes croisées

- Commissions Corporate Finance : x2 / 2004
- Commissions Fixed Income : +50% / 2004, dont dérivés de taux : +85%
- Production de crédit-bail mobilier : +26% / 2004
- Véhicules livrés par Arval : +40% / 2004

■ Poursuite des gains de parts de marché

- Encours moyens de crédits en progression de 10,3% / 2004 (marché : +5,2%)
- Production de factoring : +33% / 2004

BDDF 2006 – PRIORITES ET ENJEUX

■ Amélioration continue de la satisfaction clients (banque de détail multicanal)

- Internet : accélération de la progression du nombre d'utilisateurs
- Intensification des contacts
- Poursuite du programme Accueil et Services : réaménagement de 300 agences

■ Clientèle entreprises

- Amplification des ventes croisées
- Développement des visites à la clientèle

■ Poursuite des gains de productivité dans les back offices

Accroître le PNB d'au moins 4,5% en 2006

Maintenir un écart d'au moins un point entre la progression du PNB et des frais de gestion

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

- Un pôle moteur de croissance : PNB de 6,0 Md€ en 2005 en croissance de +19,3%/2004

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	1 704	+32,9%	+14,7%	5 980	+19,3%
Frais de gestion	-1 033	+35,2%	+28,6%	-3 385	+18,9%
RBE	671	+29,5%	-1,6%	2 595	+19,7%
Coût du risque	-183	+94,7%	+45,2%	-559	-4,3%
Résultat d'exploitation	488	+15,1%	-12,2%	2 036	+28,5%
SME	16	-50,0%	-51,5%	112	-8,9%
Autres éléments hors exploitation	11	n.s.	n.s.	39	n.s.
Résultat avant impôt	515	+12,2%	-15,8%	2 187	+26,9%
Coefficient d'exploitation	60,6%	+1,0 pt	+6,5 pt	56,6%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,8	+14,2%
ROE avant impôt				37%	+3 pt

A périmètre et taux de change constants : 4T05/4T04 : PNB : +9,8 %, FG : +9,4 % ; RBE : +10,3% ; Rés. avant impôt : +6,1%
2005/2004 : PNB : +7,3 %, FG : +4,9 % ; RBE : +10,4% ; Rés. avant impôt : +17,4%

- Intégration proportionnelle de Laser-Cofinoga sur un trimestre et intégration de Commercial Federal sur un mois
- Coût du risque : + 89 M€ / 4T04
 - Effets périmètre et change : 41 M€
 - Marchés émergents : provision de 20 M€ au 4T05 contre 1 M€ au 4T04 (sur l'année : 16 M€ en 2005 contre 29 M€ en 2004)

BANCWEST

Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI

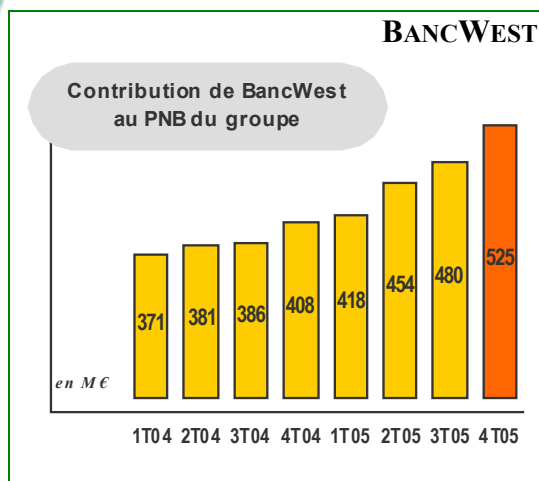
en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	525	+28,7%	+9,4%	1 877	+21,4%
Frais de gestion	-293	+30,8%	+30,8%	-937	+23,6%
RBE	232	+26,1%	-9,4%	940	+19,3%
Coût du risque	-8	+14,3%	-11,1%	-32	-20,0%
Résultat d'exploitation	224	+26,6%	-9,3%	908	+21,4%
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	224	+26,6%	-9,3%	908	+21,4%
Coefficient d'exploitation	55,8%	+0,9 pt	+9,1 pt	49,9%	+0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,0	+23,4%
ROE avant impôt				46%	-1 pt

A périmètre et taux de change constants:

4T05/4T04 : PNB : +4,0%; FG : -1,3%; RBE : +9,0%, Rés. avant impôt : +9,4%

2005/2004 : PNB : +1,3%; FG : -2,1%; RBE : +4,5%, Rés. avant impôt : +6,2%

- Forte dynamique de croissance : PNB +28,7% / 4T04
 - Intégration de Commercial Federal effectuée le 2 décembre
 - Crédits : +11,1% à périmètre et change constants
 - Dépôts : +9,1% à périmètre et change constants
 - PNB : +4,0% à périmètre et change constants, malgré un tassement de la marge d'intermédiation : 3,51% au 4T05 (3,61% au 3T05 et 3,84% au 4T04)
- Frais généraux : 49 M€ de coûts exceptionnels d'intégration de Commercial Federal
- Coût du risque toujours très bas : 8 M€ au 4T05 et 32 M€ sur l'année 2005
- Résultat avant impôt : 224 M€, +26,6% / 4T04 (+9,4% à périmètre et change constants)



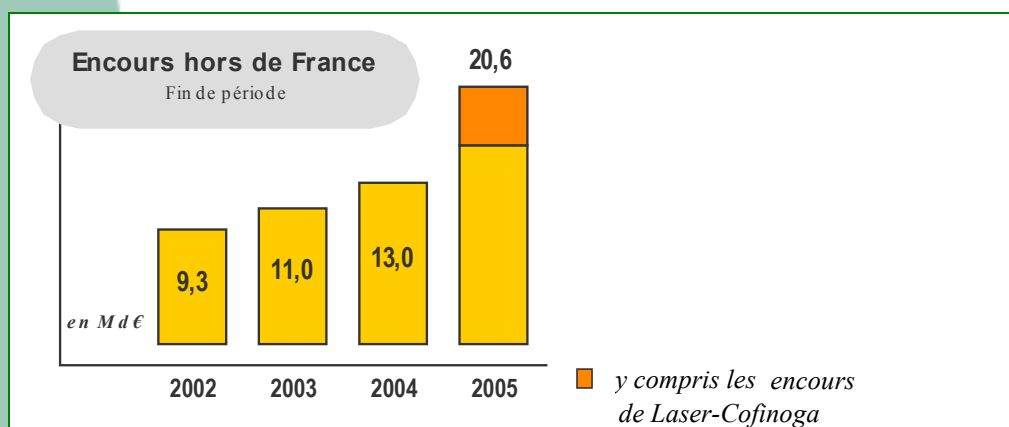
CETELEM

Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	637	+50,6%	+34,1%	2 015	+18,2%
Frais de gestion	-361	+55,6%	+50,4%	-1 070	+20,4%
RBE	276	+44,5%	+17,4%	945	+15,8%
Coût du risque	-138	+48,4%	+22,1%	-453	+2,3%
Résultat d'exploitation	138	+40,8%	+13,1%	492	+31,9%
SME	16	-48,4%	-50,0%	108	-9,2%
Autres éléments hors exploitation	7	n.s.	n.s.	30	n.s.
Résultat avant impôt	161	+24,8%	-8,5%	630	+26,5%
Coefficient d'exploitation	56,7%	+1,9 pt	+6,2 pt	53,1%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,6	+7,1%
ROE avant impôt				38%	+6 pt

A périmètre et taux de change constants : 4T05/4T04 : PNB: + 14,8%, FG: + 15,7%, RBE: + 13,6%, Rés. avant impôt: + 25,6%
 2005/2004 : PNB: + 8,3%, FG: + 8,7%, RBE: + 8,0%, Rés. avant impôt: + 21,1%

- PNB à périmètre et change constants : +14,8% / 4T04
- Résultat avant impôt : 161 M€, +24,8% / 4T04
- Production dynamique : +16% / 4T04 (hors Laser-Cofinoga)
 - 55% de la production réalisée hors de France
- Laser-Cofinoga : synergies confirmées, 62 M€ avant impôts à horizon 2009
- Poursuite du développement dans des zones géographiques à fort potentiel
 - Algérie, Chine (accord de coopération avec Nanjing City Commercial Bank)
 - Brésil : encours multipliés par 5 en 2005

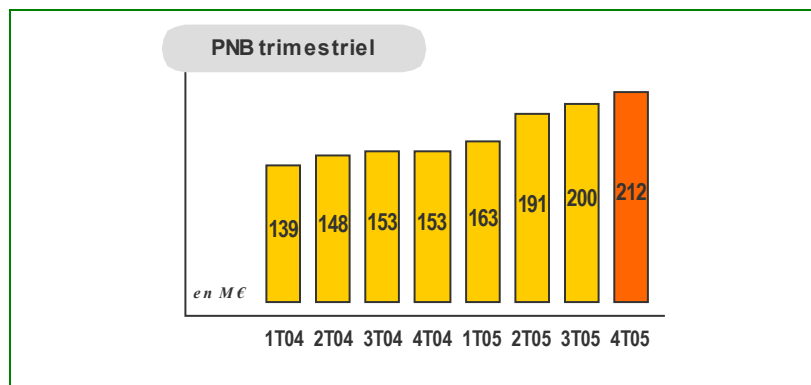


ARVAL, BNP PARIBAS LEASE GROUP, UCB

- PNB : 330 M€, +11,9% / 4T04
- Résultat avant impôt : 98 M€, +15,3% / 4T04
- Encours : 49,2 Md€, en progression de 22,3% / 31.12.04
- Arval : ouverture de filiales au Brésil et en Turquie, Russie et Ukraine

MARCHES EMERGENTS

- Forte dynamique commerciale
 - PNB : +38,6% / 4T04
 - 27 ouvertures d'agences en 4T05
- Implantation du groupe en Europe extrême orientale
 - Ukraine : acquisition d'une participation de 51% dans UkrSibbank (*soumise à l'accord des autorités réglementaires*)
 - Russie : lancement d'un plan de développement organique
- Développement des synergies avec les autres métiers du groupe
 - Joint venture au Moyen-Orient et dans le Golfe avec la Banque Privée Internationale
- Résultat avant impôt : 59 M€ au 4T05 (+1,7% / 4T04) et 268 M€ en 2005, +47,3% / 2004

**SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES**

	déc-05	sept-05	Variation 1 trim /sept-05	déc-04	Variation 1 an /déc-04
<i>en milliards d'euros</i>					
Cetelem (1)	47,4	34,5	+37,1%	32,2	+47,2%
France	26,8	19,4	+38,0%	19,2	+39,4%
Hors France	20,6	15,1	+36,0%	13,0	+58,6%
BNP Paribas Lease Group MT	15,1	15,0	+0,6%	14,8	+1,5%
France	10,8	10,8	+0,1%	11,1	-2,8%
Europe (hors France)	4,3	4,2	+2,0%	3,8	+13,8%
UCB Particuliers (2)	28,0	26,4	+6,0%	20,2	+38,9%
France Particuliers	15,4	14,9	+3,1%	11,2	+37,5%
Europe (hors France)	12,6	11,5	+9,8%	9,0	+40,8%
Location Longue Durée avec services	6,1	6,0	+2,5%	5,2	+17,5%
France	2,0	2,0	+1,7%	1,7	+15,9%
Europe (hors France)	4,1	4,0	+2,9%	3,5	+18,4%
<i>ARVAL (en milliers de véhicules)</i>					
Parc Financé	469	460	+1,9%	433	+8,3%
sur un parc géré total	607	591	+2,6%	602	+0,8%

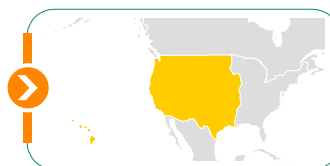
(1) Intégration des encours de Laser-Cofinoga au 31.12.05 (12,0 Md€ dont 7,3 Md€ en France et 4,7 Md€ hors de France)

(2) Intégration des encours d'Abbey National France depuis 31.03.2005 (2,7 Md€)

BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL : 3 REGIONS A FORT POTENTIEL

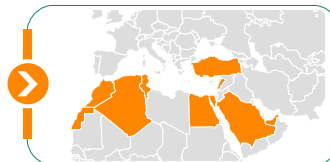
● Ouest des Etats-Unis

- PIB 2004 : 3 777 Mds\$(¹), +5,9% / 2003
- Population 2005 : 99 M(²)
- Nbre d'agences : 739
- Nbre de comptes : 4,2 M



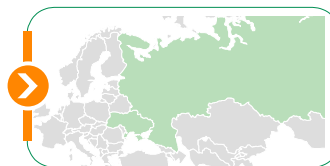
● Bassin méditerranéen et région du Golfe

- PIB 2004 : 975 Mds\$ (³), +6,6% / 2003
- Population 2004 : 250 M(³)
- Nbre d'agences : 384
- Nbre de comptes : 0,8 M



● Europe extrême orientale (Russie, Ukraine)

- PIB 2004 : 647 Mds\$(³), +7,7% / 2003
- Population 2004 : 191 M(³)
- Programme d'ouverture de 150 agences en Russie
- Acquisition d'UkrSibbank en cours (817 agences)



(1) Source : Global Insight (2) Source: SNL (3) Source : Banque Mondiale

SFDI 2006 – PRIORITES ET ENJEUX

- **Marchés émergents : accélérer le développement en Europe extrême-orientale et dans le bassin méditerranéen**
 - Ouvertures d'agences
 - Synergies avec les plates-formes produits du groupe
- **BancWest : poursuivre la croissance**
 - Densification du réseau
 - Diversification de l'offre produits
- **Cetelem : établir de nouveaux relais de croissance**
 - Accords de partenariat : Saint-Gobain
 - Implantations dans des marchés prometteurs : Russie, Chine, Ukraine

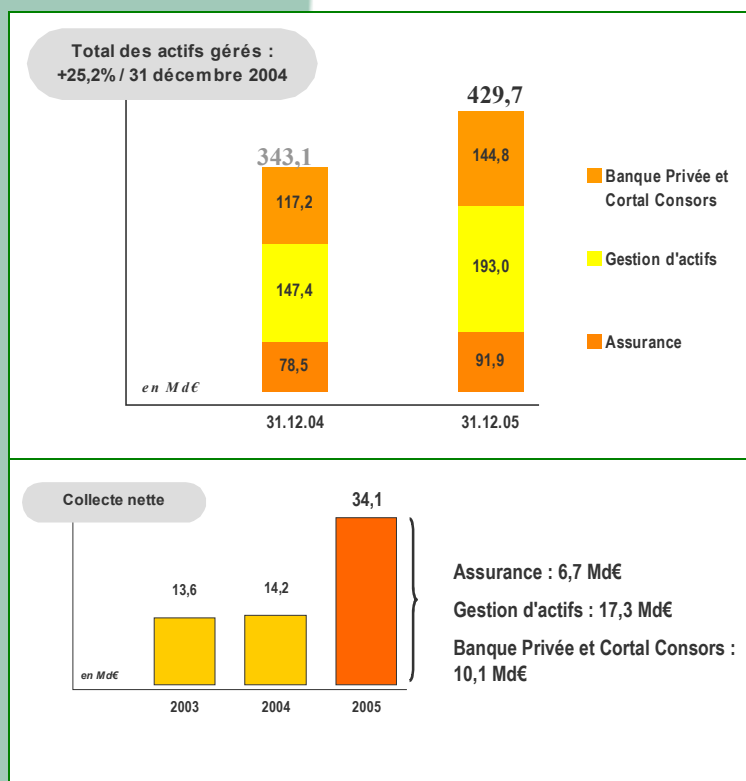
Une stratégie ambitieuse combinant développement organique soutenu et croissance externe

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

- Très forte dynamique dans tous les métiers : PNB en 2005 : 3,6 Md€, +16,7% / 2004

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	987	+21,1%	+13,4%	3 552	+16,7%
Frais de gestion	-657	+19,5%	+12,9%	-2 331	+17,1%
RBE	330	+24,5%	+14,6%	1 221	+15,8%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	330	+25,5%	+15,0%	1 213	+15,6%
SME	1	-50,0%	n.s.	1	-66,7%
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	52	n.s.
Résultat avant impôt	331	+23,0%	+16,1%	1 266	+19,5%
Coefficient d'exploitation	66,6%	-0,9 pt	-0,3 pt	65,6%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)				3,8	+16,6%
ROE avant impôt				33%	+1 pt

- Forte progression des revenus
 - croissance organique vigoureuse
 - apport complémentaire de la croissance externe
 - bonne performance des marchés
- Résultat avant impôt : +23,0% / 4T04



Total des actifs gérés : +25,2% / 31 décembre 2004

Collecte nette : 34,1 Md€
Effet périmètre, performance, change et autres: 52,5 Md€

Une collecte très élevée, générée par tous les métiers

Collecte nette en 2005 : 34,1 Md€, +9,9% des actifs sous gestion

4T05 : 8,2 Md€ (1,4 Md€ au 4T04)
2005 : 34,1 Md€, +9,9% des actifs sous gestion

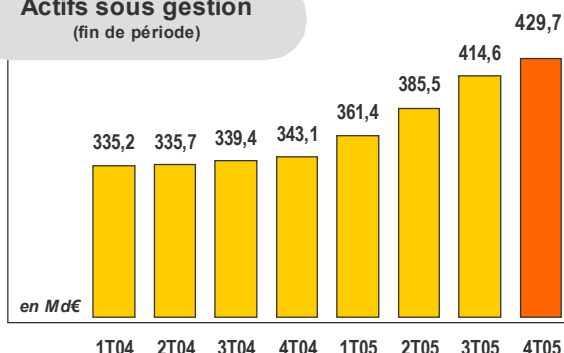
Hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS :

Actifs sous gestion : 364,2 Md€ au 31 décembre 2005 contre 292,1 Md€ au 31 décembre 2004 (+25%)

Collecte nette au 4T05: 7,8 Md€ contre 1,2 Md€ au 4T04

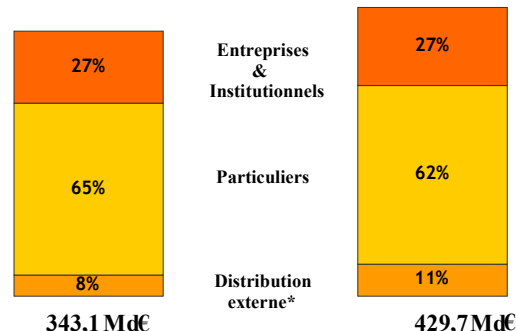
Collecte nette sur 2005 : 30,2 Md€ contre 11,6 Md€ sur 2004

ACTIFS SOUS GESTION

Actifs sous gestion
(fin de période)REPARTITION DES ACTIFS
PAR ORIGINE DE CLIENTELE

31 décembre 2004

31 décembre 2005



* dont intégration de FundQuest en 2005

GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors + Services Immobiliers

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	506	+18,5%	+11,7%	1 810	+15,4%
Frais de gestion	-363	+14,9%	+15,6%	-1 270	+14,5%
RBE	143	+28,8%	+2,9%	540	+17,6%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	143	+31,2%	+2,9%	540	+18,2%
SME	1	-50,0%	n.s.	1	-66,7%
Autres éléments hors exploitation	-1	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	143	+24,3%	+3,6%	541	+15,8%
Coefficient d'exploitation	71,7%	-2,3 pt	+2,4 pt	70,2%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (Md€)				1,1	+10,4%

■ Activité commerciale très élevée en 4T05

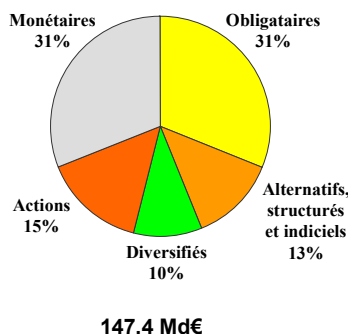
- Gestion d'actifs : collecte nette à +11,1% (taux annualisé) des actifs sous gestion
- Cortal Consors : transactions boursières en hausse de 24% / 4T04
- Services Immobiliers : revenus en hausse de 29% / 4T04

■ Résultat avant impôt : 143 M€, +24,3% / 4T04

- Banque Privée classée n°1 en France, n°3 en Europe, n°7 en Asie et n°7 en Amérique latine (Euromoney janvier 2006)

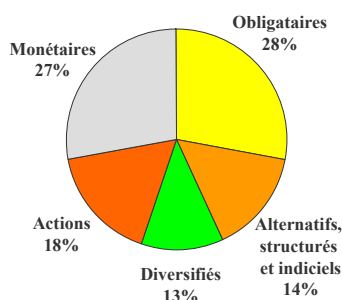
GESTION D'ACTIFS – VENTILATION DES ACTIFS GERES

31/12/04



147,4 Md€

31/12/05



193,0 Md€

Evolution favorable de la structure du
portefeuille des actifs sous gestion

ASSURANCE

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	293	+21,6%	+23,6%	1 017	+17,3%
Frais de gestion	-135	+20,5%	+11,6%	-481	+21,2%
RBE	158	+22,5%	+36,2%	536	+14,0%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	158	+22,5%	+37,4%	528	+13,1%
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	n.s.	n.s.	52	n.s.
Résultat avant impôt	159	+23,3%	+39,5%	580	+24,2%
Coefficient d'exploitation	46,1%	-0,4 pt	-5,0 pt	47,3%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,3	+13,8%

■ Dynamisme commercial soutenu

- France : collecte brute en épargne individuelle de 8,2 Md€ en 2005, 33,1% en UC sur le chiffre d'affaires vie (contre 22,5% pour le marché)
- Hors de France : collecte brute de 3,5 Md€ en 2005 (+19% / 2004)

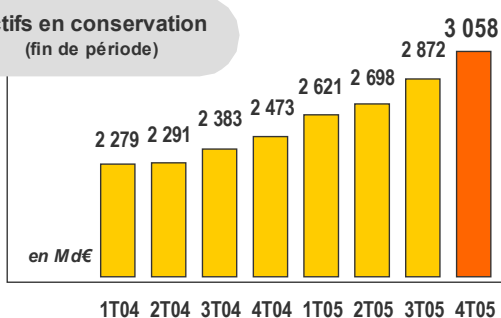
METIER TITRES

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	188	+27,9%	+4,4%	725	+19,0%
Frais de gestion	-159	+30,3%	+8,2%	-580	+19,8%
RBE	29	+16,0%	-12,1%	145	+16,0%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	29	+16,0%	-12,1%	145	+16,0%
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	29	+16,0%	-12,1%	145	+16,0%
Coefficient d'exploitation	84,6%	+1,6 pt	+2,9 pt	80,0%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				0,5	+55,4%

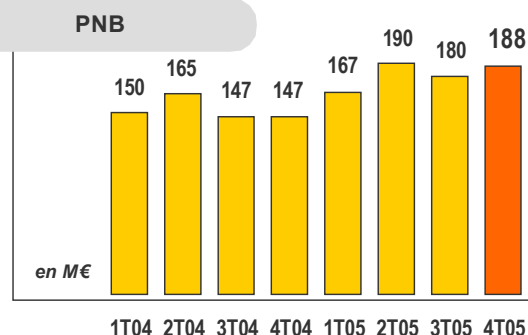
■ Poursuite du développement de l'activité

- Actifs en conservation : +24% / 4T04
- Nombre de transactions : +16% / 4T04
- Actifs sous administration : 520 Md€ au 31.12.05 (299 Md€ au 31.12.04)

■ BP2S élu « Fund Administrator » de l'année par le magazine Funds Europe (nov.2005)

Actifs en conservation
(fin de période)

PNB



AMS 2006 – PRIORITES ET ENJEUX

- **Tirer pleinement parti de ses moteurs de croissance**
- **Capitaliser sur une démarche innovante et des produits performants**
 - Architecture ouverte, produits alternatifs et structurés, fonds immobiliers,...
- **Renforcer le développement en Europe**
 - Déploiement de la multigestion avec FundQuest
 - Renforcement des services immobiliers
 - Accélération de la croissance de Cortal Consors en Allemagne
 - Poursuite du développement organique soutenu du métier Titres
- **Accélérer le développement à l'international**
 - Moyen-Orient : joint-venture Banque Privée – SFDI
 - Asie et Amérique Latine : croissance accélérée

Une plate-forme puissante, innovante et en forte croissance

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	1 600	+16,9%	-5,2%	6 422	+16,3%
Frais de gestion	-926	+6,8%	-4,3%	-3 711	+10,4%
RBE	674	+34,3%	-6,4%	2 711	+25,4%
Coût du risque	-16	-38,5%	n.s.	130	n.s.
Résultat d'exploitation	658	+38,2%	-14,4%	2 841	+36,4%
SME	1	n.s.	n.s.	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	12	-25,0%	n.s.	46	-20,7%
Résultat avant impôt	671	+36,7%	-12,2%	2 890	+35,3%
Coefficient d'exploitation	57,9%	-5,4 pt	+0,6 pt	57,8%	-3,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)				9,1	+21,6%
ROE avant impôt				32%	+3 pt

METIERS DE FINANCEMENT

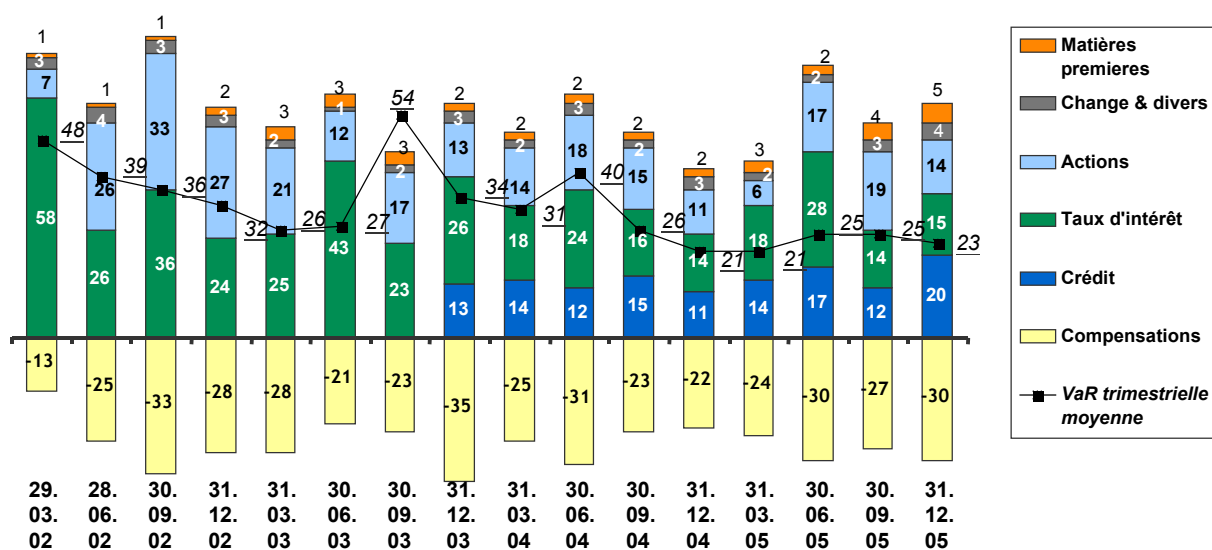
en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	678	+14,7%	+0,7%	2 700	+18,9%
Frais de gestion	-308	+6,9%	+7,7%	-1 134	+11,2%
RBE	370	+22,1%	-4,4%	1 566	+25,2%
Coût du risque	-15	-31,8%	n.s.	131	n.s.
Résultat d'exploitation	355	+26,3%	-18,6%	1 697	+43,6%
Autres éléments hors exploitation	4	-20,0%	-20,0%	23	+4,5%
Résultat avant impôt	359	+25,5%	-18,6%	1 720	+42,9%
Coefficient d'exploitation	45,4%	-3,3 pt	+2,9 pt	42,0%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)				6,0	+28,4%

- Maintien de l'activité et des revenus à un niveau très élevé
- Coût du risque : toujours à un niveau très bas

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	922	+18,5%	-9,2%	3 722	+14,5%
Frais de gestion	-618	+6,7%	-9,4%	-2 577	+10,1%
RBE	304	+52,8%	-8,7%	1 145	+25,7%
Coût du risque	-1	n.s.	n.s.	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	303	+55,4%	-9,0%	1 144	+27,0%
SME	1	n.s.	n.s.	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	8	-27,3%	n.s.	23	-36,1%
Résultat avant impôt	312	+52,2%	-3,4%	1 170	+25,5%
Coefficient d'exploitation	67,0%	-7,4 pt	-0,2 pt	69,2%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,0	+9,9%

- Dérivés actions : activité et revenus en très forte hausse par rapport au 4T04
- Fixed Income : baisse des revenus mais progression de la contribution clientèle

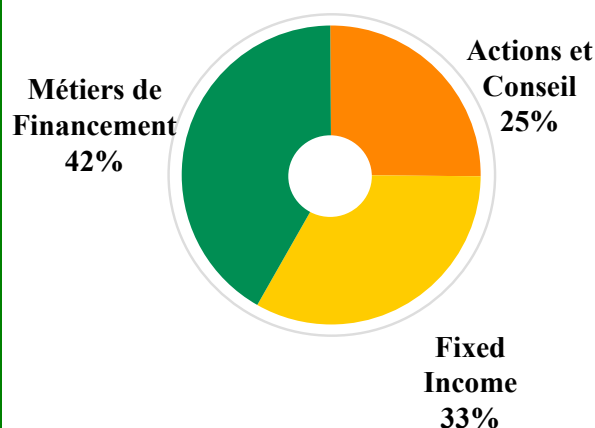
VAR (1 JOUR - 99%) PAR NATURE DE RISQUE**Total (en M€)****56 32 40 28 23 38 22 22 25 28 27 19 19 36 25 28**

Introduction au 4T03 du risque de « crédit », auparavant inclus et compensé dans le risque de « taux d'intérêt »
 (Histogramme : données du dernier jour de marché de la période)

Un leader européen**Fixed Income**N°3 pour toutes les émissions en euro⁽¹⁾ (*bookrunner*)**Financements structurés**N°5 pour les prêts à effet de levier ⁽¹⁾ (*bookrunner*)**Actions**Exane BNP Paribas, Meilleure Firme de courtage France (*Agefi*)**Corporate Finance**N°10 Fusions et acquisitions^{(1)/(2)}**4 franchises mondiales****Financements structurés**N°5 Tous crédits syndiqués ⁽¹⁾ (*bookrunner*)**Energie, Commodities**Best Commodity Bank (*Trade Finance Magazine*)**Financement de projets**Best Project Finance House (*Euromoney*)**Dérivés**

Fortes positions dans les différents segments de marché

(1) Thomson Financial (2) Transactions annoncées

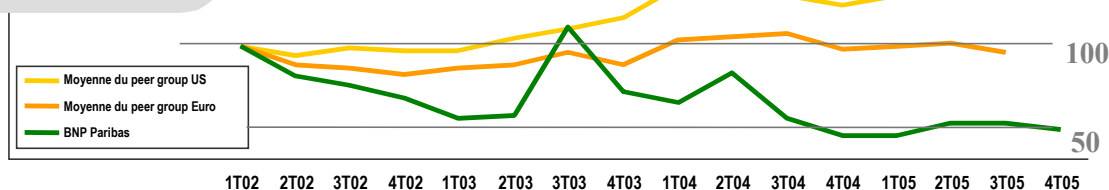
UN ACTEUR MAJEUR, UN MODELE PERFORMANT**PNB 2005****Un réseau mondial dense**

- Présent dans 52 pays
- Acteur majeur en Europe
- Très fortement implanté aux Etats-Unis et au Japon, conférant une taille critique aux franchises mondiales
- Des relais de croissance bien établis dans les grandes zones à fort potentiel : Grande Chine, Brésil, Russie

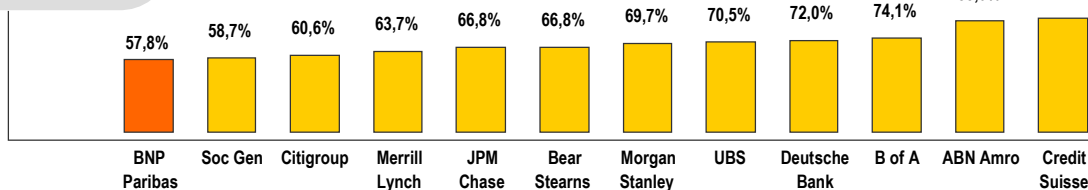
Un dispositif puissant
Un mix-métiers équilibré

VaR trimestrielle *

1T02 = base 100



Coefficient d'exploitation**



Une VAR en valeur absolue parmi les plus faibles du marché et en baisse depuis 2002
Un coefficient d'exploitation au meilleur niveau

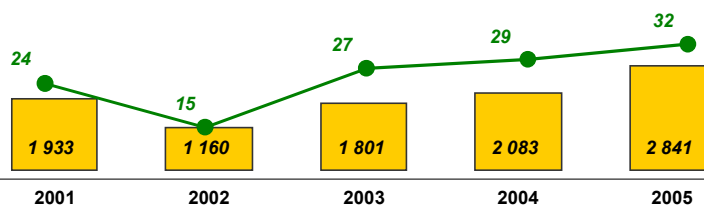
*VaR 1J 99%; Peer group US: JPMC, Goldman Sachs, Citigroup, Lehman, Bear Stearns, Peer group européen: Deutsche Bank, SG, UBS, CSG

**Coefficients d'exploitation sur des périmètres équivalents à BFI, établis à partir des 4 derniers trimestres publiés

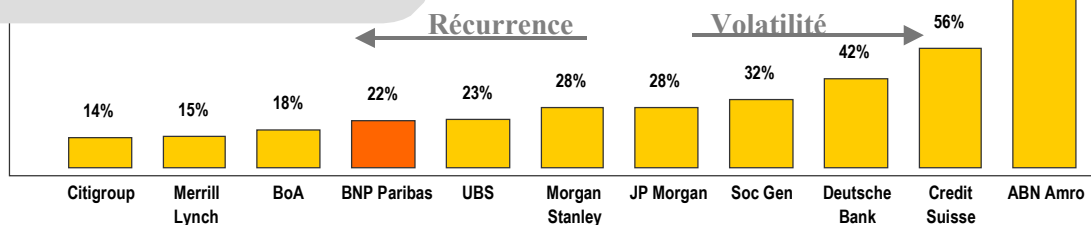
ROE avant impôt *

Résultat d'exploitation *

en % et M€



Volatilité du résultat d'exploitation trimestriel des BFI**



Sur moyenne période : un niveau élevé de rentabilité, des résultats récurrents

* Chiffres 2001 à 2003 en normes françaises, Chiffres 2004 et 2005 aux normes IFRS EU

** Estimations BNP Paribas : écart-type / moyenne sur la base de séries historiques de résultats d'exploitations trimestriels (2003 - 3T05) sur des périmètres équivalents à BFI, établies à partir des éléments publiés

BFI 2006 – PRIORITES ET ENJEUX■ **Accélérer le développement des métiers de marché**

- Poursuivre les investissements dans les dérivés
- Accroître les ventes croisées avec les clients des métiers de financements spécialisés (Commodities, Media Telecom, Aircraft, etc ...)

■ **Renforcer les positions dans les zones prioritaires**

- Exploiter les opportunités de croissance en Europe, notamment auprès des *Large-midcaps*
- Poursuivre la croissance sélective déjà entreprise aux Etats-Unis
- Faire de la région Asie-Pacifique un véritable *Core Market*

■ **Accroître la productivité du capital alloué**

Continuer à renforcer les franchises et la position concurrentielle

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	4T05	4T04 IFRS-EU	3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	-39	24	42	384	-7,9%
Frais de gestion	-7	-7	-5	-23	-23,3%
RBE	-46	17	37	361	-6,7%
Coût du risque	-1	-2	-1	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	-47	15	36	358	-7,5%
SME	76	40	30	127	-33,2%
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	59	-28,0%
Résultat avant impôt	29	56	67	544	-17,5%
Fonds propres alloués (MdE)				1,1	+7,6%

■ Valeur estimative du portefeuille au 31 décembre 05 :

- 4,4 Md€ (3,8 Md€ au 1^{er} janvier 05)

■ Plus-values latentes au 30 septembre 05 :

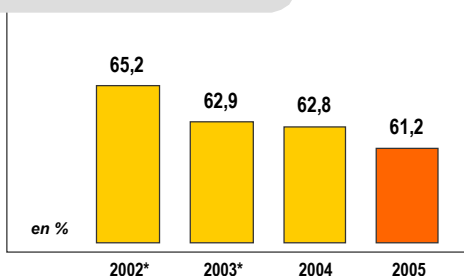
- 1,6 Md€ (1,3 Md€ au 1^{er} janvier 05)

GROUPE BNP PARIBAS

PERSPECTIVES

POURSUIVRE L'AMELIORATION DE L'EFFICACITE OPERATIONNELLE

Coefficient d'exploitation



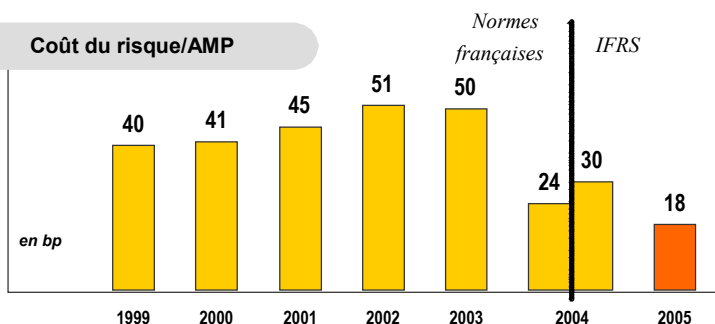
* Normes françaises

Coefficient d'exploitation : objectifs 2006

- BDDF : maintenir un effet de ciseau positif annuel d'au moins un point
- SFDI : tirer parti des synergies de coûts résultant des acquisitions
- AMS : générer un effet de ciseau positif après les investissements importants réalisés en 2005
- BFI : maintenir le coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie

MAINTENIR LA VIGILANCE EN MATIERE DE RISQUES

Coût du risque/AMP



Coût du risque très bas en 2005 dans un environnement conjoncturel très favorable

Maintien d'une politique prudente

Entrée en phase finale du processus de validation des modèles avancés (Bâle 2)

- Amélioration du paramétrage du portefeuille de risque de crédit
- Perfectionnement continu des outils de gestion de risque de marché
- Analyse des risques opérationnels encourus et potentiels dans les Métiers et Fonctions, et des scénarios majeurs au niveau du Groupe

TIRER LE PLEIN PARTIE DU POTENTIEL DE CROISSANCE DU GROUPE

- Croissance organique : une priorité dans tous les pôles
- Acquisitions récentes : un facteur d'accélération
 - 15 opérations réalisées en 2005 pour 2 Md€
 - Renforcement des positions en Europe et aux Etats-Unis : Laser-Cofinoga, Commercial Federal
 - Création d'un leader dans l'architecture ouverte : FundQuest
 - Prise de position dans des marchés en expansion rapide : UkrSibbank en Ukraine, NCCB en Chine

POURSUIVRE UNE POLITIQUE D'ACQUISITIONS SELECTIVE

- Critères financiers rigoureux
 - Effet relatif à terme rapproché
 - Retour sur fonds propres investis > coût du capital
- Risques d'exécution limités
- Priorités géographiques et sectorielles maintenues
 - Métiers : renforcement des franchises en banque de détail, acquisitions ponctuelles dans les autres domaines
 - Régions : Europe, Etats-Unis et, sélectivement, marchés émergents

PROJET D'ACQUISITION DE BNL

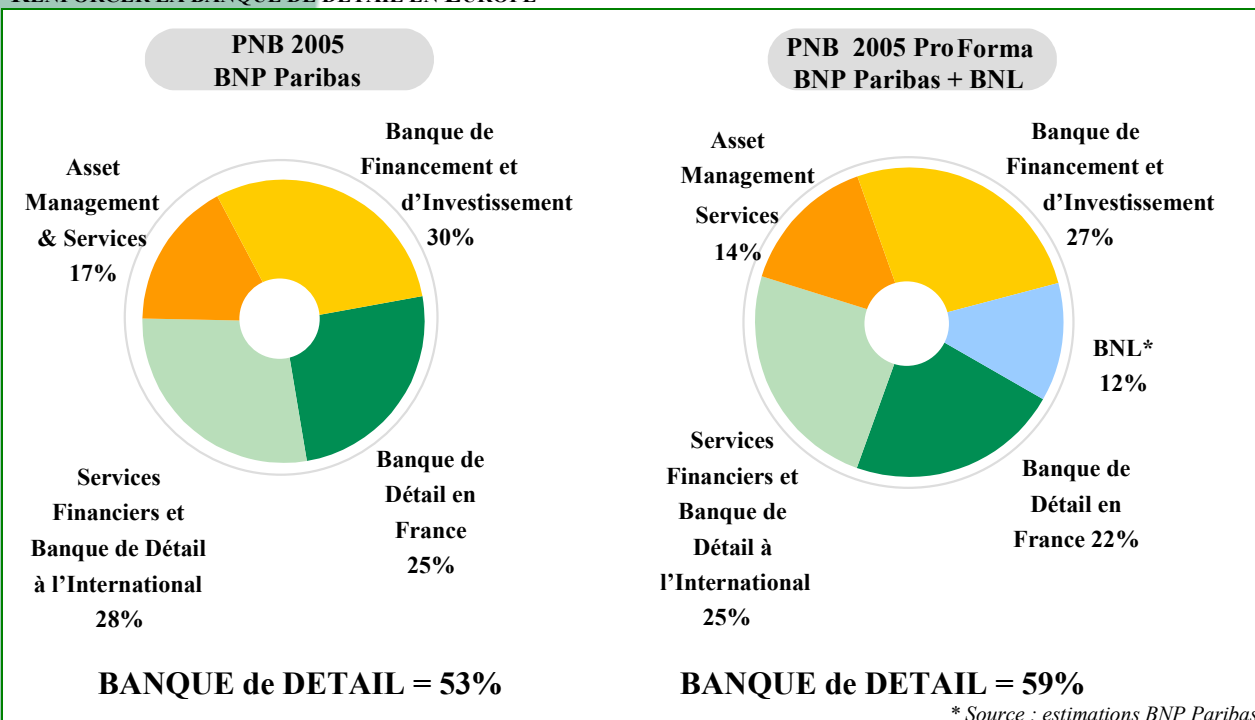
(Acquisition soumise à l'accord de la Banque d'Italie, de l'ISVAP et des autorités de la concurrence concernées)

L'ITALIE, UN NOUVEAU MARCHÉ DOMESTIQUE EN EUROPE POUR BNP PARIBAS

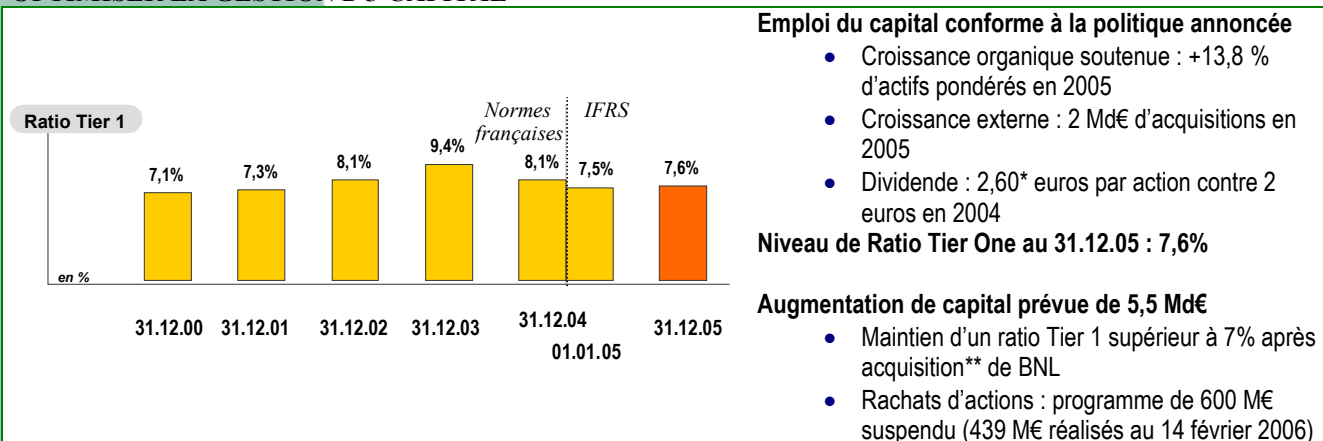
- **L'Italie : un marché bancaire attrayant**
 - Fort potentiel de croissance
 - BNL : taille critique, franchise nationale, marque reconnue
 - BNP Paribas en Italie : dispositif fort et bonne connaissance du marché
- **BNL : un fort potentiel de développement**
 - Poursuite des rationalisations en cours
 - Synergies et échange des meilleures pratiques
 - Croissance des revenus: mise à disposition des clients de BNL des plates-formes produits de BNP Paribas
- **BNP Paribas - BNL : un risque d'exécution limité**
 - Transaction amicale, réaction positive du management
 - Compétence reconnue en matière d'intégration
 - Déploiement en Italie d'un modèle qui a fait ses preuves

UNE LOGIQUE STRATEGIQUE FORTE, UN PROJET INDUSTRIEL PROMETTEUR

RENFORCER LA BANQUE DE DETAIL EN EUROPE



OPTIMISER LA GESTION DU CAPITAL



* soumis à l'approbation de l'Assemblée des actionnaires

** acquisition soumise à l'accord de la Banque d'Italie, de l'ISVAP et des autorités de la concurrence concernées

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

En milliards d'euros	31-déc-05	1er janv 05
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	30,7	27,1
Gains latents ou différés	5,5	3,6
Ratio international de solvabilité	11,0%	10,1%
Tier one (b)	7,6%	7,5%

(a) Hors TSSDI

(b) Au 31/12/2005, sur la base de risques pondérés à 377,7 M dsE.

NOTATIONS

S&P	AA	Perspective stable	Confirmée le 6 février 2006
Moody's	Aa2	Perspective stable	Confirmée le 7 février 2006
Fitch	AA	Perspective stable	Confirmée le 3 février 2006

NOMBRE D' ACTIONS

En millions	2005	2004
Nombre d'actions (fin de période)	838,2	884,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	829,2	829,6 *
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	829,5	840,9 *

*simulations IFRS EU

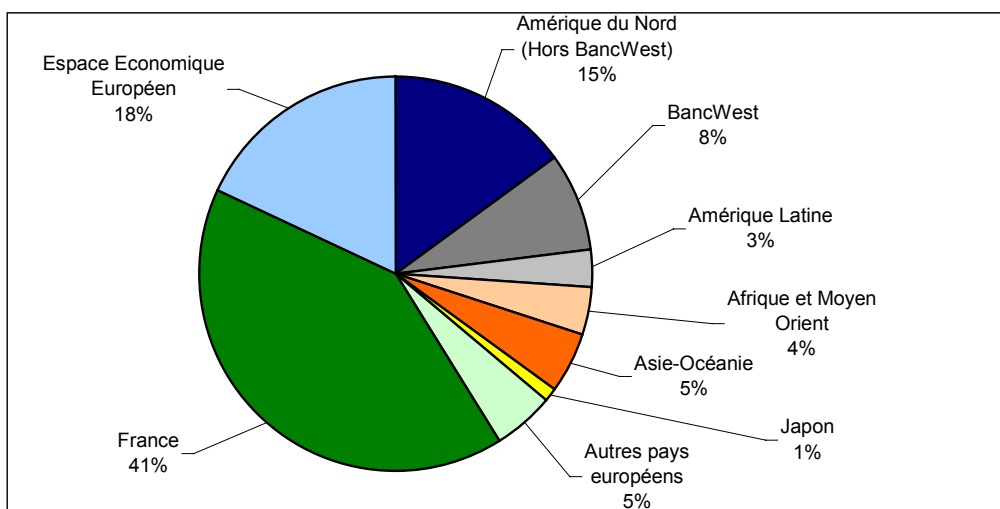
ACTIF NET PAR ACTION	En euros	31/12/05	01/01/05
	Actif net par action en circulation	46,2	39,0
	dont capitaux propres part du groupe non réévalués	39,6	34,7
BENEFICES NET PAR ACTION	En euros	2005	2004 *
	Bénéfice net par action (BNA)	7,02	5,56
	Bénéfice net par action (BNA) dilué	6,97	5,54

BNA calculés sur le nombre moyen d'actions en circulation

* simulation IFRS EU

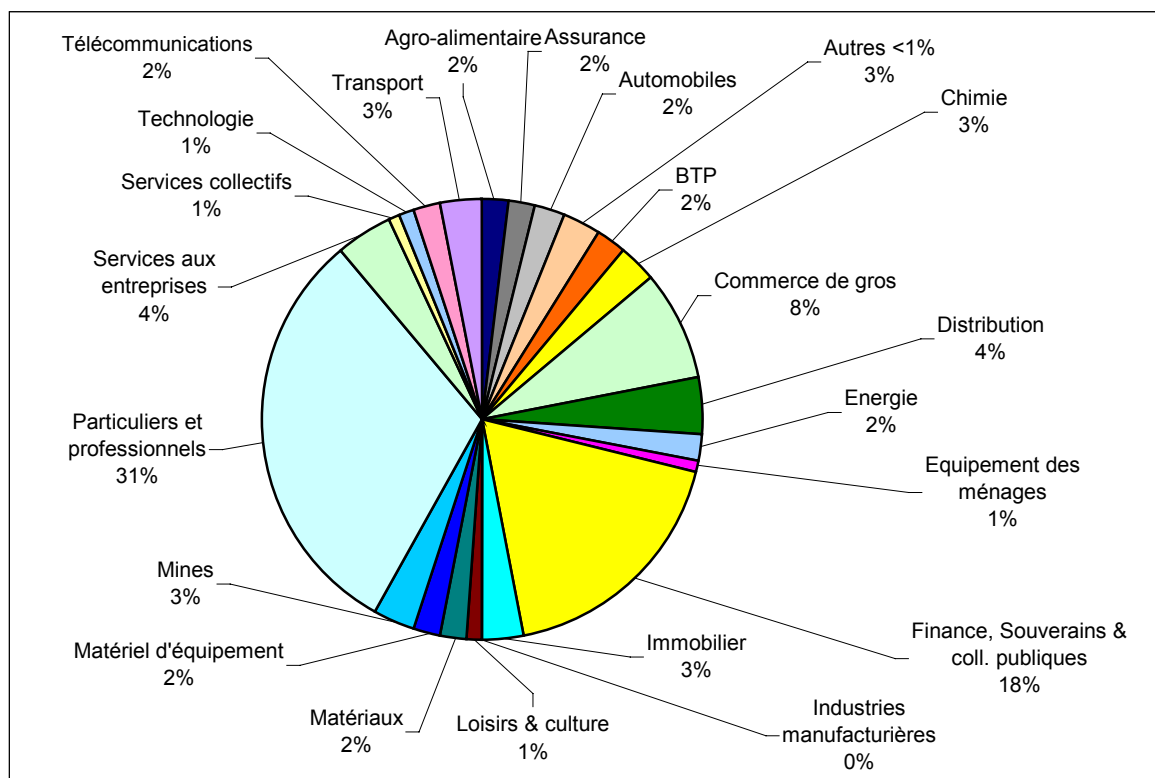
VENTILATION GEOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS

Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés : 579 Md€ au 31.12.05



REPARTITION DES ENGAGEMENTS PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés : 579 Md€ au 31.12.05



COMPARAISONS

4T05 IFRS-EU / 4T04 IFRS 2004 ET 2005 IFRS-EU / 2004 IFRS 2004

GROUPE

en millions d'euros	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004		IFRS 2004	2004 IFRS 2004
Produit net bancaire	5 622	4 855	+15,8%	21 854	19 369	+12,8%
Frais de gestion	-3 669	-3 213	+14,2%	-13 369	-12 043	+11,0%
Résultat brut d'exploitation	1 953	1 642	+18,9%	8 485	7 326	+15,8%
Coût du risque	-293	-104	+181,7%	-610	-685	-10,9%
Résultat d'exploitation	1 660	1 538	+7,9%	7 875	6 641	+18,6%
Sociétés mises en équivalence	92	94	-2,1%	352	407	-13,5%
Autres éléments hors exploitation	72	12	n.s.	197	71	n.s.
Total éléments hors exploitation	164	106	+54,7%	549	478	+14,9%
Résultat avant impôt	1 824	1 644	+10,9%	8 424	7 119	+18,3%
Impôt	-358	-372	-3,8%	-2 138	-1 764	+21,2%
Intérêts minoritaires	-131	-112	+17,0%	-434	-416	+4,3%
Résultat net part du groupe	1 335	1 160	+15,1%	5 852	4 939	+18,5%
Coefficient d'exploitation	65,3%	66,2%	-0,9 pt	61,2%	62,2%	-1,0 pt
ROE annualisé après impôt				20,2%	17,7%	+2,5 pt

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004		IFRS 2004	2004 IFRS 2004
PNB	3 045	2 535	+20,1%	11 250	9 961	+12,9%
Frais de gestion	-1 979	-1 644	+20,4%	-6 990	-6 321	+10,6%
RBE	1 066	891	+19,6%	4 260	3 640	+17,0%
Coût du risque	-251	-136	+84,6%	-754	-667	+13,0%
Résultat d'exploitation	815	755	+7,9%	3 506	2 973	+17,9%
SME	16	32	-50,0%	112	123	-8,9%
Autres éléments hors exploitation	11	3	n.s.	39	16	n.s.
Résultat avant impôt	842	790	+6,6%	3 657	3 112	+17,5%
Coefficient d'exploitation	65,0%	64,9%	+0,1 pt	62,1%	63,5%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)				11,0	9,8	+11,7%
ROE avant impôt				33%	32%	+1 pt

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (2/3 de la Banque Privée France)

en millions d'euros	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	1 341	1 246	+7,6%	5 270	4 945	+6,6%
Frais de gestion	-946	-876	+8,0%	-3 605	-3 454	+4,4%
RBE	395	370	+6,8%	1 665	1 491	+11,7%
Coût du risque	-68	-60	+13,3%	-195	-222	-12,2%
Résultat d'exploitation	327	310	+5,5%	1 470	1 269	+15,8%
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	327	310	+5,5%	1 470	1 269	+15,8%
Coefficient d'exploitation	70,5%	70,3%	+0,2 pt	68,4%	69,8%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,1	4,7	+9,1%
ROE avant impôt				29%	27%	+2 pt

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	1 704	1 289	+32,2%	5 980	5 016	+19,2%
Frais de gestion	-1 033	-768	+34,5%	-3 385	-2 867	+18,1%
RBE	671	521	+28,8%	2 595	2 149	+20,8%
Coût du risque	-183	-76	+140,8%	-559	-445	+25,6%
Résultat d'exploitation	488	445	+9,7%	2 036	1 704	+19,5%
SME	16	32	-50,0%	112	123	-8,9%
Autres éléments hors exploitation	11	3	n.s.	39	16	n.s.
Résultat avant impôt	515	480	+7,3%	2 187	1 843	+18,7%
Coefficient d'exploitation	60,6%	59,6%	+1,0 pt	56,6%	57,2%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,8	5,1	+14,2%
ROE avant impôt				37%	36%	+1 pt

BancWest

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	525	411	+27,7%	1 877	1 558	+20,5%
Frais de gestion	-293	-227	+29,1%	-937	-768	+22,0%
RBE	232	184	+26,1%	940	790	+19,0%
Coût du risque	-8	-6	+33,3%	-32	-39	-17,9%
Résultat d'exploitation	224	178	+25,8%	908	751	+20,9%
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	224	178	+25,8%	908	751	+20,9%
Coefficient d'exploitation	55,8%	55,2%	+0,6 pt	49,9%	49,3%	+0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,0	1,6	+23,4%
ROE avant impôt				46%	47%	-1 pt

Cetelem

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	637	417	+52,8%	2 015	1 679	+20,0%
Frais de gestion	-361	-232	+55,6%	-1 070	-889	+20,4%
RBE	276	185	+49,2%	945	790	+19,6%
Coût du risque	-138	-81	+70,4%	-453	-387	+17,1%
Résultat d'exploitation	138	104	+32,7%	492	403	+22,1%
SME	16	31	-48,4%	108	120	-10,0%
Autres éléments hors exploitation	7	0	n.s.	30	6	n.s.
Résultat avant impôt	161	135	+19,3%	630	529	+19,1%
Coefficient d'exploitation	56,7%	55,6%	+1,1 pt	53,1%	52,9%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,6	1,5	+7,1%
ROE avant impôt				38%	35%	+3 pt

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	987	821	+20,2%	3 552	3 032	+17,2%
Frais de gestion	-657	-547	+20,1%	-2 331	-1 975	+18,0%
RBE	330	274	+20,4%	1 221	1 057	+15,5%
Coût du risque	0	-2	n.s.	-8	-6	n.s.
Résultat d'exploitation	330	272	+21,3%	1 213	1 051	+15,4%
SME	1	3	-66,7%	1	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	4	n.s.	52	7	n.s.
Résultat avant impôt	331	279	+18,6%	1 266	1 062	+19,2%
Coefficient d'exploitation	66,6%	66,6%	+0,0 pt	65,6%	65,1%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,8	3,3	+16,6%
ROE avant impôt				33%	32%	+1 pt

GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	506	439	+15,3%	1 810	1 565	+15,7%
Frais de gestion	-363	-314	+15,6%	-1 270	-1 096	+15,9%
RBE	143	125	+14,4%	540	469	+15,1%
Coût du risque	0	-2	n.s.	0	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	143	123	+16,3%	540	467	+15,6%
SME	1	3	-66,7%	1	4	-75,0%
Autres éléments hors exploitation	-1	4	n.s.	0	7	n.s.
Résultat avant impôt	143	130	+10,0%	541	478	+13,2%
Coefficient d'exploitation	71,7%	71,5%	+0,2 pt	70,2%	70,0%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,1	1,0	+10,4%

ASSURANCE

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	293	235	+24,7%	1 017	858	+18,5%
Frais de gestion	-135	-111	+21,6%	-481	-396	+21,5%
RBE	158	124	+27,4%	536	462	+16,0%
Coût du risque	0	0	n.s.	-8	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	158	124	+27,4%	528	458	+15,3%
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	52	0	n.s.
Résultat avant impôt	159	124	+28,2%	580	458	+26,6%
Coefficient d'exploitation	46,1%	47,2%	-1,1 pt	47,3%	46,2%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,3	2,0	+13,8%

METIER TITRES

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	188	147	+27,9%	725	609	+19,0%
Frais de gestion	-159	-122	+30,3%	-580	-483	+20,1%
RBE	29	25	+16,0%	145	126	+15,1%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	29	25	+16,0%	145	126	+15,1%
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	29	25	+16,0%	145	126	+15,1%
Coefficient d'exploitation	84,6%	83,0%	+1,6 pt	80,0%	79,3%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				0,5	0,3	+55,4%

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	1 600	1 403	+14,0%	6 422	5 684	+13,0%
Frais de gestion	-926	-867	+6,8%	-3 711	-3 361	+10,4%
RBE	674	536	+25,7%	2 711	2 323	+16,7%
Coût du risque	-16	-22	-27,3%	130	-58	n.s.
Résultat d'exploitation	658	514	+28,0%	2 841	2 265	+25,4%
SME	1	-2	n.s.	3	-6	n.s.
Autres éléments	12	16	-25,0%	46	58	-20,7%
Résultat avant impôt	671	528	+27,1%	2 890	2 317	+24,7%
Coefficient d'exploitation	57,9%	61,8%	-3,9 pt	57,8%	59,1%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				9,1	7,5	+21,6%
ROE avant impôt				32%	31%	+1 pt

METIERS DE FINANCEMENT

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	678	595	+13,9%	2 700	2 292	+17,8%
Frais de gestion	-308	-288	+6,9%	-1 134	-1 021	+11,1%
RBE	370	307	+20,5%	1 566	1 271	+23,2%
Coût du risque	-15	-19	-21,1%	131	-49	n.s.
Résultat d'exploitation	355	288	+23,3%	1 697	1 222	+38,9%
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	5	-20,0%	23	22	+4,5%
Résultat avant impôt	359	293	+22,5%	1 720	1 244	+38,3%
Coefficient d'exploitation	45,4%	48,4%	-3,0 pt	42,0%	44,5%	-2,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				6,0	4,7	+28,4%

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

	4T05	4T04	4T05 /	2005	2004	2005 /
en millions d'euros		IFRS 2004	4T04 IFRS 2004			2004 IFRS 2004
PNB	922	808	+14,1%	3 722	3 392	+9,7%
Frais de gestion	-618	-579	+6,7%	-2 577	-2 340	+10,1%
RBE	304	229	+32,8%	1 145	1 052	+8,8%
Coût du risque	-1	-3	n.s.	-1	-9	n.s.
Résultat d'exploitation	303	226	+34,1%	1 144	1 043	+9,7%
SME	1	-2	n.s.	3	-6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	8	11	-27,3%	23	36	-36,1%
Résultat avant impôt	312	235	+32,8%	1 170	1 073	+9,0%
Coefficient d'exploitation	67,0%	71,7%	-4,7 pt	69,2%	69,0%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,0	2,8	+9,9%

BNP PARIBAS CAPITAL

	4T05	4T04	2005	2004
<i>en millions d'euros</i>		<i>IFRS 2004</i>		
PNB	-39	23	384	417
<i>Frais de gestion</i>	-7	-7	-23	-31
RBE	-46	16	361	386
<i>Coût du risque</i>	-1	-2	-3	0
Résultat d'exploitation	-47	14	358	386
<i>SME</i>	76	40	127	190
<i>Autres éléments hors exploitation</i>	0	1	59	82
Résultat avant impôt	29	55	544	658
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>			1,1	1,1

AUTRES ACTIVITES

	4T05	4T04	2005	2004
<i>en millions d'euros</i>		<i>IFRS 2004</i>		
PNB	29	73	246	275
<i>Frais de gestion</i>	-100	-148	-314	-355
RBE	-71	-75	-68	-80
<i>Coût du risque</i>	-25	58	25	46
Résultat d'exploitation	-96	-17	-43	-34
<i>SME</i>	-2	21	109	96
<i>Autres éléments hors exploitation</i>	49	-12	1	-92
Résultat avant impôt	-49	-8	67	-30

SOMMAIRE

RESULTATS AU 31 DECEMBRE 2005.....	1
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	10
RESULTATS PAR POLES AU 4^{ÈME} TRIMESTRE 2005.....	11
RESULTATS PAR POLES – ANNÉE 2005.....	12
BANQUE DE DETAIL.....	13
BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE*	14
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL	16
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES.....	20
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE.....	21
ASSURANCE	22
METIER TITRES	22
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT.....	24
METIERS DE FINANCEMENT	24
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX.....	24
BNP PARIBAS CAPITAL	27
GROUPE BNP PARIBAS	28
REPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS	31
REPARTITION DES ENGAGEMENTS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ.....	31
COMPARAISONS 4T05 IFRS-EU / 4T04 IFRS 2004 ET 2005 IFRS-EU / 2004 IFRS 2004.....	32

Certaines informations contenues dans cette présentation et d'autres informations ou documents peuvent inclure des prévisions fondées sur des données actuelles et des attentes relatives à des événements futurs. Aucune assurance ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, portant notamment sur la réalisation de l'acquisition envisagée par BNP Paribas du contrôle de BNL (qui est soumise à certaines conditions suspensives), la réalisation de l'augmentation de capital mentionnée dans le présent document, le développement des activités de BNP Paribas, les tendances du secteur, les futurs investissements et acquisitions, l'évolution de la conjoncture économique, ou celle relative aux marchés locaux principaux de BNP Paribas, la concurrence et la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de leurs estimations. Toute prévision contenue dans cette présentation doit être considérée au jour de ladite présentation: BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.*

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

** L'acquisition est subordonnée à l'approbation de la Banque d'Italie, de l'ISVAP (l'autorité italienne de réglementation des entreprises d'assurance), les autorités de la concurrence, et par toute autre autorité compétente, notamment la Banque de France, au plus tard au 30 juin 2006.*