



Paris, le 19 mai 2006

RESULTATS AU 1^{ER} TRIMESTRE 2006

**Une puissante dynamique de développement
dans une très bonne conjoncture
économique et financière mondiale**

DEVELOPPEMENT SANS PRECEDENT DE L'ACTIVITE :

**PRODUIT NET BANCAIRE (*HORS BNP PARIBAS CAPITAL*) :
6,7 MILLIARDS D'EUROS (+ 28,1 % / 1T05)**

VIVE PROGRESSION DE LA RENTABILITE OPERATIONNELLE :

**RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (*HORS BNP PARIBAS CAPITAL*) :
2,9 MILLIARDS D'EUROS (+ 35,7 % / 1T05)**

**RESULTAT D'EXPLOITATION (*HORS BNP PARIBAS CAPITAL*) :
2,7 MILLIARDS D'EUROS (+ 36,6 % / 1T05)**

TRES FORTE HAUSSE DU RESULTAT AVANT IMPOT DANS TOUS LES POLES :

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE : + 31 %

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL : + 39 %

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES : + 46 %

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT : + 49 %

RESULTAT NET PART DU GROUPE :

2,0 MILLIARDS D'EUROS (+ 17,0 % / 1T05)

Le 17 mai 2006, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la Présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le premier trimestre de l'année.

UN DEVELOPPEMENT SANS PRECEDENT DES REVENUS ET DE LA RENTABILITE.

BNP Paribas amplifie encore sa dynamique de croissance et réalise un produit net bancaire trimestriel de 6 817 millions d'euros, en hausse de 21,7 % par rapport à celui du premier trimestre 2005. Hors BNP Paribas Capital ⁽¹⁾, la croissance du produit net bancaire s'établit à + 28,1 %. Cette vive hausse résulte de la combinaison d'une croissance organique vigoureuse (+ 20,7 % hors BNP Paribas Capital et à périmètre et change constants) et de la politique d'acquisitions sélectives menée par le groupe.

L'évolution des frais de gestion s'inscrit dans cette dynamique de croissance : + 22,9 % par rapport au premier trimestre 2005 (+ 15,4 % à périmètre et change constants hors BNP Paribas Capital, y compris la hausse des rémunérations variables dans les métiers financiers). Depuis le début 2006, le groupe a notamment recruté plus de 2 000 personnes dans le monde dont 1 200 en France. Cependant, à périmètre et change constants, la progression des frais de gestion est inférieure à celle des revenus, tant au niveau du groupe, hors BNP Paribas Capital, que pour chacun des pôles d'activité (« effet de ciseaux » positif). Le coefficient d'exploitation, à 57,4 % hors BNP Paribas Capital, est ainsi amélioré de 2,4 points et confirme la position très compétitive du groupe dans la zone euro.

Le résultat brut d'exploitation atteint ainsi 2 955 millions d'euros, en hausse de 20,1 % par rapport au premier trimestre 2005 (+ 35,7 % hors BNP Paribas Capital).

Le coût du risque (116 millions d'euros, + 12,6 %) est inférieur de 18,9 %, à périmètre et change constants hors BNP Paribas Capital, à celui du premier trimestre 2005, dans un environnement de risque de crédit toujours très favorable.

Le résultat trimestriel net part du groupe, à 2 013 millions d'euros, est en hausse de 17,0 % par rapport à celui du premier trimestre 2005, référence particulièrement élevée du fait de très fortes plus-values de BNP Paribas Capital à l'époque. Ce résultat place BNP Paribas en tête des banques de la zone euro.



Tous les pôles d'activité du groupe contribuent à cette vive croissance :

La Banque de Détail en France réalise un excellent trimestre qui permet de réévaluer la hausse moyenne attendue du produit net bancaire à un niveau proche de + 6 % en 2006.

Le pôle « **Services Financiers et Banque de Détail à l'International** » combine une croissance organique soutenue (+ 8,3 %) avec des acquisitions sélectives pour obtenir une croissance des revenus supérieure à 30 %.

La dynamique commerciale du pôle « **Asset Management and Services** » assure un haut niveau de collecte (rythme annuel supérieur à 10 % des actifs gérés) et une très forte croissance des revenus, amplifiée par la hausse des marchés boursiers, de 27,8 %.

La Banque de Financement et d'Investissement, tirant parti d'un environnement très favorable, réalise l'une des meilleures performances du secteur, avec des revenus en hausse de 45,7 %.

¹⁾ 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 des agrégats comptables hors BNP Paribas Capital.

UNE PUISSANTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE.

1 – Banque de détail

Banque de Détail en France (BDDF)

Dans le réseau France ⁽²⁾ le produit net bancaire (1 504 millions d'euros) est en hausse de 11,4 % par rapport au premier trimestre 2005. La vive progression de la marge d'intérêt (10,3 % à 866 millions d'euros) s'explique en partie par la forte décollecte constatée sur les PEL, au cours du trimestre, qui a entraîné une reprise de provision, à caractère exceptionnel, de 35 M€. Les commissions augmentent de 12,9 % à 638 millions d'euros, du fait de la très forte hausse des commissions sur opérations boursières et financières (+ 31,3 %). Au-delà de la plus grande volatilité que les normes comptables IFRS introduisent dans la variation de la marge d'intérêt, la performance du premier trimestre conduit à réévaluer la croissance moyenne du produit net bancaire du réseau France à un niveau proche de 6 % en 2006.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 3,6 %) permet au résultat brut d'exploitation de progresser fortement (+ 26,8 % par rapport au premier trimestre 2005). Le coût du risque, déjà faible, baisse encore de 29,5 % à 31 M€, soit 0,15 % des actifs pondérés.

Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat avant impôt du pôle BDDF est ainsi en hausse de 31,4 % à 511 millions d'euros.

Le pôle continue d'assurer une forte hausse des encours de crédits aux **particuliers** (+ 17,1 % par rapport au premier trimestre 2005) et de la collecte d'épargne financière, notamment en assurance vie et en OPCVM de moyen et long terme (encours accrus en un an de respectivement + 15,3 % et + 18,1 %). La banque multicanal déploie des services attractifs et l'accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers continue de s'accélérer (+ 40 000 contre + 36 000 au premier trimestre 2005).

Les encours de crédits aux **entreprises** progressent de 5,2 % par rapport au premier trimestre 2005. Les contacts commerciaux avec cette clientèle sont intensifiés et les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée se développent très rapidement, notamment en corporate finance (commissions : + 50 %), fixed income (commissions : + 20 %), location de véhicules avec services (nombre de véhicules : + 30 %), ce qui confirme la pertinence et le succès des centres d'affaires.

Services Financiers et Banque de Détail à l'International (SFDI)

Les revenus du pôle SFDI progressent de 30,7 % à 1 766 millions d'euros sous l'effet d'une croissance organique soutenue (+ 8,3 % à périmètre et change constants) et des acquisitions réalisées en 2005, particulièrement Laser-Cofinoga et Commercial Federal aux Etats-Unis. Les frais de gestion traduisent une nouvelle intensification de ce développement (+ 31,1 %, soit + 7,6 % à périmètre et change constants). Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 30,3 % à 770 millions d'euros (+ 9,3 % à périmètre et change constants).

Le coût du risque (153 millions d'euros, + 15,0 %) marque une nouvelle baisse de 14,6 % à périmètre et change constants et le résultat avant impôt du pôle atteint 675 millions d'euros (+ 38,9 %).

BancWest améliore son résultat avant impôt de 41,0 %. Elle bénéficie de l'intégration de Commercial Federal, qui va dégager les synergies attendues au cours de l'année 2006 (37 millions de dollars). A périmètre et change constants, le produit net bancaire de BancWest progresse de 8,6 % et son résultat avant impôt de 17,1 %, ce qui traduit une forte dynamique de croissance organique rentable.

Cetelem poursuit son fort développement et son résultat avant impôt est en hausse de 59,1 % par rapport au premier trimestre 2005. A périmètre et change constants, le produit net bancaire augmente de 6,9 %, le coût du risque est en baisse et le résultat avant impôt augmente vivement : + 45,7 %.

Cette dynamique de croissance sera notamment alimentée par les nouveaux partenariats conclus au cours du trimestre, avec Saint-Gobain en France (800 points de vente) et Submarino au Brésil (n° 1 du commerce en ligne).

Arval, BNP Paribas Lease Group et UCB poursuivent leur croissance en Europe. Ensemble, ils représentent un encours de plus de 50 milliards d'euros (+ 16,0 % en un an), un produit net bancaire de 341 millions d'euros (+ 6,9 % par rapport au premier trimestre 2005) et un résultat avant impôt de 122 millions d'euros (+ 8,9 % par rapport au premier trimestre 2005).

²⁾ Avec 100 % de la banque privée en France.

Les activités sur les **marchés émergents** enregistrent une vive progression des revenus (+ 28,2 % à 209 millions d'euros). Les ouvertures d'agences dans le Golfe et au Maghreb et le fort développement de TEB-Mali en Turquie constituent des facteurs puissants de croissance organique autour du bassin méditerranéen, tant pour les activités du pôle que pour les ventes croisées des autres métiers du groupe (corporate banking, trade finance, leasing, asset management notamment). L'acquisition de UkrSibbank, en Ukraine, finalisée en avril 2006, va apporter une nouvelle zone de croissance à cet ensemble.

2 – Asset Management and Services (AMS)

Le pôle d'activité AMS accroît son produit net bancaire de 27,8 % par rapport au premier trimestre 2005, à 1 039 millions d'euros. Cette très forte évolution confirme la pertinence de son modèle de croissance et de création de valeur.

Pour permettre la poursuite de cette croissance, les frais de gestion augmentent à un rythme soutenu (+ 19,8 %), mais néanmoins très inférieur à la dynamique des recettes, si bien que le résultat avant impôt (401 millions d'euros) connaît une progression accélérée : + 45,8 %.

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 31 mars 2006 à 451,3 milliards d'euros, soit une croissance de 25 % en un an. Cette vive progression provient notamment d'un haut niveau de collecte nette au premier trimestre : 10,9 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de 10,1 % des actifs gérés.

La Gestion Institutionnelle et Privée, bénéficiant de marchés boursiers à la fois haussiers et animés, a pu réaliser un haut niveau d'activité, tant de collecte nette (gestion d'actifs, banque privée) que de transactions boursières (en particulier chez Cortal Consors : + 63 %). Les services immobiliers poursuivent leur fort développement. Au total, le produit net bancaire de GIP augmente de 27,1 % à 520 millions d'euros et son résultat avant impôt de 48,3 % à 175 millions d'euros.

L'assurance poursuit la très rapide croissance déjà observée les années précédentes. Dans un contexte de marché et de réglementation favorables, ce métier a réalisé un chiffre d'affaires record en France (+ 28 % par rapport au premier trimestre 2005).

Hors de France, le chiffre d'affaires est en hausse encore plus forte (+ 52 % par rapport au premier trimestre 2005). Au total, les revenus, amplifiés par la hausse des marchés d'actions, sont portés à 310 millions d'euros (+ 30,8 %) et le résultat avant impôt, à 172 millions d'euros, est en hausse de 39,8 % par rapport au premier trimestre 2005.

Le métier titres connaît un développement commercial soutenu, tant en conservation globale qu'en administration de fonds. Les actifs en conservation atteignent 3 291 milliards d'euros (+ 26 % par rapport au 31 mars 2005). Le produit net bancaire (209 millions d'euros) augmente de 25,1 % par rapport au premier trimestre 2005 et le résultat avant impôt (54 millions d'euros) de 58,8 %.

3 – Banque de Financement et d'Investissement (BFI)

Dans les activités de Banque de Financement et d'Investissement, BNP Paribas a su tirer parti d'un environnement très favorable et réalise l'une des plus fortes hausses de revenus du secteur, avec un produit net bancaire de 2 282 millions d'euros (+ 45,7 % par rapport à celui du premier trimestre 2005).

La progression des frais de gestion (+ 36,3 %) est principalement liée à la part variable des rémunérations, mais comporte aussi l'effet de la poursuite du renforcement sélectif des franchises du groupe, notamment dans les dérivés. Le résultat brut d'exploitation progresse de 59,0 % à 1 038 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du pôle, à 54,5 %, est au meilleur niveau pour ce type d'activité dans le monde.

A nouveau, les reprises de provisions sur certains dossiers ont excédé les faibles dotations nouvelles. Ce trimestre, la reprise nette s'élève à 18 millions d'euros contre 47 millions d'euros au premier trimestre 2005. Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 48,6 %, à 1 064 millions d'euros.

Les métiers de conseil et de marchés de capitaux accroissent leur produit net bancaire de 65,8 % par rapport au premier trimestre 2005, et le portent à 1 623 millions d'euros.

Les dérivés d'actions réussissent à tirer le meilleur parti d'un environnement de marché favorable. Les ventes de dérivés structurés à la clientèle se développent rapidement et, au-delà de l'Europe, où l'essentiel des revenus est concentré, les plates-formes de New York, Tokyo et Hong Kong accroissent fortement leur contribution. En « Fixed Income », les dérivés

de taux d'intérêt, en particulier les produits optionnels, connaissent une forte progression, de même que les dérivés de crédit. En fusions et acquisitions, BNP Paribas se classe sixième en Europe ⁽³⁾ dans un marché très actif.

Au total, le résultat avant impôt des métiers de conseil et marchés de capitaux est porté à 657 millions d'euros, plus du double du premier trimestre 2005. Les risques de marché restent à un niveau faible.

Les métiers de financement enregistrent une forte croissance des revenus dans les activités à valeur ajoutée : financements spécialisés d'énergie et de matières premières, de projets, d'acquisitions et à effet de levier. Ils dégagent un produit net bancaire de 659 millions d'euros (+ 12,3 % par rapport au premier trimestre 2005). Leur haut degré d'expertise vient d'être encore souligné par l'attribution par le magazine *Euroweek*, pour la deuxième année consécutive, du titre de « meilleur arrangeur de crédits en Europe de l'Ouest ».

Du fait de ce haut niveau d'activité, et bien que le premier trimestre 2005 ait bénéficié de reprises de provision supérieures à celles du premier trimestre de cette année, le résultat avant impôt des métiers de financement augmente encore (+ 3,0 %) à 407 millions d'euros.



Au 31 mars 2006, l'augmentation de capital destinée à financer l'acquisition de BNL étant réalisée, le ratio international de solvabilité « Tier 1 » est estimé à 9,5 %. Ainsi, en intégrant dans le calcul, proforma, l'acquisition de BNL, les fonds propres hybrides émis en avril dans le cadre de cette opération, et l'achat de 51 % d'UkrSibbank finalisé également en avril, le ratio « Tier 1 » s'établirait à 7,2 %.

Les différentes phases de l'acquisition de BNL se déroulent dans d'excellentes conditions. Annoncée le 2 février, cette opération avait reçu toutes les autorisations réglementaires nécessaires dès le 29 mars, en particulier l'accord de la Banque d'Italie et BNP Paribas a pris le contrôle de BNL le 5 avril. A l'issue de l'offre publique d'achat, le groupe détient 97 % des actions ordinaires de BNL et les opérations conduisant au retrait de la cote vont être entreprises dans les prochains mois.

Les revues usuelles du bilan et du portefeuille de crédit sont en cours. Les groupes de travail ayant pour mission de confirmer le plan industriel, les coûts de restructuration et les synergies de l'intégration de BNL au groupe BNP Paribas viennent d'être lancés. Un premier bilan de ces travaux sera présenté début août, à l'occasion de la publication des résultats du deuxième trimestre.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Favorisés par une très bonne conjoncture économique et financière mondiale, l'activité connaît ce trimestre un développement sans précédent et le résultat avant impôt progresse de 30 % à 50 % dans tous les pôles d'activité.

L'acquisition de BNL va apporter, à terme rapproché, un élan supplémentaire et important, en donnant au groupe un second marché domestique et de nouvelles opportunités de synergies en Europe ».

³⁾ Source : Thomson Financial, transactions annoncées au 1T06.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
Produit net bancaire	6 817	5 603	+21,7%	5 622	+21,3%
Frais de gestion	-3 862	-3 143	+22,9%	-3 669	+5,3%
Résultat brut d'exploitation	2 955	2 460	+20,1%	1 953	+51,3%
Coût du risque	-116	-103	+12,6%	-293	-60,4%
Résultat d'exploitation	2 839	2 357	+20,4%	1 660	+71,0%
Sociétés mises en équivalence	62	73	-15,1%	92	-32,6%
Autres éléments hors exploitation	35	13	x 2,7	72	-51,4%
Total éléments hors exploitation	97	86	+12,8%	164	-40,9%
Résultat avant impôt	2 936	2 443	+20,2%	1 824	+61,0%
Impôt	-806	-619	+30,2%	-358	x2,3
Intérêts minoritaires	-117	-104	+12,5%	-131	-10,7%
Résultat net part du groupe	2 013	1 720	+17,0%	1 335	+50,8%
Coefficient d'exploitation	56,7%	56,1%	+0,6 pt	65,3%	-8,6 pt
Coef. d'expl. hors BNP Paribas Capital	57,4%	59,8%	-2,4 pt	64,7%	-7,3 pt

Hors BNP Paribas Capital et à périmètre et change constants / 1T05:

- PNB	+20,7%
- Frais de gestion	+15,4%
- RBE	+28,6%
- Coût du risque	-18,9%
- Rés. d'exploitation	+31,1%
- Rés. avant impôt	+32,6%

- Contribution de BNP Paribas Capital au PNB : 98 M€ au 1T06 contre 357 M€ au 1T05
- Forte croissance organique du RBE : +28,6% (hors BNP Paribas Capital)
 - Revenus en hausse de 20,7%
 - Progression des coûts de 15,4%
- Coût du risque : maintien de la tendance favorable
 - Baisse de 18,9% à périmètre et change constants (hors BNP Paribas Capital)
 - Effets périmètre (principalement LaSer-Cofinoga et Commercial Federal) : 39 M€
- ROE après impôt annualisé : 22,2% au 1T06
 - Sur la base de fonds propres intégrant l'augmentation de capital au 31 mars 2006

RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2006

en millions d'euros	Banque de	BNP Paribas			Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
Produit net bancaire	3 210	1 039	2 282	98	188	6 817
Var/1T05	+20,9%	+27,8%	+45,7%	-72,5%	-10,9%	+21,7%
Var/4T05	+5,4%	+5,3%	+42,6%	n.s.	n.s.	+21,3%
Frais de gestion	-1 898	-642	-1 244	-4	-74	-3 862
Var/1T05	+16,3%	+19,8%	+36,3%	-33,3%	+32,1%	+22,9%
Var/4T05	-4,1%	-2,3%	+34,3%	-42,9%	-26,0%	+5,3%
Résultat brut d'exploitation	1 312	397	1 038	94	114	2 955
Var/1T05	+28,1%	+43,3%	+59,0%	-73,2%	-26,5%	+20,1%
Var/4T05	+23,1%	+20,3%	+54,0%	n.s.	n.s.	+51,3%
Coût du risque	-184	7	18	5	38	-116
Var/1T05	+4,0%	n.s.	-61,7%	n.s.	+26,7%	+12,6%
Var/4T05	-26,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-60,4%
Résultat d'exploitation	1 128	404	1 056	99	152	2 839
Var/1T05	+33,2%	+47,4%	+50,9%	-71,8%	-17,8%	+20,4%
Var/4T05	+38,4%	+22,4%	+60,5%	n.s.	n.s.	+71,0%
Sociétés mises en équivalence	20	-1	1	27	15	62
Autres éléments hors exploitation	38	-2	7	0	-8	35
Résultat avant impôt	1 186	401	1 064	126	159	2 936
Var/1T05	+35,5%	+45,8%	+48,6%	-66,6%	-20,5%	+20,2%
Var/4T05	+40,9%	+21,1%	+58,6%	x 4,3	n.s.	+61,0%

en millions d'euros	Banque de	BNP Paribas			Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
Produit net bancaire	3 210	1 039	2 282	98	188	6 817
1T05	2 656	813	1 566	357	211	5 603
4T05	3 045	987	1 600	-39	29	5 622
Frais de gestion	-1 898	-642	-1 244	-4	-74	-3 862
1T05	-1 632	-536	-913	-6	-56	-3 143
4T05	-1 979	-657	-926	-7	-100	-3 669
Résultat brut d'exploitation	1 312	397	1 038	94	114	2 955
1T05	1 024	277	653	351	155	2 460
4T05	1 066	330	674	-46	-71	1 953
Coût du risque	-184	7	18	5	38	-116
1T05	-177	-3	47	0	30	-103
4T05	-251	0	-16	-1	-25	-293
Résultat d'exploitation	1 128	404	1 056	99	152	2 839
1T05	847	274	700	351	185	2 357
4T05	815	330	658	-47	-96	1 660
Sociétés mises en équivalence	20	-1	1	27	15	62
1T05	26	0	2	19	26	73
4T05	16	1	1	76	-2	92
Autres éléments hors exploitation	38	-2	7	0	-8	35
1T05	2	1	14	7	-11	13
4T05	11	0	12	0	49	72
Résultat avant impôt	1 186	401	1 064	126	159	2 936
1T05	875	275	716	377	200	2 443
4T05	842	331	671	29	-49	1 824
Intérêts minoritaires						-117
Impôt						-806
Résultat net part du groupe						2 013

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	3 210	2 656	+20,9%	3 045	+5,4%
Frais de gestion	-1 898	-1 632	+16,3%	-1 979	-4,1%
RBE	1 312	1 024	+28,1%	1 066	+23,1%
Coût du risque	-184	-177	+4,0%	-251	-26,7%
Résultat d'exploitation	1 128	847	+33,2%	815	+38,4%
SME	20	26	-23,1%	16	+25,0%
Autres éléments hors exploitation	38	2	n.s.	11	n.s.
Résultat avant impôt	1 186	875	+35,5%	842	+40,9%
Coefficient d'exploitation	59,1%	61,4%	-2,3 pt	65,0%	-5,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	12,4	10,3	+20,3%		
ROE avant impôt	38%	34%	+4 pt		

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

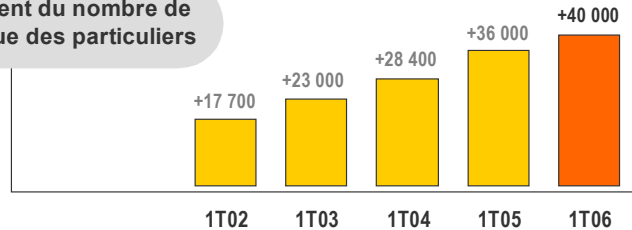
en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	1 504	1 350	+11,4%	1 386	+8,5%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	<i>866</i>	<i>785</i>	<i>+10,3%</i>	<i>808</i>	<i>+7,2%</i>
<i>dont Commissions</i>	<i>638</i>	<i>565</i>	<i>+12,9%</i>	<i>578</i>	<i>+10,4%</i>
Frais de gestion	-927	-895	+3,6%	-970	-4,4%
RBE	577	455	+26,8%	416	+38,7%
Coût du risque	-31	-44	-29,5%	-68	-54,4%
Résultat d'exploitation	546	411	+32,8%	348	+56,9%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	546	411	+32,8%	348	+56,9%
Résultat attribuable à AMS	-35	-22	+59,1%	-21	+66,7%
Résultat avant impôt de BDDF	511	389	+31,4%	327	+56,3%
Coefficient d'exploitation	61,6%	66,3%	-4,7 pt	70,0%	-8,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,4	5,0	+9,6%		
ROE avant impôt	38%	31%	+7 pt		

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

- Produit net bancaire : dynamisme commercial soutenu
 - Commissions sur opérations boursières et financières en très forte hausse : +31,3% / 1T05
 - Commissions sur autres activités bancaires : +3,1% / 1T05
 - Marge d'intérêt : reprise exceptionnelle de 35 M€ de la provision PEL/CEL du fait de la forte décollecte
- Progression moyenne du PNB sur l'année attendue à près de 6%
- Frais de gestion maîtrisés : +3,6% / 1T05
- Coût du risque sur AMP : 15 bp au 1T06 contre 23 bp au 1T05

PARTICULIERS

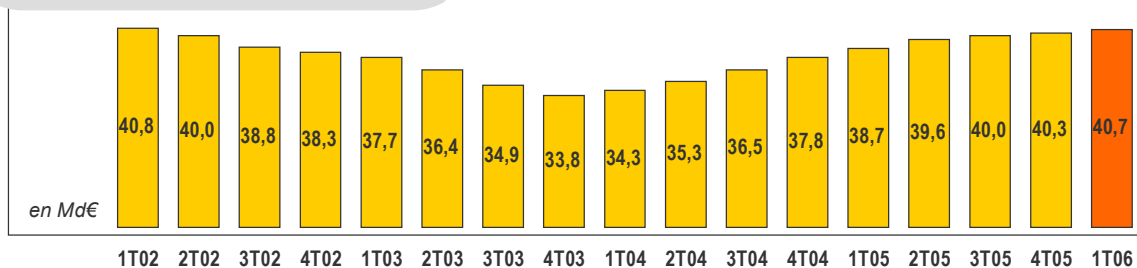
- Poursuite de l'accélération de la conquête de nouveaux clients

Accroissement du nombre de comptes à vue des particuliers


- Confirmation du succès de la banque de détail multicanal
 - Contacts clients générés par le dispositif de sollicitation multicanal : +43% (1T06/1T05)
 - Nombre de clients s'étant connectés au moins une fois au portail bnpparibas.net : +43% (1T06/1T05)
- Collecte d'épargne financière très élevée
 - Assurance-vie : production +38% ; encours +15,3% / 31.03.05
 - OPCVM moyen/long terme : production +24% ; encours +18,1% / 31.03.05
- Croissance des encours de crédits : +17,1%, à un rythme supérieur au marché (+13,9%)

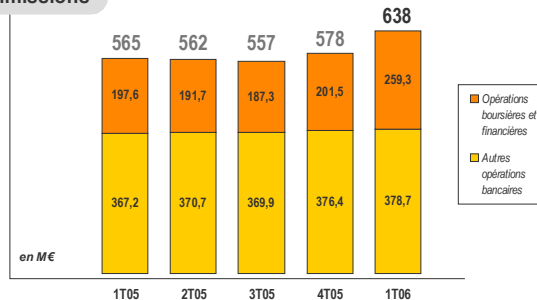
ENTREPRISES : SUCCES CONFIRME DES CENTRES D'AFFAIRES

- Poursuite de l'intensification des contacts clients
- Bonne dynamique des crédits : + 5,2% / 1T05

Encours de crédits aux entreprises
 (en capitaux moyens)


- Forte croissance des ventes croisées
 - Commissions Corporate Finance : +50% / 1T05
 - Commissions Fixed Income : +20% / 1T05
 - Véhicules livrés par Arval : +30% / 1T05

Commissions



Incluant 100% de la Banque Privée en France

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 1T06	Variation 1an 1T06/1T05	Variation 1 trim. 1T06/4T05
CREDITS (1)			
Total crédits bruts	92,7	+10,6%	+2,6%
Particuliers	49,1	+17,1%	+4,2%
Dont Immobilier	41,8	+18,9%	+4,7%
Dont Consommation	7,3	+7,7%	+1,1%
Entreprises	40,7	+5,2%	+1,1%
DEPOTS (1)			
Total dépôts	79,1	+4,2%	+1,2%
Dépôts à vue	32,8	+6,0%	+0,8%
Comptes d'épargne	38,2	+1,4%	+0,7%
Dépôts à taux de marché	8,1	+11,2%	+5,5%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	31-mars-06	Variation 31.03.06/ 31.03.05	Variation 31.03.06/ 31.12.05
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	48,3	+15,3%	+5,5%
OPCVM (2)	71,1	+18,1%	+8,2%

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

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	1 766	1 351	+30,7%	1 704	+3,6%
Frais de gestion	-996	-760	+31,1%	-1 033	-3,6%
RBE	770	591	+30,3%	671	+14,8%
Coût du risque	-153	-133	+15,0%	-183	-16,4%
Résultat d'exploitation	617	458	+34,7%	488	+26,4%
SME	20	26	-23,1%	16	+25,0%
Autres éléments hors exploitation	38	2	n.s.	11	n.s.
Résultat avant impôt	675	486	+38,9%	515	+31,1%
Coefficient d'exploitation	56,4%	56,3%	+0,1 pt	60,6%	-4,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)	6,9	5,3	+30,4%		
ROE avant impôt	39%	37%	+2 pt		

A périmètre et change constants / 1T05 : PNB : +8,3% ; Frais de gestion : +7,6% ; RBE : +9,3% ; Coût du Risque : -14,6% ; Résultat avant impôt : +22,4%

- Croissance organique soutenue
 - Produit net bancaire : +8,3% à périmètre et change constants
 - Frais de gestion : +7,6% à périmètre et change constants (intensification des initiatives de développement : ouvertures d'agences, lancement de nouveaux produits et de nouvelles activités)
- Contribution significative des acquisitions (240 M€ de PNB)
 - Principaux effets périmètre ce trimestre : LaSer Cofinoga, Commercial Federal
- Coût du risque à périmètre constant en baisse de 14,6%
- Progression des revenus et des résultats dans tous les métiers

BANCWEST

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	577	418	+38,0%	525	+9,9%
Frais de gestion	-293	-212	+38,2%	-299	-2,0%
RBE	284	206	+37,9%	226	+25,7%
Coût du risque	-9	-11	-18,2%	-8	+12,5%
Résultat d'exploitation	275	195	+41,0%	218	+26,1%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	275	195	+41,0%	218	+26,1%
Coefficient d'exploitation	50,8%	50,7%	+0,1 pt	57,0%	-6,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,7	1,7	+55,3%		
ROE avant impôt	41%	45%	-4 pt		

A périmètre et change constants / 1T05 : PNB : +8,6% ; Frais de gestion : +5,4% ; RBE : +12,1% ; Résultat avant impôt : +17,1%

(US GAAP)

(en milliards d'USD)	31.03.06	31.03.05	31.03.06 / 31.03.05	31.12.05	31.03.06 / 31.12.05
Total Assets	65,7	51,4	+27,8%	66,3	-0,9%
Loans and Leases	43,7	33,2	+31,5%	43,8	-0,2%
Deposits	42,1	35,0	+20,4%	42,4	-0,7%
Non Performing Assets / Loans and foreclosed properties	0,50%	0,45%	+5 bp	0,51%	-1 bp
Allowance for Credit Losses / Total Loans and Leases	1,11%	1,30%	-19 bp	1,12%	-1 bp
	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
Net Interest Margin	3,48%	3,80%	-32 bp	3,51%	-3 bp

- Intégration réussie de Commercial Federal
 - Synergies confirmées : 37 M\$ en 2006
- Forte dynamique de croissance à périmètre et taux de change constants / 1T05
 - Produit net bancaire : +8,6%
 - Crédits : +6,9%
 - Dépôts : +3,8%
- Frais généraux : +5,4% à périmètre et change constants
- Coût du risque toujours très bas
- Résultat avant impôt : 275 M€, +41,0% / 1T05
 - Croissance de 17,1% à périmètre et change constants

CETELEM

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	639	451	+41,7%	637	+0,3%
Frais de gestion	-353	-237	+48,9%	-372	-5,1%
RBE	286	214	+33,6%	265	+7,9%
Coût du risque	-131	-106	+23,6%	-138	-5,1%
Résultat d'exploitation	155	108	+43,5%	127	+22,0%
SME	18	24	-25,0%	16	+12,5%
Autres éléments hors exploitation	37	0	n.s.	7	n.s.
Résultat avant impôt	210	132	+59,1%	150	+40,0%
Coefficient d'exploitation	55,2%	52,5%	+2,7 pt	58,4%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,8	1,5	+17,8%		
ROE avant impôt	46%	34%	+12 pt		

A périmètre et change constants / 1T05 : PNB : +6,9% ; Frais de gestion : +7,6% ; RBE : +6,1% ; Résultat avant impôt : +45,7%

- Produit net bancaire : +41,7% / 1T05 (+6,9% à périmètre et change constants)
- Production : +21% / 1T05 à périmètre constant (France : +14% ; hors de France : +29%)
- Résultat d'exploitation : +18,7% à périmètre et taux de change constants
- Résultat avant impôt : 210 M€, +59,1% / 1T05
 - Plus-value de cession d'une filiale de LaSer-Cofinoga : 37 M€
- Nouveaux partenariats
 - Saint-Gobain : 800 points de vente
 - Submarino : leader sur le marché brésilien du commerce en ligne

ARVAL, BNP PARIBAS LEASE GROUP, UCB

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	341	319	+6,9%	330	+3,3%
Frais de gestion	-212	-199	+6,5%	-225	-5,8%
RBE	129	120	+7,5%	105	+22,9%
Coût du risque	-10	-12	-16,7%	-17	-41,2%
Résultat d'exploitation	119	108	+10,2%	88	+35,2%
SME	2	2	+0,0%	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	2	-50,0%	2	-50,0%
Résultat avant impôt	122	112	+8,9%	90	+35,6%
Coefficient d'exploitation	62,2%	62,4%	-0,2 pt	68,2%	-6,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,8	1,6	+12,6%		
ROE avant impôt	27%	28%	-1 pt		

- Produit net bancaire : 341 M€, +6,9% / 1T05
- Poursuite de la croissance des encours : +16,0% / 1T05
- Résultat avant impôt : 122 M€, +8,9% / 1T05

SERVICES FINANCIERS – ENCOURS GERES

	mars-06	mars-05	Variation 1 an /mars-05	déc-05	Variation 1 trim /déc-05
<i>en milliards d'euros</i>					
Cetelem (1)	45,9	32,4	+41,6%	47,4	-3,1%
France	27,1	19,1	+41,8%	26,8	+1,2%
Hors France (2)	18,8	13,3	+41,3%	20,6	-8,7%
BNP Paribas Lease Group MT	15,3	14,7	+4,2%	15,1	+1,5%
France	10,7	10,8	-1,5%	10,8	-1,0%
Europe (hors France)	4,6	3,9	+20,0%	4,3	+7,9%
UCB	29,2	23,7	+23,4%	28,0	+4,2%
France	15,6	14,0	+11,8%	15,4	+1,6%
Europe (hors France)	13,6	9,7	+40,1%	12,6	+7,3%
Location Longue Durée avec services	6,2	5,3	+15,9%	6,1	+0,6%
France	2,0	1,8	+13,7%	2,0	-0,4%
Europe (hors France)	4,1	3,5	+17,0%	4,1	+1,0%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	470	439	+7,2%	469	+0,3%
sur un parc géré total	596	601	-0,9%	607	-1,8%

(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) Cession d'une filiale de LaSer-Cofinoga au 1er trimestre 2006 (2,5 Md€)

MARCHES EMERGENTS

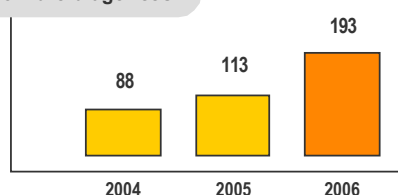
	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
<i>en millions d'euros</i>					
PNB	209	163	+28,2%	212	-1,4%
Frais de gestion	-138	-112	+23,2%	-137	+0,7%
RBE	71	51	+39,2%	75	-5,3%
Coût du risque	-3	-4	-25,0%	-20	-85,0%
Résultat d'exploitation	68	47	+44,7%	55	+23,6%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	68	47	+44,7%	57	+19,3%
Coefficient d'exploitation	66,0%	68,7%	-2,7 pt	64,6%	+1,4 pt
Fonds propres alloués (Md€)	0,7	0,5	+39,2%		
ROE avant impôt	41%	40%	+1 pt		

A périmètre et change constants / 1T05 : PNB : +18,4% ; Frais de gestion : +13,2% ; RBE : +29,3% ; Résultat avant impôt : +35,4%

- Poursuite du développement
 - Ouvertures d'agences : +69 en 1 an principalement en Turquie, au Moyen-Orient et au Maghreb
 - Finalisation de l'acquisition de 51% de UkrSibbank le 14 avril 2006
- Forte progression des performances opérationnelles : RBE +39,2% / 1T05
 - PNB: + 28,2% (+18,4% à périmètre et change constants)
 - Frais de gestion: +23,2% / 1T05 du fait, notamment des ouvertures d'agences (+13,2% à périmètre et change constants)
- Coût du risque très faible
- Résultat avant impôt : 68 M€, +44,7% / 1T05

MARCHES EMERGENTS – TURQUIE

Nombre d'agences



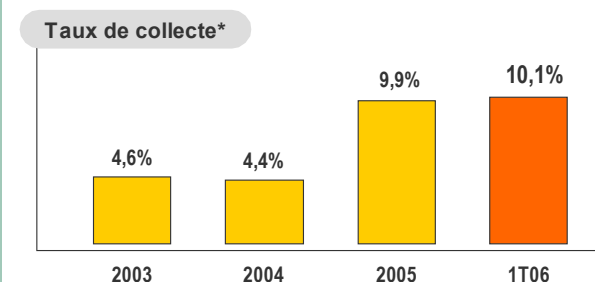
- Accélération du développement du réseau
 - 193 agences prévues à fin 2006
 - Extension de l'offre de produit Retail
- Développement du Corporate Banking à l'international
 - En Turquie : ouverture d'un European Desk à Istanbul et de 3 Trade Centers, entrée en relation avec 54 multinationales
 - Turkish desks : ouverture réalisée à Alger, prévues en Israël, Maroc et Ukraine en 2006/2007
- Mise en œuvre de synergies avec les métiers et fonctions du groupe
 - Accord de coopération : TEB Leasing et BNP Paribas Lease Group
 - Synergies de coûts sur les achats

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	1 039	813	+27,8%	987	+5,3%
Frais de gestion	-642	-536	+19,8%	-657	-2,3%
RBE	397	277	+43,3%	330	+20,3%
Coût du risque	7	-3	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	404	274	+47,4%	330	+22,4%
SME	-1	0	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-2	1	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	401	275	+45,8%	331	+21,1%
Coefficient d'exploitation	61,8%	65,9%	-4,1 pt	66,6%	-4,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,2	3,5	+20,8%		
ROE avant impôt	38%	31%	+7 pt		

- Confirmation de la pertinence du modèle de croissance et de création de valeur
 - Très haut niveau de collecte nette : 10,9 Md€
 - Actifs sous gestion : plus de 450 Md€ (+25%)
- PNB : +27,8% / 1T05
 - Très bonne dynamique commerciale
 - Environnement de marché porteur
- Résultat avant impôt : +45,8% / 1T05

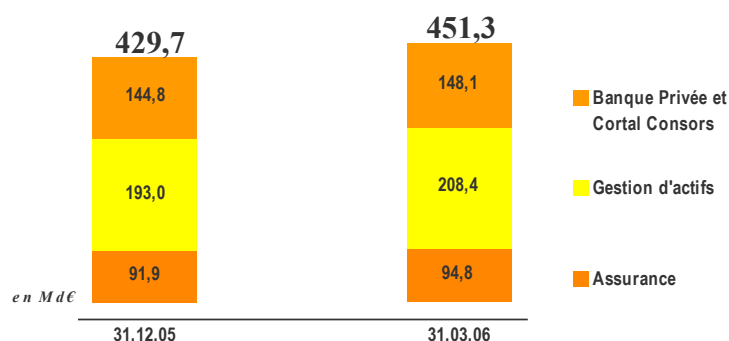
COLLECTE NETTE



* taux annualisé en % des actifs gérés en fin d'année précédente

- Confirmation de la forte accélération de la collecte constatée depuis début 2005
 - 10,9 Md€ au 1T06
 - 10,1%* des actifs sous gestion
- Collecte bien répartie entre les métiers du pôle
 - Gestion d'actifs : 5,6 Md€
 - Banque Privée et Cortal Consors : 3,2 Md€
 - Assurance : 2,1 Md€

ACTIFS GERES



- Collecte nette : 10,9 Md€
- Effet périmètre, performance, change et autres : 10,7 Md€

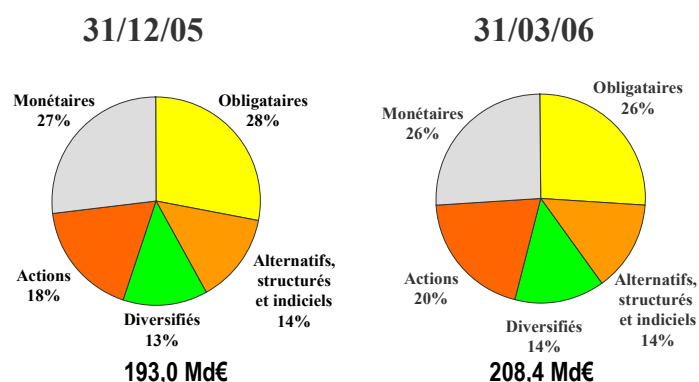
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	520	409	+27,1%	506	+2,8%
Frais de gestion	-347	-292	+18,8%	-363	-4,4%
RBE	173	117	+47,9%	143	+21,0%
Coût du risque	2	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	175	117	+49,6%	143	+22,4%
SME	-1	0	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt	175	118	+48,3%	143	+22,4%
Coefficient d'exploitation	66,7%	71,4%	-4,7 pt	71,7%	-5,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,2	1,0	+21,9%		

- Forte progression de l'activité et des revenus
 - Banque Privée : progression de la collecte nette de 32% / 1T05
 - Cortal Consors : montant des transactions boursières en forte hausse, +63% / 1T05
 - Services Immobiliers : revenus en hausse de 23% / 1T05
- Forte hausse de la rentabilité
 - Résultat avant impôt : 175 M€, +48,3% / 1T05
- BNP PAM : premier au palmarès 2006 des Sicav catégorie gestionnaires grand public (*Challenges / Morningstar – avril 2006*)

GESTION D'ACTIFS

Evolution favorable de la structure du portefeuille des actifs sous gestion



ASSURANCE

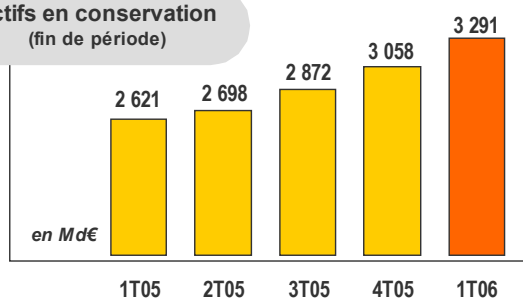
en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	310	237	+30,8%	293	+5,8%
Frais de gestion	-140	-111	+26,1%	-135	+3,7%
RBE	170	126	+34,9%	158	+7,6%
Coût du risque	5	-3	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	175	123	+42,3%	158	+10,8%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-3	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	172	123	+39,8%	159	+8,2%
Coefficient d'exploitation	45,2%	46,8%	-1,6 pt	46,1%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,5	2,1	+16,0%		

- Revenus en hausse de 30,8% / 1T05
 - Très bonne dynamique commerciale
 - Progression amplifiée par la hausse des marchés actions
- France : collecte brute de 3,6 Md€ au 1T06, +28% / 1T05
 - Accélération de la croissance de la part des UC (44,4% du chiffre d'affaires vie contre 31% au 1T05 et 29,6% pour le marché)
- Hors de France : collecte brute de 1 Md€ au 1T06, +52% / 1T05
- Résultat avant impôt : 172 M€, +39,8% / 1T05

METIER TITRES

	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
en millions d'euros					
PNB	209	167	+25,1%	188	+11,2%
Frais de gestion	-155	-133	+16,5%	-159	-2,5%
RBE	54	34	+58,8%	29	+86,2%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	54	34	+58,8%	29	+86,2%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	54	34	+58,8%	29	+86,2%
Coefficient d'exploitation	74,2%	79,6%	-5,4 pt	84,6%	-10,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,5	0,3	+48,3%		

Actifs en conservation
(fin de période)



■ Activité très soutenue au 1T06 sous l'effet conjugué du dynamisme commercial et de la hausse des marchés actions

- Actifs en conservation : +26% / 1T05
- Nombre de transactions : +29% / 1T05
- Actifs sous administration : 538 Md€ au 31.03.06 (+26% / 31.03.05)

■ Résultat net avant impôt : 54 M€, +58,8% / 1T05

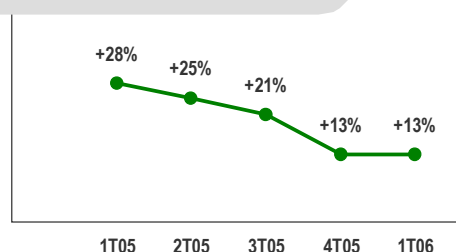
■ "Top rated" sur 9 marchés européens (enquête Global Custodian - mars 2006)

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	2 282	1 566	+45,7%	1 600	+42,6%
Frais de gestion	-1 244	-913	+36,3%	-926	+34,3%
RBE	1 038	653	+59,0%	674	+54,0%
Coût du risque	18	47	-61,7%	-16	n.s.
Résultat d'exploitation	1 056	700	+50,9%	658	+60,5%
SME	1	2	-50,0%	1	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	7	14	-50,0%	12	-41,7%
Résultat avant impôt	1 064	716	+48,6%	671	+58,6%
Coefficient d'exploitation	54,5%	58,3%	-3,8 pt	57,9%	-3,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	9,4	8,4	+12,7%		
ROE avant impôt	45%	34%	+11 pt		

■ La plus forte croissance des revenus de BFI des banques européennes

Taux de croissance des AMP de BFI
T/T-4



■ Trimestre record

- BFI a su tirer parti d'une conjoncture de marchés très favorable
- Augmentation des coûts liée principalement à la part variable des rémunérations

■ Renforcement des franchises

- Poursuite de recrutements dans des métiers ciblés (EQD, Fixed Income)

■ Décélération de la croissance des AMP

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	659	587	+12,3%	613	+7,5%
Frais de gestion	-270	-239	+13,0%	-268	+0,7%
RBE	389	348	+11,8%	345	+12,8%
Coût du risque	18	47	-61,7%	-15	n.s.
Résultat d'exploitation	407	395	+3,0%	330	+23,3%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	407	395	+3,0%	330	+23,3%
Coefficient d'exploitation	41,0%	40,7%	+0,3 pt	43,7%	-2,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)	6,1	5,4	+13,6%		

■ Maintien d'un haut niveau d'activité

- PNB : 659 M€, +12,3% / 1T05
- Forte croissance des revenus de Energie et Matières Premières, Projet, Financement à effet de levier et Financement d'acquisitions

■ Reprises de provisions nettes de 18 M€ au 1T06 contre 47 M€ au 1T05

- Besoin de dotations nouvelles toujours faible

■ Hausse de la rentabilité

- Résultat avant impôt : 407 M€, + 3,0% / 1T05

■ Une expertise reconnue

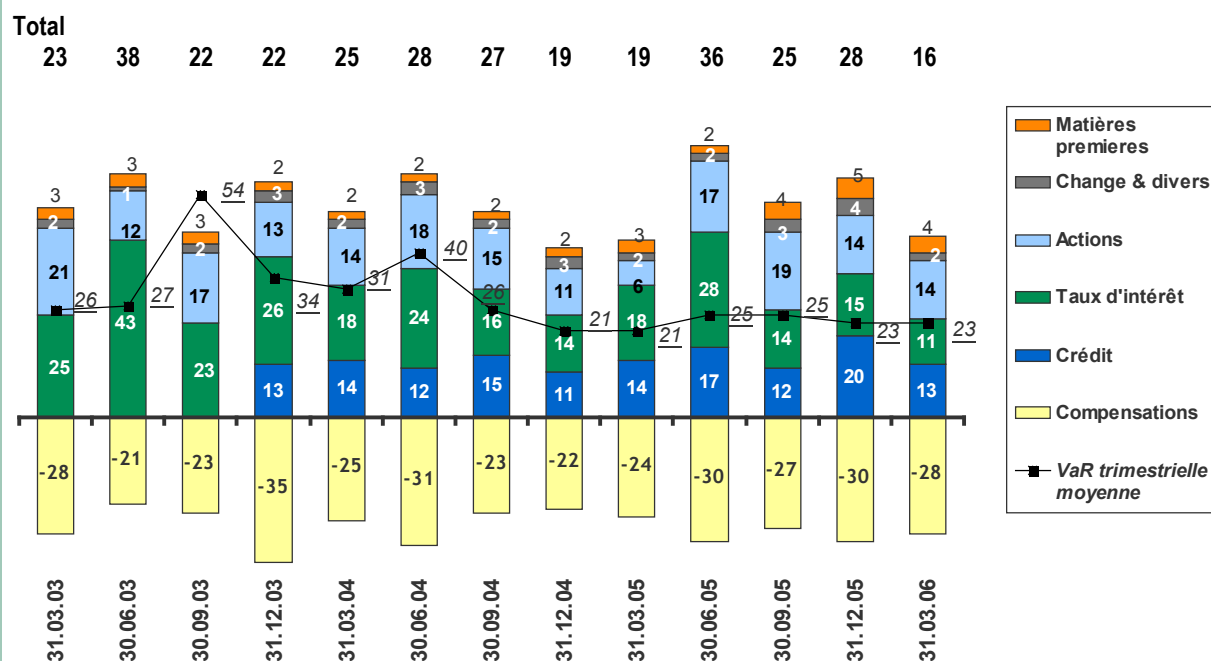
- N° 2 MLA for Global Trade Finance (excl. Aircraft & ship) (*Dealogic 1T 2006*)
- Best Arranger of Western European Loans for the second consecutive year (*EuroWeek Fev. 2006*)

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	1 623	979	+65,8%	987	+64,4%
Frais de gestion	-974	-674	+44,5%	-658	+48,0%
RBE	649	305	x2,1	329	+97,3%
Coût du risque	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	649	305	x2,1	328	+97,9%
SME	1	2	-50,0%	1	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	7	14	-50,0%	12	-41,7%
Résultat avant impôt	657	321	x2,0	341	+92,7%
Coefficient d'exploitation	60,0%	68,8%	-8,8 pt	66,7%	-6,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,3	3,0	+11,2%		

- PNB : 1 623 M€, +65,8% / 1T05
- Dérivés Actions : très forte hausse des revenus
 - Très forte croissance tant en Europe qu'à New York, Tokyo et Hong Kong
 - Développement tiré par les activités de clientèle notamment dans les dérivés structurés
- Fixed Income : forte progression des revenus de toutes les activités, notamment de dérivés
- Conseil : dans un marché européen très actif en M&A, BNP Paribas passe de la 10^{ème} à la 6^{ème} position (transactions annoncées, source TF)
- Résultat avant impôt : 657 M€ contre 321 M€ au 1T05

VAR (1 JOUR - 99%) PAR NATURE DE RISQUE



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)

STRUCTURE FINANCIERE

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

<i>En milliards d'euros</i>	31 mars 06 proforma*	31 mars 2006	31 décembre 2005
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)		37,5	30,7
Gains latents ou différés		4,9	5,5
(dont BNP Paribas Capital)		(15)	(16)
Ratio international de solvabilité	10,4%	12,7%	11,0%
Tier one (b)	7,2%	9,5%	7,6%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 445,0 M dE (proforma), 374,7 M dE (31.03.06) et 377,7 M dE (31.12.05).

* Avec impact de l'intégration de BNL et UkrSibbank et des émissions de fonds propres hybrides réalisées en avril 2006.

Return on Equity annualisé	22,2%	20,2%
----------------------------	-------	-------

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 15 mai 2006

NOMBRE D' ACTIONS

<i>En millions</i>	31 mars 2006	31 décembre 2005
Nombre d'actions (fin de période)	924,6	838,2
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	914,4	829,2
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	829,1	829,5

BENEFICE NET PAR ACTION (BNA)

<i>En euros</i>	1T06	1T05
Calculé conformément à la norme IAS 33	2,4	2,1
En tenant compte des actions émises au 31 mars 2006, avec jouissance 1er janvier 2006.	2,2	n.a.

ACTIF NET PAR ACTION

<i>En euros</i>	31/03/06	31/12/05
Actif net par action en circulation	49,6	46,2
dont capitaux propres part du groupe non réévalués	44,2	39,6

HISTORIQUE TRIMESTRIEL

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
BANQUE DE DETAIL					
PNB	2 656	2 729	2 808	3 045	3 210
Frais de gestion	-1 632	-1 667	-1 712	-1 979	-1 898
RBE	1 024	1 062	1 096	1 066	1 312
Coût du risque	-177	-159	-167	-251	-184
Résultat d'exploitation	847	903	929	815	1 128
SME	26	37	33	16	20
Autres éléments	2	3	23	11	38
Résultat avant impôt	875	943	985	842	1 186
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)					
PNB	1 350	1 348	1 367	1 386	1 504
<i>dont Commissions</i>	<i>565</i>	<i>562</i>	<i>557</i>	<i>578</i>	<i>638</i>
<i>dont Marge d'intérêt</i>	<i>785</i>	<i>786</i>	<i>810</i>	<i>808</i>	<i>866</i>
Frais de gestion	-895	-902	-932	-970	-927
RBE	455	446	435	416	577
Coût du risque	-44	-42	-40	-68	-31
Résultat d'exploitation	411	404	395	348	546
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	411	404	395	348	546
Résultat attribuable à AMS	-22	-22	-23	-21	-35
Résultat avant impôt de BDDF	389	382	372	327	511
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)					
PNB	1 305	1 302	1 322	1 341	1 444
Frais de gestion	-872	-878	-909	-946	-902
RBE	433	424	413	395	542
Coût du risque	-44	-42	-41	-68	-31
Résultat d'exploitation	389	382	372	327	511
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	389	382	372	327	511

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL					
PNB	1 351	1 427	1 486	1 704	1 766
Frais de gestion	-760	-789	-803	-1 033	-996
RBE	591	638	683	671	770
Coût du risque	-133	-117	-126	-183	-153
Résultat d'exploitation	458	521	557	488	617
SME	26	37	33	16	20
Autres éléments	2	3	23	11	38
Résultat avant impôt	486	561	613	515	675
BANCWEST					
PNB	418	454	480	525	577
Frais de gestion	-212	-214	-229	-299	-293
RBE	206	240	251	226	284
Coût du risque	-11	-4	-9	-8	-9
Résultat d'exploitation	195	236	242	218	275
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	195	236	242	218	275
CETELÉM					
PNB	451	452	475	637	639
Frais de gestion	-237	-243	-246	-372	-353
RBE	214	209	229	265	286
Coût du risque	-106	-96	-113	-138	-131
Résultat d'exploitation	108	113	116	127	155
SME	24	36	32	16	18
Autres éléments	0	1	22	7	37
Résultat avant impôt	132	150	170	150	210
MARCHES EMERGENTS					
PNB	163	191	200	212	209
Frais de gestion	-112	-126	-128	-137	-138
RBE	51	65	72	75	71
Coût du risque	-4	-2	10	-20	-3
Résultat d'exploitation	47	63	82	55	68
Eléments hors exploitation	0	0	0	2	0
Résultat avant impôt	47	63	82	57	68
ARVAL, BNP Paribas Lease Group, UCB					
PNB	319	330	331	330	341
Frais de gestion	-199	-206	-200	-225	-212
RBE	120	124	131	105	129
Coût du risque	-12	-15	-14	-17	-10
Résultat d'exploitation	108	109	117	88	119
SME	2	1	1	0	2
Autres éléments	2	2	1	2	1
Résultat avant impôt	112	112	119	90	122

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES					
PNB	813	882	870	987	1 039
Frais de gestion	-536	-556	-582	-657	-642
RBE	277	326	288	330	397
Coût du risque	-3	-4	-1	0	7
Résultat d'exploitation	274	322	287	330	404
SME	0	0	0	1	-1
Autres éléments	1	53	-2	0	-2
Résultat avant impôt	275	375	285	331	401
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	409	442	453	506	520
Frais de gestion	-292	-301	-314	-363	-347
RBE	117	141	139	143	173
Coût du risque	0	0	0	0	2
Résultat d'exploitation	117	141	139	143	175
SME	0	0	0	1	-1
Autres éléments	1	1	-1	-1	1
Résultat avant impôt	118	142	138	143	175
ASSURANCE					
PNB	237	250	237	293	310
Frais de gestion	-111	-114	-121	-135	-140
RBE	126	136	116	158	170
Coût du risque	-3	-4	-1	0	5
Résultat d'exploitation	123	132	115	158	175
SME	0	0	0	0	0
Autres éléments	0	52	-1	1	-3
Résultat avant impôt	123	184	114	159	172
IIRES					
PNB	167	190	180	188	209
Frais de gestion	-133	-141	-147	-159	-155
RBE	34	49	33	29	54
Coût du risque	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	34	49	33	29	54
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	34	49	33	29	54

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT					
PNB	1 566	1 568	1 688	1 600	2 282
Frais de gestion	-913	-904	-968	-926	-1 244
RBE	653	664	720	674	1 038
Coût du risque	47	50	49	-16	18
Résultat d'exploitation	700	714	769	658	1 056
SME	2	-1	1	1	1
Autres éléments	14	26	-6	12	7
Résultat avant impôt	716	739	764	671	1 064
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX					
PNB	979	869	1 055	987	1 623
Frais de gestion	-674	-645	-706	-658	-974
RBE	305	224	349	329	649
Coût du risque	0	0	0	-1	0
Résultat d'exploitation	305	224	349	328	649
SME	2	-1	1	1	1
Autres éléments	14	21	-5	12	7
Résultat avant impôt	321	244	345	341	657
METIERS DE FINANCEMENT					
PNB	587	699	633	613	659
Frais de gestion	-239	-259	-262	-268	-270
RBE	348	440	371	345	389
Coût du risque	47	50	49	-15	18
Résultat d'exploitation	395	490	420	330	407
Eléments hors exploitation	0	5	-1	0	0
Résultat avant impôt	395	495	419	330	407
BNP PARIBAS CAPITAL					
PNB	357	24	42	-39	98
Frais de gestion	-6	-5	-5	-7	-4
RBE	351	19	37	-46	94
Coût du risque	0	-1	-1	-1	5
Résultat d'exploitation	351	18	36	-47	99
SME	19	2	30	76	27
Autres éléments	7	51	1	0	0
Résultat avant impôt	377	71	67	29	126
AUTRES ACTIVITES (HORS BNP PARIBAS CAPITAL)					
PNB	211	-32	50	29	188
Frais de gestion	-56	-63	-95	-100	-74
RBE	155	-95	-45	-71	114
Coût du risque	30	5	15	-25	38
Résultat d'exploitation	185	-90	-30	-96	152
Eléments hors exploitation	15	35	13	47	7
Résultat avant impôt	200	-55	-17	-49	159

TABLE DES MATIERES

<u>RÉSULTATS AU 1^{ER} TRIMESTRE 2006</u>	<u>1</u>
<u>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</u>	<u>6</u>
<u>RÉSULTATS PAR PÔLE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2006</u>	<u>7</u>
<u>BANQUE DE DETAIL</u>	<u>8</u>
BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE	8
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL	10
<u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u>	<u>13</u>
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVÉE	14
ASSURANCE	14
MÉTIER TITRES	15
<u>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</u>	<u>16</u>
MÉTIER DE FINANCEMENT	16
CONSEIL ET MARCHÉS DE CAPITAUX	17
<u>STRUCTURE FINANCIÈRE</u>	<u>18</u>
<u>HISTORIQUE TRIMESTRIEL</u>	<u>19</u>