

RESULTATS AU 30 JUIN 2006

UN NOUVEAU TRIMESTRE DE TRES FORT DEVELOPPEMENT

- **PRODUIT NET BANCAIRE** **7 245 M€ (+ 40,1 % / 2T05)**
 - Banque de détail (hors BNL) **+ 18,7 %**
 - Asset Management and Services **+ 25,3 %**
 - Banque de Financement et d'Investissement **+ 21,9 %**
- **RESULTAT D'EXPLOITATION** **2 836 M€ (+ 51,9 % / 2T05)**
- **RESULTAT NET PART DU GROUPE** **1 901 M€ (+ 30,6 % / 2T05)**

BNL : UN NOUVEAU LEVIER DE CREATION DE VALEUR POUR LE GROUPE

- **PREMIERE CONTRIBUTION TRIMESTRIELLE**
 - PNB** **757 M€**
 - Résultat avant impôt** **214 M€**
- **ACQUISITION MENEES DANS DES DELAIS RECORD**
- **MISE EN OEUVRE DU PROJET INDUSTRIEL ENGAGEE**

UNE RENTABILITE SEMESTRIELLE EN FORTE HAUSSE

- **BNA SEMESTRIEL** **4,4 € (+ 15,5 %)**
- **ROE APRES IMPOT ANNUALISE** **22,2 % (+ 0,4 pt)**

Le 1er août 2006, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le deuxième trimestre de l'année, ainsi que les comptes du premier semestre.

UN NOUVEAU TRIMESTRE DE TRES FORT DEVELOPPEMENT.

BNP Paribas réalise au deuxième trimestre une progression record (+ 40,1 %) du produit net bancaire trimestriel, à 7 245 millions d'euros. Les frais de gestion, à 4 288 millions d'euros, progressent de 34,2 %, dégageant un effet de ciseaux exceptionnellement favorable de 5,9 points. Grâce à un coût du risque qui demeure très bas à 121 millions d'euros (+ 11,0 %), soit 0,11 % des actifs pondérés du groupe, le résultat brut d'exploitation (2 957 millions d'euros) et le résultat d'exploitation (2 836 millions d'euros) progressent tous deux d'environ 50 %.

Le résultat net, part du groupe, s'établit à 1 901 millions d'euros, en hausse de 30,6 %.

Ces résultats comprennent pour la première fois la contribution de BNL : 757 millions d'euros de revenus pour 470 millions d'euros de frais de gestion, et un résultat avant impôt de 214 millions d'euros.

A périmètre et change constants et hors BNP Paribas Capital ⁽¹⁾, le produit net bancaire croît de 19,7 %, les frais de gestion de 14,4 % (effet de ciseaux positif de 5,3 points) et le résultat d'exploitation de 35,6 %.

Cette très vive augmentation des résultats à périmètre et change constants, hors BNP Paribas Capital, résulte d'une excellente performance de tous les pôles d'activité du groupe.

Pour l'ensemble du premier semestre, le résultat net part du groupe (incluant BNL pour un trimestre seulement) s'établit à 3 914 millions d'euros (+ 23,2 %), soit un bénéfice net semestriel par action de 4,4 € (+ 15,5 %). La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 22,2 %, en hausse de 0,4 point par rapport au premier semestre 2005.

UNE TRES FORTE CROISSANCE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE.

1 – Banque de Détail : croissance organique forte amplifiée par les acquisitions.

Banque de Détail en France (BDDF)

Dans le réseau France ⁽²⁾ le produit net bancaire (1 499 millions d'euros) est en hausse de 11,2 % par rapport au deuxième trimestre 2005. Les commissions progressent de 10,9 %, du fait notamment de la vive progression des commissions liées à l'épargne financière (22,4 %). La plus grande volatilité que les normes comptables IFRS introduisent dans la variation de la valeur ajoutée sur capitaux, du fait notamment de la provision sur les PEL/CEL, conduit à une forte hausse de celle-ci ce trimestre : + 11,5 % par rapport au deuxième trimestre 2005. Hors cet effet, la valeur ajoutée sur capitaux progresse de 2,3 % et le produit net bancaire de 5,8 %.

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 du produit net bancaire et du résultat brut d'exploitation hors BNP Paribas Capital.

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

Au second semestre, l'apport de la provision PEL/CEL au produit net bancaire devrait être moindre qu'au premier semestre, et, par ailleurs, la hausse des taux administrés pèsera sur la valeur ajoutée sur capitaux. Ainsi, la progression du produit net bancaire en moyenne sur l'année 2006 devrait s'établir autour de 6,5 %.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 4,2 %) assure un coefficient d'exploitation de 62,7 % (- 4,2 points). Le coût du risque est en forte baisse (- 26,2 %) et le résultat d'exploitation progresse de 30,7 % par rapport au deuxième trimestre 2005. Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat trimestriel avant impôt du pôle BDDF est ainsi en hausse de 30,4 % à 498 millions d'euros par rapport au deuxième trimestre 2005.

Le pôle continue d'obtenir de très bonnes performances commerciales :

- l'accroissement du nombre de comptes à vue de **particuliers** s'accélère : + 80 000 au premier semestre contre + 74 000 au premier semestre 2005. Au deuxième trimestre, les encours de crédits immobiliers ont progressé de 18,0 % et les crédits à la consommation de 7,1 % par rapport à leur niveau du deuxième trimestre 2005. La collecte brute d'épargne financière est restée particulièrement forte ce trimestre (+ 28,9 % par rapport au deuxième trimestre 2005), assurant une croissance soutenue des encours d'assurance-vie et d'OPCVM de moyen et long terme (+ 12,7 % et + 11,7 % respectivement en un an);
- les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée **aux entreprises** continuent de se développer rapidement et les financements structurés sont de plus en plus utilisés par les PME, qui bénéficient de l'expertise du groupe dans ce domaine.

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués au pôle BDDF s'établit à 37 % (+ 6 points par rapport au premier semestre 2005).

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

SFDI est l'un des pôles moteurs de croissance du groupe. Ses revenus progressent de 25,8 % par rapport au deuxième trimestre 2005 à 1 795 millions d'euros sous l'effet d'une croissance organique soutenue (+ 7,5 % à périmètre et change constants) et des acquisitions réalisées en 2005, particulièrement celle de Commercial Federal aux Etats-Unis et le contrôle conjoint de Cofinoga. La poursuite d'un rythme élevé de croissance organique conduit aussi à une rapide augmentation des frais de gestion (+ 27,4 %, soit + 8,6 % à périmètre et change constants). Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 23,8 % à 790 millions d'euros (+ 6,1 % à périmètre et change constants).

Le coût du risque est presque stable à un niveau très bas à périmètre et change constants (+ 3,2 %). Du fait des élargissements de périmètre, il s'établit au total à 172 millions d'euros (+ 47,0 %). Le résultat avant impôt, à 641 millions d'euros, est en hausse de 14,3 %.

BancWest développe son activité de façon satisfaisante dans un contexte d'évolution des taux d'intérêt défavorable qui continue de peser sur la marge d'intermédiation. Le compte d'exploitation bénéficie des premières synergies liées à l'intégration de Commercial Federal et d'un coût du risque toujours faible. Le résultat avant impôt trimestriel de BancWest est porté à 263 millions d'euros (+ 11,4 % soit + 0,3 % à périmètre et change constants).

Cetelem poursuit sa vive croissance : ses revenus sont en hausse de 11,8 % à périmètre et change constants, dont + 5,3 % en France et + 20,7 % hors de France. La hausse des coûts (+ 15,2 % à périmètre et change constants) comprend une provision de 6 millions d'euros

pour le plan de rationalisation du dispositif commercial en France annoncé en mai. Y compris l'apport de Cofinoga, le résultat trimestriel avant impôt s'établit à 173 millions d'euros (+ 15,3 %).

Arval, BNP Paribas Lease Group et UCB poursuivent leur développement dans de bonnes conditions de rentabilité. Le résultat trimestriel avant impôt de ces trois métiers atteint au total 134 millions d'euros, en hausse de 19,6 %.

Sur les **marchés émergents**, les programmes de développement commercial et d'ouvertures d'agences autour du bassin méditerranéen, dans le Golfe et en Turquie sont activement mis en oeuvre. Les premiers résultats en sont déjà manifestes, avec une croissance des revenus de 18,5 % à périmètre et change constants. Le maintien d'un effet de ciseaux positif de plus de deux points et d'un coût du risque bas conduit à un résultat trimestriel avant impôt de 71 millions d'euros (+ 12,7 %).

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués au pôle SFDI, en croissance de 5,4 à 6,9 milliards d'euros, s'établit à 38 % (- 1 point par rapport au premier semestre 2005).

2 – Asset Management and Services (AMS) : très forte croissance de tous les métiers.

Le pôle d'activité AMS accroît son produit net bancaire de 25,3 % par rapport au deuxième trimestre 2005, à 1 105 millions d'euros. Chacun des métiers du pôle connaît une très forte croissance des revenus : + 22,6 % pour la gestion institutionnelle et privée ; + 29,2 % pour l'assurance ; + 26,3 % pour le métier titres. Le pôle confirme ainsi son rôle moteur dans la croissance du groupe.

Dans cette dynamique de croissance organique forte, les frais de gestion progressent à un rythme élevé (+ 20,5 % à 670 millions d'euros) mais, par rapport à la croissance du PNB, assurent un effet de ciseaux positif de près de 5 points. Le résultat brut d'exploitation, à 435 millions d'euros, est en hausse de plus d'un tiers (+ 33,4 %). Le résultat avant impôt (436 millions d'euros) progresse fortement : + 16,3 %.

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 30 juin 2006 à 454 milliards d'euros, soit une croissance de près de 18 % par rapport au 30 juin 2005. Cette vive hausse provient notamment d'une **collecte nette record** au premier semestre 2006 : 22,3 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de plus de 10 % des actifs gérés.

La **gestion institutionnelle et privée** assure une forte progression de ses revenus avec une activité commerciale très soutenue.

L'assurance poursuit sa très rapide croissance, tant en France, avec une proportion très élevée d'unités de compte au sein de la collecte brute (43,1 %) que hors de France, en épargne et en assurance des emprunteurs.

Le métier titres connaît un développement commercial soutenu, tant en conservation globale (+ 20 % en un an à 3 250 milliards d'euros) qu'en administration de fonds (+ 17 % en un an, à 512 milliards d'euros).

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués au pôle AMS s'établit à 38 % (+ 2 points par rapport au premier semestre 2005).

3 – Banque de Financement et d'Investissement (BFI) : excellente performance dans les métiers de banque d'investissement.

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 1 912 millions d'euros, supérieur de 21,9 % à celui du deuxième trimestre 2005.

Par rapport à ce même trimestre, la hausse des frais de gestion s'établit à 27,5 %, tirée par les rémunérations variables liées aux excellents résultats des métiers de marché. Le résultat brut d'exploitation progresse de 14,3 % à 759 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du pôle, à 60,3 %, reste au meilleur niveau dans le monde pour ce type d'activité.

Les reprises de provisions excèdent encore ce trimestre, de 123 millions d'euros (50 millions d'euros au deuxième trimestre 2005), les faibles dotations nouvelles.

Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 23,4 %, à 912 millions d'euros.

Les métiers de conseil et de marchés de capitaux enregistrent un produit net bancaire en très forte progression (+ 47,4 %) par rapport au deuxième trimestre 2005. Les activités de dérivés sur actions, en phase de développement organique soutenu, notamment hors d'Europe, doublent leurs revenus en un an. L'augmentation de la volatilité au début du trimestre s'est traduite par un fort accroissement des volumes traités avec la clientèle. Les revenus du « fixed income » ont augmenté de 27 % par rapport au deuxième trimestre 2005, grâce à une forte progression des activités de flux, notamment les swaps de taux d'intérêt à court et long terme. BNP Paribas a été reconnue « Meilleure banque au plan mondial pour les produits structurés » ⁽³⁾ et se classe n° 5 en Europe au premier semestre pour les fusions et acquisitions ⁽⁴⁾.

Les **métiers de financement** dégagent au deuxième trimestre un produit net bancaire en recul de 9,7 % par rapport à la référence très élevée du deuxième trimestre 2005. Si la hausse des revenus se poursuit dans les financements d'énergie et de matières premières, les autres activités subissent l'effet de la baisse des marges. Par ailleurs, depuis le troisième trimestre 2005, BFI a progressivement accéléré les achats de protection, à un coût historiquement bas, afin de réduire le capital alloué aux crédits classiques et de le redéployer vers les métiers de marché et les financements spécialisés. Ces achats de protection pèsent sur la croissance des revenus.

Pour l'ensemble du premier semestre, la rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués au pôle BFI augmente fortement, à 42 % (+ 9 points par rapport au premier semestre 2005), du fait notamment de la stabilisation des actifs pondérés depuis le début de 2006.

BNL : nouveau levier de création de valeur pour le groupe.

La contribution de BNL aux résultats du deuxième trimestre 2006 du groupe a été établie conformément aux normes et méthodes comptables de BNP Paribas. Elle s'élève à 757 millions d'euros de produit net bancaire, 470 millions d'euros de frais de gestion, 64 millions d'euros de coût du risque, conduisant à un résultat avant impôt de 214 millions d'euros. Comme il s'agit de la première intégration au sein du groupe, il n'existe pas de base de comparaison.

³) « Best Global Structured Product House » *Euromoney*, Juillet 2006.

⁴) *Thomson Financial*. Opérations annoncées.

Pour comparer les performances de BNL ce trimestre à celles du deuxième trimestre de 2005, il faut se référer aux résultats publiés par BNL, à méthode constante, hors effet de l'harmonisation comptable avec BNP Paribas.

Sur cette base, le produit net bancaire trimestriel progresse de 6,5 % par rapport au deuxième trimestre 2005. Hors éléments exceptionnels du deuxième trimestre 2006, la croissance des revenus s'établit à + 2,6 %. Les frais de gestion sont en baisse de 3,0 % par rapport au deuxième trimestre 2005 qui avait enregistré des charges exceptionnelles. Hors cet effet de base, ils progressent de 1 % donc dégagent un effet de ciseaux positif de 1,6 point par rapport à l'accroissement du PNB hors éléments exceptionnels. Comme le coût du risque baisse, de même que l'encours brut des créances douteuses au 30 juin 2006 comparé au 30 juin 2005, le résultat d'exploitation est en forte hausse : + 36,6 % (soit + 10,4 % hors revenus exceptionnels et effet de base sur les frais de gestion).

L'acquisition et l'intégration de BNL sont menées dans des délais record : le retrait de la cote des actions ordinaires a été prononcé le 26 juillet, moins de six mois après l'annonce du projet d'acquisition. BNP Paribas détient aujourd'hui plus de 99 % de ces actions et la procédure de retrait obligatoire est en cours.

De même, le processus managerial a été rapidement engagé depuis l'élection du nouveau conseil d'administration à l'assemblée générale du 28 avril. Jean-Laurent Bonnafé, membre du comité exécutif de BNP Paribas et responsable de la banque de détail en France, a été nommé Administrateur Délégué de BNL, les premier et deuxième niveaux d'encadrement ont été désignés, 40 groupes de travail ont jeté les bases du projet industriel et de l'organisation, enfin les 500 principaux cadres de BNL ont été réunis en 4 conventions pour partager cette vision.

L'organisation de BNL sera intégrée aux différents métiers du groupe, à l'instar du réseau français, afin de créer, pour BNP Paribas, un deuxième marché domestique en Europe. BNL, avec son nouveau logo qui capitalise sur le système de marques de BNP Paribas, va être animée d'une dynamique de conquête dans la banque de particuliers et devenir la banque de référence en Italie pour la clientèle d'entreprises. BNP Paribas BNL a vocation à devenir le leader de la banque de financement et d'investissement en Italie. Ces mutations passent par une nouvelle organisation commerciale, simplifiée et segmentée, une modernisation du réseau d'agences, un élargissement de la gamme de produits s'appuyant sur les savoir-faire et le réseau international du groupe. Ce projet industriel, en cours de finalisation, sera présenté de manière détaillée en décembre prochain. Les premières initiatives de développement seront lancées dès l'automne 2006.

Sur un total d'environ 800 millions d'euros d'ajustements de bilan avant impôt, montant encore estimé aujourd'hui, 618 millions d'euros ont été déjà enregistrés au 30 juin dans les comptes du groupe. La plus grosse part, 378 millions d'euros, provient de l'amélioration de la couverture des risques de crédit. Quelques compléments de dotations sont apparus nécessaires sur certains dossiers spécifiques mais, surtout, l'application des méthodes de BNP Paribas a conduit à élargir le provisionnement des crédits douteux aux crédits faisant l'objet de retards de paiement de plus de 90 jours, au lieu de 180 jours comme il est d'usage en Italie, et à augmenter par ailleurs le provisionnement de portefeuille sur les crédits sains.

Les groupes de travail ont permis de confirmer l'évaluation des coûts de restructuration (450 millions d'euros) et des synergies de coûts (250 millions d'euros). Le chiffrage des synergies de revenus est encore en cours mais il apparaît déjà que le niveau initialement annoncé (150 millions d'euros, nets de coûts additionnels) sera dépassé.



Avec l'apport de BNL, le groupe BNP Paribas s'affirme plus que jamais comme une plate-forme de services financiers puissante et en forte croissance. Il maintient sa politique de crédit rigoureuse en la complétant par un recours accru aux nouvelles techniques de gestion des risques. Pour la période à venir, il donnera la priorité à l'intégration de BNL et à la dynamique de croissance organique, avec une politique sélective d'acquisitions externes.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Le groupe a franchi au premier semestre un cap décisif dans sa croissance. Il développe une plate-forme puissante, équilibrée et ancrée sur la banque de détail. Il est bien positionné pour tirer le meilleur parti de l'évolution de ses marchés ».

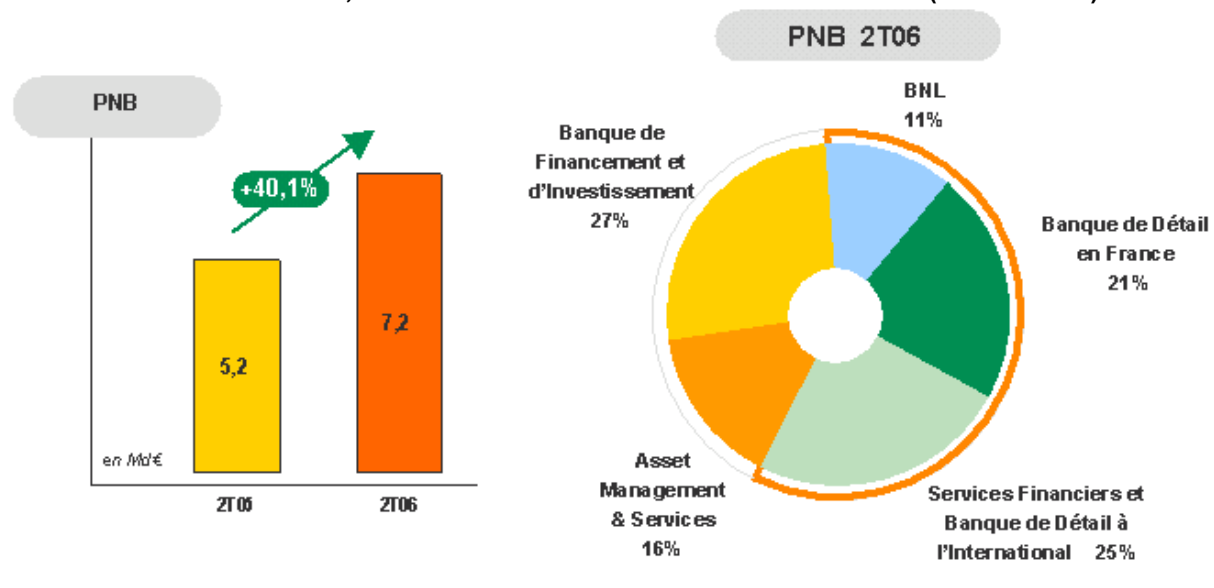
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
Produit net bancaire	7 245	5 171	+40,1%	6 817	+6,3%	14 062	10 774	+30,5%
Frais de gestion	-4 288	-3 195	+34,2%	-3 862	+11,0%	-8 150	-6 338	+28,6%
Résultat brut d'exploitation	2 957	1 976	+49,6%	2 955	+0,1%	5 912	4 436	+33,3%
Coût du risque	-121	-109	+11,0%	-116	+4,3%	-237	-212	+11,8%
Résultat d'exploitation	2 836	1 867	+51,9%	2 839	-0,1%	5 675	4 224	+34,4%
Sociétés mises en équivalence	59	103	-42,7%	62	-4,8%	121	176	-31,3%
Autres éléments hors exploitation	-2	103	n.s.	35	n.s.	33	116	n.s.
Total éléments hors exploitation	57	206	-72,3%	97	-41,2%	154	292	-47,3%
Résultat avant impôt	2 893	2 073	+39,6%	2 936	-1,5%	5 829	4 516	+29,1%
Impôt	-837	-533	+57,0%	-806	+3,8%	-1 643	-1 152	+42,6%
Intérêts minoritaires	-155	-84	+84,5%	-117	+32,5%	-272	-188	+44,7%
Résultat net part du groupe	1 901	1 456	+30,6%	2 013	-5,6%	3 914	3 176	+23,2%
Coefficient d'exploitation	59,2%	61,8%	-2,6 pt	56,7%	+2,5 pt	58,0%	58,8%	-0,8 pt
Coef. d'expl. hors BNP Paribas Capital	59,8%	62,0%	-2,2 pt	57,4%	+2,4 pt			

Hors BNP Paribas Capital et à périmètre et change constants / 2T05:

- PNB +19,7%
- Frais de gestion +14,4%
- RBE +28,3%
- Coût du risque -92,2%
- Rés. d'exploitation +35,6%
- Rés. avant impôt +32,7%

UNE PLATE-FORME PUISSANTE, EQUILIBREE ET ANCREE SUR LA BANQUE DE DETAIL (57% DU PNB)



RESULTATS PAR POLE AU 2^{EME} TRIMESTRE 2006

	BDDF	SFDI	BNL	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
Produit net bancaire	1 444	1 795	757	1 105	1 912	83	149	7 245
Var/2T05	+10,9%	+25,8%		+25,3%	+21,9%	x 3,5	n.s.	+40,1%
Var/1T06	+0,0%	+1,6%		+6,4%	-16,2%	-15,3%	-20,7%	+6,3%
Frais de gestion	-915	-1 005	-470	-670	-1 153	-2	-73	-4 288
Var/2T05	+4,2%	+27,4%		+20,5%	+27,5%	-60,0%	+15,9%	+34,2%
Var/1T06	+1,4%	+0,9%		+4,4%	-7,3%	-50,0%	-1,4%	+11,0%
Résultat brut d'exploitation	529	790	287	435	759	81	76	2 957
Var/2T05	+24,8%	+23,8%		+33,4%	+14,3%	x 4,3	n.s.	+49,6%
Var/1T06	-2,4%	+2,6%		+9,6%	-26,9%	-13,8%	-33,3%	+0,1%
Coût du risque	-31	-172	-64	0	123	-1	24	-121
Var/2T05	-26,2%	+47,0%		n.s.	n.s.	+0,0%	n.s.	+11,0%
Var/1T06	+0,0%	+12,4%		n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+4,3%
Résultat d'exploitation	498	618	223	435	882	80	100	2 836
Var/2T05	+30,4%	+18,6%		+35,1%	+23,5%	x 4,4	n.s.	+51,9%
Var/1T06	-2,5%	+0,2%		+7,7%	-16,5%	-19,2%	-34,2%	-0,1%
Sociétés mises en équivalence	0	23	9	0	1	9	17	59
Autres éléments hors exploitation	0	0	-18	1	29	0	-14	-2
Résultat avant impôt	498	641	214	436	912	89	103	2 893
Var/2T05	+30,4%	+14,3%		+16,3%	+23,4%	+25,4%	n.s.	+39,6%
Var/1T06	-2,5%	-5,0%		+8,7%	-14,3%	-29,4%	-35,2%	-1,5%

	BDDF	SFDI	BNL	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
Produit net bancaire	1 444	1 795	757	1 105	1 912	83	149	7 245
2T05	1302	1427		882	1568	24	-32	5 171
1T06	1444	1766		1039	2 282	98	188	6 817
Frais de gestion	-915	-1 005	-470	-670	-1 153	-2	-73	-4 288
2T05	-878	-789		-556	-904	-5	-63	-3 195
1T06	-902	-996		-642	-1244	-4	-74	-3 862
Résultat brut d'exploitation	529	790	287	435	759	81	76	2 957
2T05	424	638		326	664	19	-95	1976
1T06	542	770		397	1038	94	114	2 955
Coût du risque	-31	-172	-64	0	123	-1	24	-121
2T05	-42	-117		-4	50	-1	5	-109
1T06	-31	-153		7	18	5	38	-116
Résultat d'exploitation	498	618	223	435	882	80	100	2 836
2T05	382	521		322	714	18	-90	1867
1T06	511	617		404	1056	99	152	2 839
Sociétés mises en équivalence	0	23	9	0	1	9	17	59
2T05	0	37		0	-1	2	65	103
1T06	0	20		-1	1	27	15	62
Autres éléments hors exploitation	0	0	-18	1	29	0	-14	-2
2T05	0	3		53	26	51	-30	103
1T06	0	38		-2	7	0	-8	35
Résultat avant impôt	498	641	214	436	912	89	103	2 893
2T05	382	561		375	739	71	-55	2 073
1T06	511	675		401	1064	126	159	2 936
Intérêts minoritaires								-155
Impôt								-837
Résultat net part du groupe								1 901

RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2006

	BDDF	SFDI	BNL	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
Produit net bancaire	2 888	3 561	757	2 144	4 194	181	337	14 062
Var/1S05	+10,8%	+28,2%		+26,5%	+33,8%	-52,5%	+88,3%	+30,5%
Frais de gestion	-1 817	-2 001	-470	-1 312	-2 397	-6	-147	-8 150
Var/1S05	+3,8%	+29,2%		+20,1%	+31,9%	-45,5%	+23,5%	+28,6%
Résultat brut d'exploitation	1 071	1 560	287	832	1 797	175	190	5 912
Var/1S05	+25,0%	+26,9%		+38,0%	+36,4%	-52,7%	x3,2	+33,3%
Coût du risque	-62	-325	-64	7	141	4	62	-237
Var/1S05	-27,9%	+30,0%		n.s.	+45,4%	n.s.	+77,1%	+118%
Résultat d'exploitation	1 009	1 235	223	839	1 938	179	252	5 675
Var/1S05	+30,9%	+26,1%		+40,8%	+37,1%	-51,5%	x2,7	+34,4%
Sociétés mises en équivalence	0	43	9	-1	2	36	32	121
Autres éléments hors exploitation	0	38	-18	-1	36	0	-22	33
Résultat avant impôt	1 009	1 316	214	837	1 976	215	262	5 829
Var/1S05	+30,9%	+25,7%		+28,8%	+35,8%	-52,0%	+80,7%	+29,1%
Minoritaires								-272
Impôt								-1 643
Résultat net, part du groupe								3 914
ROE annualisé après impôt								22,2%

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	1 499	1 348	+11,2%	1 504	-0,3%	3 003	2 698	+11,3%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	876	786	+11,5%	866	+1,2%	1 742	1 571	+10,9%
<i>dont Commissions</i>	623	562	+10,9%	638	-2,4%	1 261	1 127	+11,9%
Frais de gestion	-940	-902	+4,2%	-927	+1,4%	-1 867	-1 797	+3,9%
RBE	559	446	+25,3%	577	-3,1%	1 136	901	+26,1%
Coût du risque	-31	-42	-26,2%	-31	+0,0%	-62	-86	-27,9%
Résultat d'exploitation	528	404	+30,7%	546	-3,3%	1 074	815	+31,8%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	528	404	+30,7%	546	-3,3%	1 074	815	+31,8%
Résultat attribuable à AMS	-30	-22	+36,4%	-35	-14,3%	-65	-44	+47,7%
Résultat avant impôt de BDDF	498	382	+30,4%	511	-2,5%	1 009	771	+30,9%
Coefficient d'exploitation	62,7%	66,9%	-4,2 pt	61,6%	+1,1 pt	62,2%	66,6%	-4,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,5	5,0	+9,9%
ROE avant impôt						37%	31%	+6 pt

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

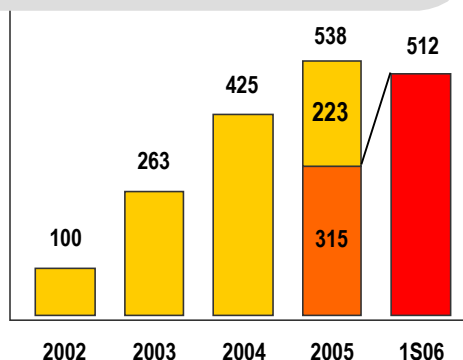
- Croissance du PNB hors volatilité liée aux IFRS : +5,8% / 2T05
 - Commissions sur opérations boursières et financières en forte progression : +22,4% / 2T05
 - Commissions sur autres activités bancaires : +4,6% / 2T05
 - Valeur ajoutée sur capitaux : +2,3% (retard de l'ajustement des taux clients dans un environnement de hausse des taux)
- Croissance du PNB sur l'année autour de 6,5%
 - Impact de la hausse des taux administrés au 2S06

PARTICULIERS

- Comptes à vue des particuliers : +80 000 sur 1S06
- Dynamique toujours soutenue dans l'épargne financière
 - Collecte brute : +28,9% / 2T05
 - Encours Assurance-vie : +12,7% / 30.06.05
 - Encours OPCVM moyen/long terme : +11,7% / 30.06.05
- Croissance vigoureuse des encours de crédit
 - Immobilier : +18,0% / 2T05
 - Consommation : +7,1% / 2T05

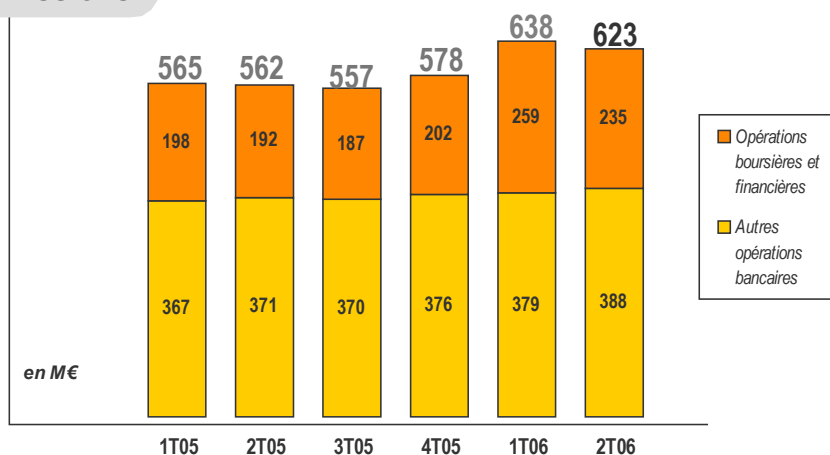
ENTREPRISES

Revenus issus des ventes croisées
entre BFI et BDDF (base 100 en 2002)



- Très fort développement de l'activité financements structurés aux PME
- Poursuite de la dynamique des ventes croisées
 - Commissions corporate finance : x2 / 1S05
 - Entrées en relation avec la Banque Privée : +27% / 1S05

Commissions



Y compris 100% de la Banque Privée en France

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 2T06	Variation 1an 2T06/2T05	Variation 1 trim. 2T06/1T06	Encours 1S06	Variation 1an 1S06/1S05
CREDITS ⁽¹⁾					
Total crédits bruts	94,9	+10,0%	+2,4%	93,8	+10,3%
Particuliers	50,8	+16,3%	+3,5%	49,9	+16,7%
Dont Immobilier	43,4	+18,0%	+3,8%	42,6	+18,5%
Dont Consommation	7,4	+7,1%	+1,7%	7,4	+7,4%
Entreprises	41,3	+4,3%	+1,4%	41,0	+4,7%
DEPOTS ⁽¹⁾	80,0	+3,9%	+1,2%	79,6	+4,1%
Dépôts à vue	33,6	+6,6%	+2,4%	33,2	+6,3%
Comptes d'épargne	37,7	-0,7%	-1,3%	37,9	+0,4%
Dépôts à taux de marché	8,7	+15,7%	+7,9%	8,4	+13,5%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	30-juin-06	Variation 30.06.06/ 30.06.05	Variation 30.06.06/ 31.03.06
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	48,9	+12,7%	+1,3%
OPCVM ⁽²⁾	70,4	+13,7%	-1,7%

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

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	1 795	1 427	+25,8%	1 766	+1,6%	3 561	2 778	+28,2%
Frais de gestion	-1 005	-789	+27,4%	-996	+0,9%	-2 001	-1 549	+29,2%
RBE	790	638	+23,8%	770	+2,6%	1 560	1 229	+26,9%
Coût du risque	-172	-117	+47,0%	-153	+12,4%	-325	-250	+30,0%
Résultat d'exploitation	618	521	+18,6%	617	+0,2%	1 235	979	+26,1%
SME	23	37	-37,8%	20	+15,0%	43	63	-31,7%
Autres éléments hors exploitation	0	3	n.s.	38	n.s.	38	5	n.s.
Résultat avant impôt	641	561	+14,3%	675	-5,0%	1 316	1 047	+25,7%
Coefficient d'exploitation	56,0%	55,3%	+0,7 pt	56,4%	-0,4 pt	56,2%	55,8%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						6,9	5,4	+27,6%
ROE avant impôt						38%	39%	-1 pt

A périmètre et change constants / 2T05 : PNB : +7,5% ; Frais de gestion : +8,6% ; RBE : +6,1% ; Coût du Risque : +3,2% ; Résultat avant impôt : +6,4%

- Poursuite du développement organique
 - PNB : +7,5% / 2T05 à périmètre et change constants
 - Contribution particulièrement soutenue du Moyen-Orient, du Maghreb et de TEB, malgré les turbulences récentes sur le marché turc
- Coût du risque toujours très bas
 - +3,2% à périmètre et change constants
 - Marchés émergents : 38 bp au 2T06

BANCWEST

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	549	454	+20,9%	577	-4,9%	1 126	872	+29,1%
Frais de gestion	-274	-214	+28,0%	-293	-6,5%	-567	-426	+33,1%
RBE	275	240	+14,6%	284	-3,2%	559	446	+25,3%
Coût du risque	-12	-4	n.s.	-9	+33,3%	-21	-15	+40,0%
Résultat d'exploitation	263	236	+11,4%	275	-4,4%	538	431	+24,8%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	263	236	+11,4%	275	-4,4%	538	431	+24,8%
Coefficient d'exploitation	49,9%	47,1%	+2,8 pt	50,8%	-0,9 pt	50,4%	48,9%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	1,8	+48,9%
ROE avant impôt						41%	49%	-8 pt

A périmètre et change constants / 2T05 : PNB : +3,0% ; Frais de gestion : +4,4% ; RBE : +1,7% ; Résultat avant impôt : +0,3%

(US GAAP)

(en milliards d'USD)	30.06.06	30.06.05	30.06.06 / 30.06.05	31.03.06	30.06.06 / 31.03.06
Total Assets	66,7	52,5	+27,0%	65,7	+1,5%
Loans and Leases	44,4	34,0	+30,5%	43,7	+1,7%
Deposits	43,6	34,6	+25,9%	42,1	+3,6%
Non Performing Assets / Loans and foreclosed properties	0,46%	0,42%	+4 bp	0,50%	-4 bp
Allowance for Credit Losses / Total Loans and Leases	1,09%	1,25%	-16 bp	1,11%	-2 bp
	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06
Net Interest Margin	3,35%	3,66%	-31 bp	3,48%	-13 bp

- Développement des encours
 - Crédits : +5,5% à périmètre constant
 - Dépôts : +4,1% à périmètre constant
- Produit net bancaire : +3,0% à périmètre constant
 - Contexte de taux défavorable entraînant une baisse de la marge d'intermédiation (3,35% contre 3,66% au 2T05)
- Premiers effets des synergies de coûts après intégration de Commercial Federal
- Coût du risque maintenu à un niveau très faible : 11 bp des actifs pondérés au 2T06

CETEM

	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
en millions d'euros								
PNB	680	452	+50,4%	639	+6,4%	1 319	903	+46,1%
Frais de gestion	-375	-243	+54,3%	-353	+6,2%	-728	-480	+51,7%
RBE	305	209	+45,9%	286	+6,6%	591	423	+39,7%
Coût du risque	-150	-96	+56,3%	-131	+14,5%	-281	-202	+39,1%
Résultat d'exploitation	155	113	+37,2%	155	+0,0%	310	221	+40,3%
SME	19	36	-47,2%	18	+5,6%	37	60	-38,3%
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	37	n.s.	36	1	n.s.
Résultat avant impôt	173	150	+15,3%	210	-17,6%	383	282	+35,8%
Coefficient d'exploitation	55,1%	53,8%	+1,3 pt	55,2%	-0,1 pt	55,2%	53,2%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,8	1,6	+17,4%
ROE avant impôt						42%	36%	+6 pt

A périmètre et change constants / 2T05 : PNB : +11,8% ; Frais de gestion : +15,2% ; RBE : +7,8% ; Coût du risque : +7,3% ; Résultat avant impôt : +7,6%

- Très vive progression de l'activité : PNB +50,4% / 2T05 (+11,8% à périmètre et change constant)
 - France : +5,3% à périmètre et change constant
 - Contribution particulièrement vigoureuse de l'international : + 20,7% à périmètre et change constant
 - Production : +15,7% (France : +12,1% ; hors France : +19,7%)
- Frais de gestion : +15,2% à périmètre et change constants,
 - Y compris le provisionnement d'un plan de rationalisation du dispositif commercial en France ("Défi 2008"; 6 M€)
- RNAI : 173 M€, +15,3% (+7,6% à périmètre et change constants)

ARVAL, BNP PARIBAS LEASE GROUP, UCB

	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
en millions d'euros								
PNB	345	330	+4,5%	341	+1,2%	686	649	+5,7%
Frais de gestion	-213	-206	+3,4%	-212	+0,5%	-425	-405	+4,9%
RBE	132	124	+6,5%	129	+2,3%	261	244	+7,0%
Coût du risque	0	-15	n.s.	-10	n.s.	-10	-27	-63,0%
Résultat d'exploitation	132	109	+21,1%	119	+10,9%	251	217	+15,7%
SME	1	1	+0,0%	2	-50,0%	3	3	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	1	2	n.s.	1	+0,0%	2	4	n.s.
Résultat avant impôt	134	112	+19,6%	122	+9,8%	256	224	+14,3%
Coefficient d'exploitation	61,7%	62,4%	-0,7 pt	62,2%	-0,5 pt	62,0%	62,4%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,8	1,6	+12,0%
ROE avant impôt						29%	28%	+1 pt

MARCHES EMERGENTS

	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
en millions d'euros								
PNB	221	191	+15,7%	209	+5,7%	430	354	+21,5%
Frais de gestion	-143	-126	+13,5%	-138	+3,6%	-281	-238	+18,1%
RBE	78	65	+20,0%	71	+9,9%	149	116	+28,4%
Coût du risque	-10	-2	n.s.	-3	n.s.	-13	-6	n.s.
Résultat d'exploitation	68	63	+7,9%	68	+0,0%	136	110	+23,6%
SME	3	0	n.s.	0	n.s.	3	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	71	63	+12,7%	68	+4,4%	139	110	+26,4%
Coefficient d'exploitation	64,7%	66,0%	-1,3 pt	66,0%	-1,3 pt	65,3%	67,2%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,7	0,5	+34,6%
ROE avant impôt						42%	45%	-3 pt

A périmètre et change constants / 2T05 : PNB : +18,5% ; Frais de gestion : +16,3% ; RBE : +22,7% ; Résultat avant impôt : +10,6%

SERVICES FINANCIERS – ENCOURS GERES

	juin-06	juin-05	Variation 1 an /juin-05	mars-06	Variation 1 trim /mars-06
<i>en milliards d'euros</i>					
Cetelem (1)	48,0	33,5	+43,4%	45,9	+4,6%
France	27,9	19,3	+44,6%	27,1	+3,0%
Hors France	20,1	14,2	+41,7%	18,8	+6,9%
BNP Paribas Lease Group MT	15,5	14,9	+4,0%	15,3	+1,4%
France	10,7	10,9	-1,6%	10,7	+0,7%
Europe (hors France)	4,8	4,0	+19,4%	4,6	+3,1%
UCB Particuliers	30,6	25,1	+22,0%	29,2	+4,9%
France Particuliers	16,1	14,5	+10,7%	15,6	+2,7%
Europe (hors France)	14,6	10,6	+37,4%	13,6	+7,3%
Location Longue Durée avec services	6,4	5,9	+9,6%	6,2	+4,3%
France	2,1	2,0	+5,3%	2,0	+3,0%
Europe (hors France)	4,3	3,9	+11,8%	4,1	+4,9%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	484	451	+7,2%	470	+2,9%
sur un parc géré total	603	602	+0,1%	596	+1,2%

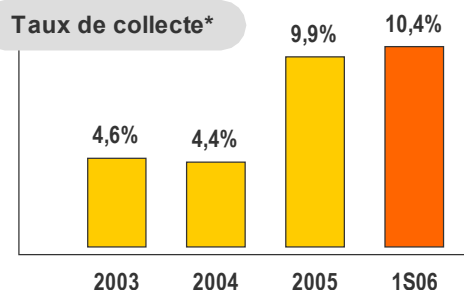
(1) Intégration des encours de LaSer-Cofinoga au 31.12.05 (12,0 Md€ dont 7,3 Md€ en France et 4,7 Md€ hors de France)

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	1 105	882	+25,3%	1 039	+6,4%	2 144	1 695	+26,5%
Frais de gestion	-670	-556	+20,5%	-642	+4,4%	-1 312	-1 092	+20,1%
RBE	435	326	+33,4%	397	+9,6%	832	603	+38,0%
Coût du risque	0	-4	n.s.	7	n.s.	7	-7	n.s.
Résultat d'exploitation	435	322	+35,1%	404	+7,7%	839	596	+40,8%
Eléments hors exploitation	1	53	-98,1%	-3	n.s.	-2	54	n.s.
Résultat avant impôt	436	375	+16,3%	401	+8,7%	837	650	+28,8%
Coefficient d'exploitation	60,6%	63,0%	-2,4 pt	61,8%	-1,2 pt	61,2%	64,4%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,3	3,6	+20,1%
ROE avant impôt						38%	36%	+2 pt

- Actifs sous gestion : poursuite de la dynamique de progression
- PNB : +25,3% / 2T05
 - Contribution de l'ensemble des métiers à la forte croissance des revenus
 - Maintien d'une très forte dynamique commerciale
- RNAI : progression de 16,3% / 2T05 (+35% hors plus value exceptionnelle de 52 M€ au 2T05)

COLLECTE NETTE

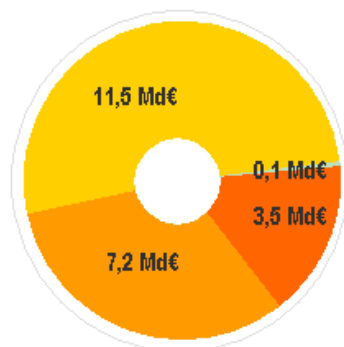


* taux annualisé en % des actifs gérés

- Forte dynamique
 - 2T06 : 11,4 Md€, +60% / 2T05
 - 1S06 : 22,3 Md€, soit +10,4% des actifs sous gestion en taux annualisé
- Contribution équilibrée de l'ensemble des métiers

COLLECTE NETTE ET ACTIFS GERES

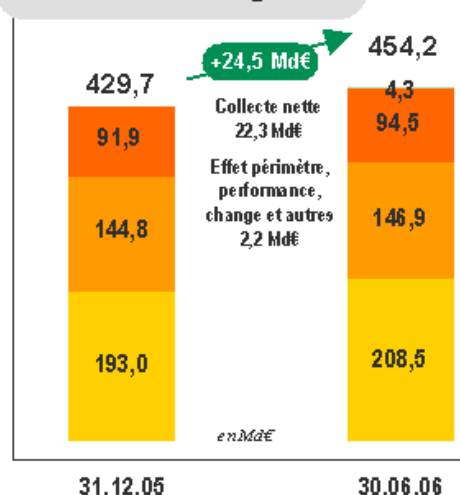
Collecte nette 1S06
22,3 Md€



■ Gestion d'Actifs

■ Banque Privée et Cortal Consors

Total des actifs gérés



■ Assurance

■ Services Immobiliers

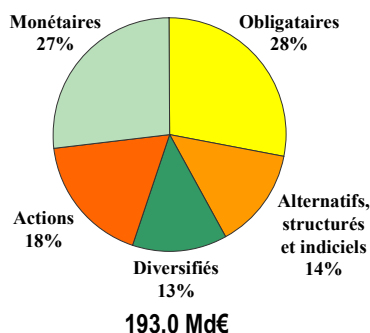
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	542	442	+22,6%	520	+4,2%	1062	851	+24,8%
Frais de gestion	-349	-301	+15,9%	-347	+0,6%	-696	-593	+17,4%
RBE	193	141	+36,9%	173	+11,6%	366	258	+41,9%
Coût du risque	-1	0	n.s.	2	n.s.	1	0	n.s.
Résultat d'exploitation	192	141	+36,2%	175	+9,7%	367	258	+42,2%
SME	0	0	n.s.	-1	n.s.	-1	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	2	2	+0,0%
Résultat avant impôt	193	142	+35,9%	175	+10,3%	368	260	+41,5%
Coefficient d'exploitation	64,4%	68,1%	-3,7 pt	66,7%	-2,3 pt	65,5%	69,7%	-4,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,3	1,0	+25,0%
ROE avant impôt						58%	51%	+7 pt

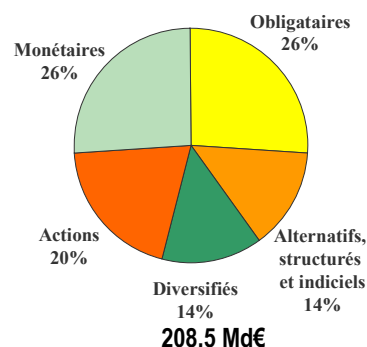
- Forte progression des revenus générée par une activité commerciale très soutenue
- Rentabilité élevée : RNAI en hausse de +35,9% / 2T05

GESTION D'ACTIFS

31/12/05



30/06/06



ASSURANCE

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	323	250	+29,2%	310	+4,2%	633	487	+30,0%
Frais de gestion	-147	-114	+28,9%	-140	+5,0%	-287	-225	+27,6%
RBE	176	136	+29,4%	170	+3,5%	346	262	+32,1%
Coût du risque	1	-4	n.s.	5	-80,0%	6	-7	n.s.
Résultat d'exploitation	177	132	+34,1%	175	+1,1%	352	255	+38,0%
Eléments hors exploitation	-1	52	n.s.	-3	-66,7%	-4	52	n.s.
Résultat avant impôt	176	184	-4,3%	172	+2,3%	348	307	+13,4%
Coefficient d'exploitation	45,5%	45,6%	-0,1 pt	45,2%	+0,3 pt	45,3%	46,2%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,5	2,2	+14,5%
ROE avant impôt						28%	28%	+0 pt

- Très forte croissance des revenus : +29,2%
- Collecte brute : 3,9 Md€ au 2T05
 - France : part des UC dans le chiffre d'affaires vie à 43,1% au 1S06 contre 29,7% pour le marché
 - Hors de France: très forte progression des chiffres d'affaires épargne (+41% / 2T05) et ADE (+33% / 2T05)
- RNAI en hausse de 33,3%, hors impact d'une plus-value exceptionnelle de 52 M€ enregistrée au 2T05

METIER TITRES

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	240	190	+26,3%	209	+14,8%	449	357	+25,8%
Frais de gestion	-174	-141	+23,4%	-155	+12,3%	-329	-274	+20,1%
RBE	66	49	+34,7%	54	+22,2%	120	83	+44,6%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	66	49	+34,7%	54	+22,2%	120	83	+44,6%
Éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	67	49	+36,7%	54	+24,1%	121	83	+45,8%
Coefficient d'exploitation	72,5%	74,2%	-1,7 pt	74,2%	-1,7 pt	73,3%	76,8%	-3,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,5	0,4	+39,3%
ROE avant impôt						44%	42%	+2 pt

- Poursuite de la dynamique commerciale
 - Actifs en conservation : 3 250 Md€, +20% / 30.06.05
 - Actifs sous administration : 512 Md€, +17% / 30.06.05
 - BPSS retenu par ING pour l'administration de ses fonds au Luxembourg et en Belgique (30 Md€ d'actifs)
- Forte progression du RNAI : +36,7% / 2T05

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

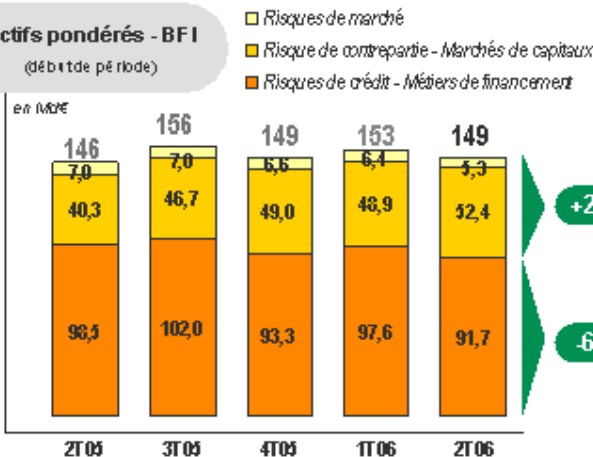
en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	1 912	1 568	+21,9%	2 282	-16,2%	4 194	3 134	+33,8%
Frais de gestion	-1 153	-904	+27,5%	-1 244	-7,3%	-2 397	-1 817	+31,9%
RBE	759	664	+14,3%	1 038	-26,9%	1 797	1 317	+36,4%
Coût du risque	123	50	n.s.	18	n.s.	141	97	+45,4%
Résultat d'exploitation	882	714	+23,5%	1 056	-16,5%	1 938	1 414	+37,1%
Eléments hors exploitation	30	25	+20,0%	8	n.s.	38	41	-7,3%
Résultat avant impôt	912	739	+23,4%	1 064	-14,3%	1 976	1 455	+35,8%
Coefficient d'exploitation	60,3%	57,7%	+2,6 pt	54,5%	+5,8 pt	57,2%	58,0%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,4	8,7	+8,1%
ROE avant impôt						42%	34%	+9 pt

- Forte progression du PNB : +21,9% / 2T05
 - Un niveau d'activité très soutenu des métiers de marché
- Importantes reprises de provisions
 - 123 M€ au 2T06 / 50 M€ au 2T05
 - Besoin en dotations nouvelles toujours faible
- Croissance stabilisée des fonds propres alloués depuis le début de l'année
- Accroissement de la productivité du capital

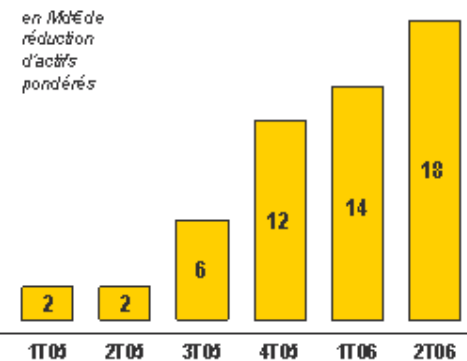
GESTION PLUS DYNAMIQUE DU CAPITAL ALLOUE

- Réduction du capital alloué aux crédits classiques
 - Pour financer une croissance organique toujours soutenue des métiers de marché et des financements spécialisés
- Accélération depuis 3T05 des achats de protection
 - A un coût historiquement bas

Actifs pondérés - BFI (débit de période)



Achats de protection (cumul)



CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	1 281	869	+47,4%	1 623	-21,1%	2 904	1 848	+57,1%
Frais de gestion	-881	-645	+36,6%	-974	-9,5%	-1 855	-1 319	+40,6%
RBE	400	224	+78,6%	649	-38,4%	1 049	529	+98,3%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	400	224	+78,6%	649	-38,4%	1 049	529	+98,3%
Eléments hors exploitation	30	20	+50,0%	8	n.s.	38	36	+5,6%
Résultat avant impôt	430	244	+76,2%	657	-34,6%	1 087	565	+92,4%
Coefficient d'exploitation	68,8%	74,2%	-5,4 pt	60,0%	+8,8 pt	63,9%	71,4%	-7,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,4	3,0	+14,8%
ROE avant impôt						64%	38%	+26 pt

- PNB en très forte progression : +47,4% /2T05
- Frais généraux : +36,6%
- Dérivés Actions : doublement des revenus
 - 1/3 des revenus générés hors Europe
 - La moitié des recrutements annoncés réalisés
- Fixed Income : revenus en hausse de 27%
 - Forte progression des activités de flux
 - Infrastructure technique innovante : « Front Office Project of the year »
(The Banker - technology awards - Juin 06)
- M&A : n°1 en France, n°5 en Europe au premier semestre, + 5 places / 2005
(Thomson Financial – deals annoncés)
- Best Global Structured Product House (Euromoney Juillet 2006)

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
PNB	631	699	-9,7%	659	-4,2%	1 290	1 286	+0,3%
Frais de gestion	-272	-259	+5,0%	-270	+0,7%	-542	-498	+8,8%
RBE	359	440	-18,4%	389	-7,7%	748	788	-5,1%
Coût du risque	123	50	n.s.	18	n.s.	141	97	n.s.
Résultat d'exploitation	482	490	-1,6%	407	+18,4%	889	885	+0,5%
Eléments hors exploitation	0	5	n.s.	0	n.s.	0	5	n.s.
Résultat avant impôt	482	495	-2,6%	407	+18,4%	889	890	-0,1%
Coefficient d'exploitation	43,1%	37,1%	+6,0 pt	41,0%	+2,1 pt	42,0%	38,7%	+3,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,7	+4,6%
ROE avant impôt						30%	31%	-2 pt

- PNB en recul de 9,7% par rapport à une référence 2T05 très élevée
 - Effet de la baisse des marges sur les crédits classiques
 - Poursuite de la hausse des revenus dans les financements d'énergie et de matières premières
 - Impact des achats de protection destinés à optimiser le capital alloué
- Frais généraux : +5,0% / 2T05

BNP PARIBAS CAPITAL

	2T06	2T05	2T06 / 2T05	1T06	2T06 / 1T06	1S06	1S05	1S06 / 1S05
en millions d'euros								
PNB	83	24	x 3,5	98	-15,3%	181	381	-52,5%
Frais de gestion	-2	-5	-60,0%	-4	-50,0%	-6	-11	-45,5%
RBE	81	19	x 4,3	94	-13,8%	175	370	-52,7%
Coût du risque	-1	-1	+0,0%	5	n.s.	4	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	80	18	x 4,4	99	-19,2%	179	369	-51,5%
Eléments hors exploitation	9	53	-83,0%	27	-66,7%	36	79	-54,4%
Résultat avant impôt	89	71	+25,4%	126	-29,4%	215	448	-52,0%
Fonds propres alloués (MdE)						1,1	1,2	-7,5%

BNL

CONTRIBUTION DE BNL AU GROUPE BNP PARIBAS

	2T06
en millions d'euros	
PNB	757
Frais de gestion	-470
RBE	287
Coût du risque	-64
Résultat d'exploitation	223
Eléments hors exploitation	-9
Résultat avant impôt	214
Coefficient d'exploitation	62,1%

■ Résultats à fonds propres normatifs et selon les normes du groupe

• Pas de base de comparaison en 2005

■ 10,4% des revenus et 7,4% des résultats avant impôt du Groupe

RESULTATS DU GROUPE BNL - 2T06

	2T06	2T05	2T06 / 2T05
en millions d'euros			
PNB	790	742	+6,5%
Frais de gestion	-486	-501	-3,0%
RBE	304	241	+25,9%
Coût du risque	-41	-49	-16,2%
Résultat d'exploitation	263	192	+36,6%
Eléments hors exploitation	-6	5	n.s.
Résultat avant impôt	257	197	+30,3%
Coefficient d'exploitation	61,5%	67,5%	-6,0 pt

■ Résultats de BNL pris isolément à méthode constante

• Reclassés selon les agrégats de BNP Paribas

■ PNB : +6,5% / 2T05

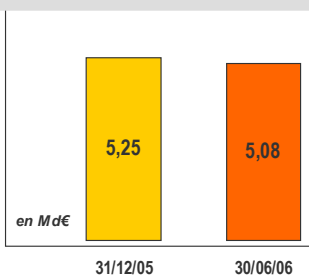
• +2,6% hors éléments exceptionnels sur portefeuille titres au 2T06

■ Frais de gestion : -3,0% / 2T05

• +1% hors charges exceptionnelles au 2T05 (coûts informatiques et honoraires de conseil)

■ Baisse du coût du risque et des encours de créances douteuses

Encours bruts de créances douteuses*



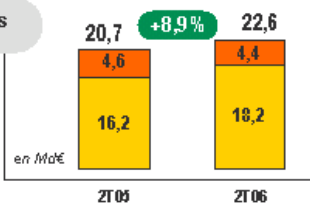
* y compris crédits douteux, contentieux et impayés de plus de 90 jours

EVOLUTION DE L'ACTIVITE

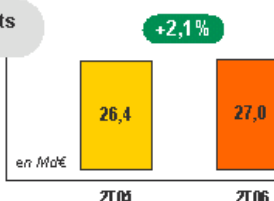
Particuliers : croissance forte des crédits immobiliers (+12,7% / 2T05)

Encours de crédits
BNL SpA

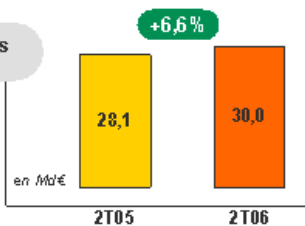
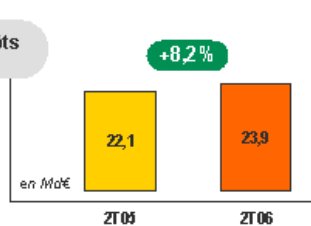
■ Autres crédits
■ Crédits immobiliers

Encours de dépôts
BNL SpA

■ en Md€



Entreprises : activité soutenue

Encours de crédits
BNL SpAEncours de dépôts
BNL SpA

CLIENTELE DE PARTICULIERS**Nouvelle organisation commerciale**

- Simplification des structures : 5 régions au lieu de 12, renforcement des groupes d'agences
- Nouveau modèle de Banque Privée : ciblage de la clientèle « upper affluent »

Initiatives de conquête clientèle dès l'automne 2006

- Animation de la force de vente et campagnes produits
- Asset Management : renforcement de l'offre produit
- Crédits consommation : partenariat avec Findomestic (« Cessione del quinto », scoring)

Premiers leviers de conquête pour 2007-2009

- Passage à la nouvelle identité visuelle de l'ensemble du réseau d'ici fin 2007
- Rénovation de la moitié des agences et ouverture de 100 nouvelles agences
- Déploiement de nouveaux outils commerciaux : banque multicanal, CRM ..

Créer une dynamique de conquête**CLIENTELE ENTREPRISES****Nouvelle segmentation des clientèles : entreprises, administrations publiques, institutions financières**

- Répartition du suivi de la clientèle organisée avec BFI

Renforcement de l'offre produit dès 2006 avec BFI

- Développement des ventes croisées : Fixed Income, Financements Structurés, Corporate Finance...
- Suivi renforcé des principales collectivités locales

Premiers leviers de conquête pour 2007-2009

- Cash Management international
- « Italian desks » dans le réseau international de BNP Paribas
- Création d'un leader du leasing avec la fusion de Locafit et BPLG

Devenir la banque de référence en Italie pour l'entreprise**BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**

Nouvelle marque capitalisant sur les compétences globales de BNP Paribas et la forte présence de BNL auprès des entreprises



BNP PARIBAS - BNL
Corporate and Investment Banking

Premières initiatives de développement

- | | |
|----------------------------|---|
| • Institutions Financières | Renforcement de la couverture commerciale |
| • Dérivés Actions | Solutions de gestion de liquidité globale (EQD, Fixed Income) |
| • Corporate Finance | Lancement de Covered Warrants et de Certificats |
| | Création d'une équipe dédiée aux mid-caps |
| | Développement sur les transactions transfrontalières |
| • Fixed Income | Renforcement des équipes structuration et ventes de dérivés |

Devenir le leader de la banque de financement et d'investissement en Italie

LE NOUVEAU VISAGE DU GROUPE BNP PARIBAS EN ITALIE



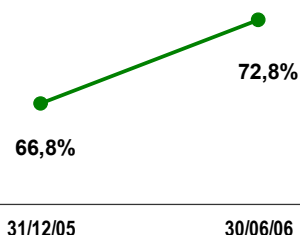
ELEMENTS FINANCIERS

AJUSTEMENTS DE BILAN

- 618 M€ enregistrés au 30/06/2006 sur un total estimé à environ 800 M€ (avant impôt)
 - Processus d'ajustement en cours de finalisation
- Ajustements sur les risques de crédit : 378 M€
 - Provisions spécifiques : faibles dotations supplémentaires
 - Elargissement du périmètre des douteux : intégration des impayés à partir de 90 jours (au lieu de 180)
 - Provisionnement collectif de portefeuille : application de la méthode BNP Paribas
- 240 M€ complémentaires
 - Méthode d'amortissement des logiciels, valorisation des instruments de marché, impôts différés ...

Amélioration de la couverture des risques de crédit

Taux de couverture des douteux*



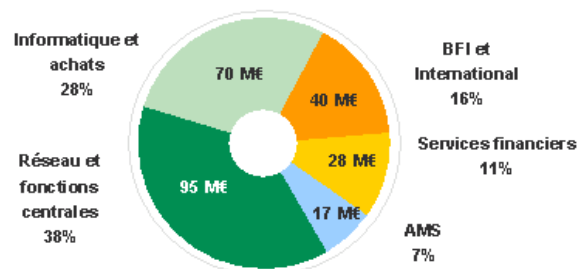
* y compris NPLs, substandard loans et impayés de plus de 90 jours

SYNERGIES ET COUTS DE RESTRUCTURATION

- Synergies de revenus en cours de révision à la hausse
 - 150 M€, nets de coûts additionnels
- Timing des synergies confirmé : plein effet en 2009
- Coûts de restructuration confirmés : 450 M€
 - Dont la moitié concernant les systèmes d'information
 - Timing : environ 50% en 2006 et le solde réparti entre 2007 et 2008

POTENTIEL DE CREATION DE VALEUR CONFIRME

Synergies de coûts confirmées : 250 M€



STRUCTURE FINANCIERE

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

<i>En milliards d'euros</i>	30-juin-06	31-déc-05	30-juin-05
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	36,5	30,7	29,0
Gains latents ou différés	3,7	5,5	4,3
(dont BNP Paribas Capital)	(1,7)	(1,6)	(1,3)
Ratio international de solvabilité	10,7%	11,0%	10,6%
Tier one (b)	7,6%	7,6%	7,5%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 445,0 M dE au 30.06.06, 377,7 M dE au 31.12.05 et 362,7 M dE au 30.06.05.

Return on Equity annualisé	22,2%	20,2%	21,8%
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------

NOMBRE D'ACTIONS

<i>En millions</i>	30-juin-06	30-juin-05
Nombre d'actions (fin de période)	924,6	871,2
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	910,5	825,5
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	871,7	828,0

BENEFICE NET PAR ACTION (BNA)

<i>En euros</i>	1S06	1S05
Bénéfice net par action (BNA)	4,4	3,8
Bénéfice net par action (BNA) dilué	4,4	3,8

ACTIF NET PAR ACTION

<i>En euros</i>	30/06/06	30/06/05
Actif net par action en circulation	45,8	41,6
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	<i>41,7</i>	<i>36,4</i>

NOTATIONS

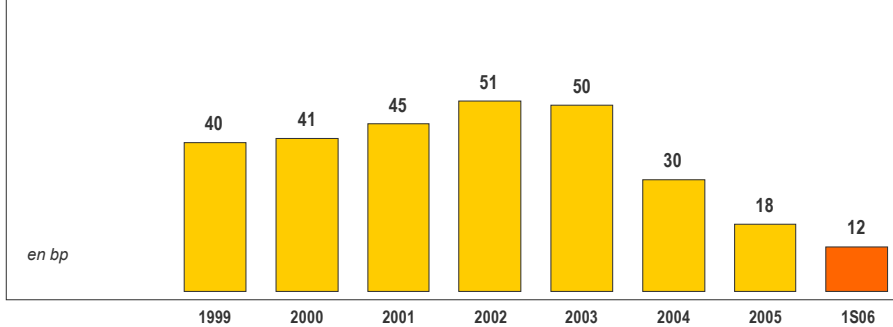
S&P	AA	Perspective stable	Confirmée le 6 février 2006
Moody's	Aa2	Perspective stable	Confirmée le 7 février 2006
Fitch	AA	Perspective stable	Confirmée le 15 mai 2006

POLITIQUE DE RISQUES

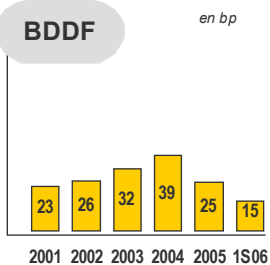
COUT DU RISQUE FAIBLE EN MOYENNE

RECOURS ACCRU AUX NOUVELLES TECHNIQUES DE GESTION

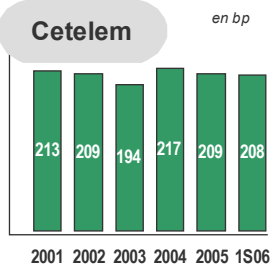
Groupe BNP Paribas



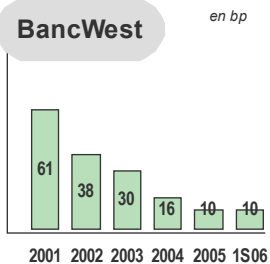
BDDF



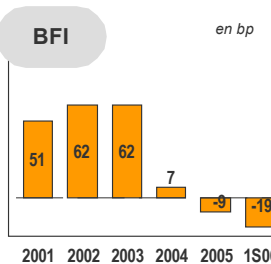
Cetelem



BancWest



BFI



Banque de Détail

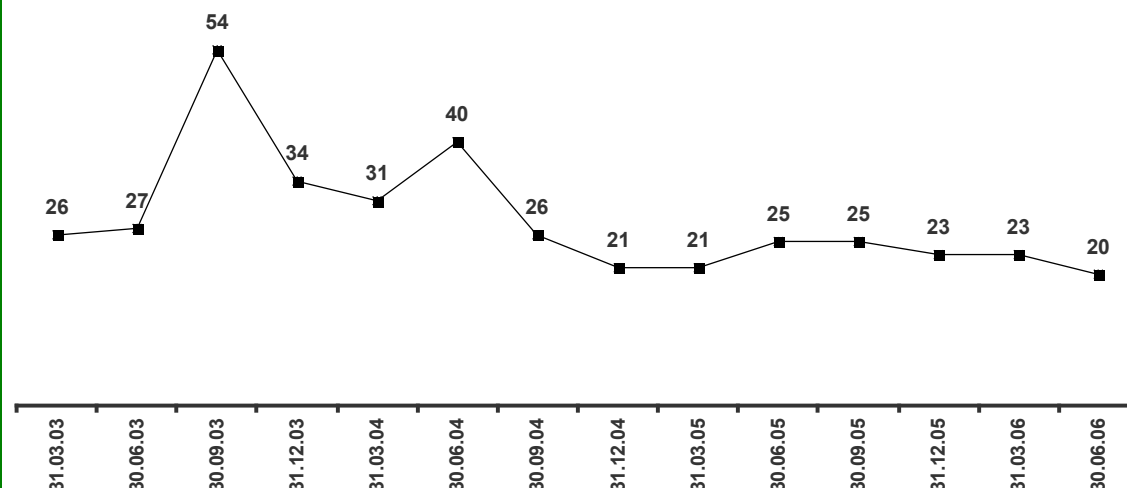
- BDDF : un portefeuille entreprises et particuliers de très bonne qualité
- Cetelem : une expertise de scoring déployée sur tous les marchés
- BancWest : une exposition limitée sur le risque immobilier
- Pays émergents : une exposition limitée à l'échelle du groupe

Banque de Financement et d'Investissement

- Maintien de standards de crédit stricts à l'origination, notamment en LBO
- Recours accru aux techniques de réduction et de couverture des risques

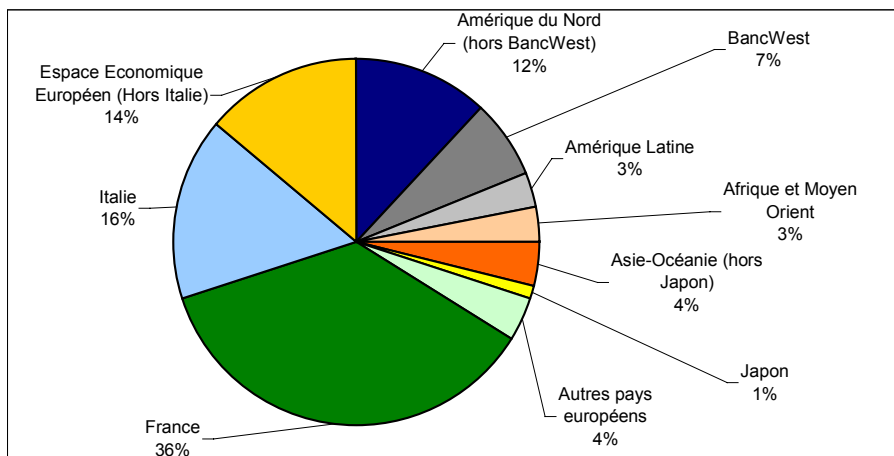
Coût du risque annualisé - Dotations nettes / AMP

VAR MOYENNE TRIMESTRIELLE (EN MILLIONS D'EUROS)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS AU 30 JUIN 2006

(Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés : 705,3 Md€)



HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
GROUPE						
Produit net bancaire	5 603	5 171	5 458	5 622	6 817	7 245
Frais de gestion	-3 143	-3 195	-3 362	-3 669	-3 862	-4 288
Résultat brut d'exploitation	2 460	1 976	2 096	1 953	2 955	2 957
Coût du risque	-103	-109	-105	-293	-116	-121
Résultat d'exploitation	2 357	1 867	1 991	1 660	2 839	2 836
Sociétés mises en équivalence	73	103	84	92	62	59
Autres éléments hors exploitation	13	103	9	72	35	-2
Résultat avant impôt	2 443	2 073	2 084	1 824	2 936	2 893
Impôt	-619	-533	-628	-358	-806	-837
Intérêts minoritaires	-104	-84	-115	-131	-117	-155
Résultat net part du groupe	1 720	1 456	1 341	1 335	2 013	1 901

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)						
PNB	1 350	1 348	1 367	1 386	1 504	1 499
dont Commissions	565	562	557	578	638	623
dont Marge d'intérêt	785	786	810	808	866	876
Frais de gestion	-895	-902	-932	-970	-927	-940
RBE	455	446	435	416	577	559
Coût du risque	-44	-42	-40	-68	-31	-31
Résultat d'exploitation	411	404	395	348	546	528
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	411	404	395	348	546	528
Résultat attribuable à AMS	-22	-22	-23	-21	-35	-30
Résultat avant impôt de BDDF	389	382	372	327	511	498

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)						
PNB	1 305	1 302	1 322	1 341	1 444	1 444
Frais de gestion	-872	-878	-909	-946	-902	-915
RBE	433	424	413	395	542	529
Coût du risque	-44	-42	-41	-68	-31	-31
Résultat d'exploitation	389	382	372	327	511	498
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	389	382	372	327	511	498

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL						
PNB	1 351	1 427	1 486	1 704	1 766	1 795
Frais de gestion	-760	-789	-803	-1 033	-996	-1 005
RBE	591	638	683	671	770	790
Coût du risque	-133	-117	-126	-183	-153	-172
Résultat d'exploitation	458	521	557	488	617	618
SME	26	37	33	16	20	23
Autres éléments	2	3	23	11	38	0
Résultat avant impôt	486	561	613	515	675	641

BANCWEST						
PNB	418	454	480	525	577	549
Frais de gestion	-212	-214	-229	-299	-293	-274
RBE	206	240	251	226	284	275
Coût du risque	-11	-4	-9	-8	-9	-12
Résultat d'exploitation	195	236	242	218	275	263
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	195	236	242	218	275	263

CETEM

PNB	451	452	475	637	639	680
Frais de gestion	-237	-243	-246	-372	-353	-375
RBE	214	209	229	265	286	305
Coût du risque	-106	-96	-113	-138	-131	-150
Résultat d'exploitation	108	113	116	127	155	155
SME	24	36	32	16	18	19
Autres éléments	0	1	22	7	37	-1
Résultat avant impôt	132	150	170	150	210	173

MARCHES EMERGENTS

PNB	163	191	200	212	209	221
Frais de gestion	-112	-126	-128	-137	-138	-143
RBE	51	65	72	75	71	78
Coût du risque	-4	-2	10	-20	-3	-10
Résultat d'exploitation	47	63	82	55	68	68
Eléments hors exploitation	0	0	0	2	0	3
Résultat avant impôt	47	63	82	57	68	71

ARVAL, BNP Paribas Lease Group, UCB

PNB	319	330	331	330	341	345
Frais de gestion	-199	-206	-200	-225	-212	-213
RBE	120	124	131	105	129	132
Coût du risque	-12	-15	-14	-17	-10	0
Résultat d'exploitation	108	109	117	88	119	132
SME	2	1	1	0	2	1
Autres éléments	2	2	1	2	1	1
Résultat avant impôt	112	112	119	90	122	134

en millions d'euros

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

BNL

PNB	757
Frais de gestion	-470
RBE	287
Coût du risque	-64
Résultat d'exploitation	223
SME	9
Autres éléments	-18
Résultat avant impôt	214

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES						
PNB	813	882	870	987	1 039	1 105
Frais de gestion	-536	-556	-582	-657	-642	-670
RBE	277	326	288	330	397	435
Coût du risque	-3	-4	-1	0	7	0
Résultat d'exploitation	274	322	287	330	404	435
SME	0	0	0	1	-1	0
Autres éléments	1	53	-2	0	-2	1
Résultat avant impôt	275	375	285	331	401	436
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	409	442	453	506	520	542
Frais de gestion	-292	-301	-314	-363	-347	-349
RBE	117	141	139	143	173	193
Coût du risque	0	0	0	0	2	-1
Résultat d'exploitation	117	141	139	143	175	192
SME	0	0	0	1	-1	0
Autres éléments	1	1	-1	-1	1	1
Résultat avant impôt	118	142	138	143	175	193
ASSURANCE						
PNB	237	250	237	293	310	323
Frais de gestion	-111	-114	-121	-135	-140	-147
RBE	126	136	116	158	170	176
Coût du risque	-3	-4	-1	0	5	1
Résultat d'exploitation	123	132	115	158	175	177
SME	0	0	0	0	0	0
Autres éléments	0	52	-1	1	-3	-1
Résultat avant impôt	123	184	114	159	172	176
METIER IBIRES						
PNB	167	190	180	188	209	240
Frais de gestion	-133	-141	-147	-159	-155	-174
RBE	34	49	33	29	54	66
Coût du risque	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	34	49	33	29	54	66
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	34	49	33	29	54	67

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT						
PNB	1 566	1 568	1 688	1 600	2 282	1 912
Frais de gestion	-913	-904	-968	-926	-1244	-1 153
RBE	653	664	720	674	1 038	759
Coût du risque	47	50	49	-16	18	123
Résultat d'exploitation	700	714	769	658	1 056	882
SME	2	-1	1	1	1	1
Autres éléments	14	26	-6	12	7	29
Résultat avant impôt	716	739	764	671	1064	912
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX						
PNB	979	869	1 055	987	1 623	1 281
Frais de gestion	-674	-645	-706	-658	-974	-881
RBE	305	224	349	329	649	400
Coût du risque	0	0	0	-1	0	0
Résultat d'exploitation	305	224	349	328	649	400
SME	2	-1	1	1	1	1
Autres éléments	14	21	-5	12	7	29
Résultat avant impôt	321	244	345	341	657	430
METIERS DE FINANCEMENT						
PNB	587	699	633	613	659	631
Frais de gestion	-239	-259	-262	-268	-270	-272
RBE	348	440	371	345	389	359
Coût du risque	47	50	49	-15	18	123
Résultat d'exploitation	395	490	420	330	407	482
Eléments hors exploitation	0	5	-1	0	0	0
Résultat avant impôt	395	495	419	330	407	482
BNP PARIBAS CAPITAL						
PNB	357	24	42	-39	98	83
Frais de gestion	-6	-5	-5	-7	-4	-2
RBE	351	19	37	-46	94	81
Coût du risque	0	-1	-1	-1	5	-1
Résultat d'exploitation	351	18	36	-47	99	80
SME	19	2	30	76	27	9
Autres éléments	7	51	1	0	0	0
Résultat avant impôt	377	71	67	29	126	89
AUTRES ACTIVITES (HORS BNP PARIBAS CAPITAL)						
PNB	211	-32	50	29	188	149
Frais de gestion	-56	-63	-95	-100	-74	-73
RBE	155	-95	-45	-71	114	76
Coût du risque	30	5	15	-25	38	24
Résultat d'exploitation	185	-90	-30	-96	152	100
Eléments hors exploitation	15	35	13	47	7	3
Résultat avant impôt	200	-55	-17	-49	159	103

TABLE DES MATIERES

<u>RÉSULTATS AU 30 JUIN 2006</u>	<u>1</u>
<u>COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ</u>	<u>8</u>
<u>RÉSULTATS PAR PÔLE AU 2^{EME} TRIMESTRE 2006</u>	<u>9</u>
<u>RÉSULTATS PAR PÔLE AU 1^{ER} SEMESTRE 2006</u>	<u>10</u>
<u>BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE</u>	<u>11</u>
<u>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DÉTAIL À L'INTERNATIONAL</u>	<u>13</u>
<u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u>	<u>16</u>
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVÉE	17
ASSURANCE	17
MÉTIER TITRES	18
<u>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</u>	<u>19</u>
CONSEIL ET MARCHÉS DE CAPITAUX	20
MÉTIER DE FINANCEMENT	20
<u>BNP PARIBAS CAPITAL</u>	<u>21</u>
<u>BNL</u>	<u>22</u>
<u>STRUCTURE FINANCIÈRE</u>	<u>25</u>
<u>POLITIQUE DE RISQUES</u>	<u>26</u>
<u>RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE DES ENGAGEMENTS AU 30 JUIN 2006</u>	<u>27</u>
<u>HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS</u>	<u>28</u>
<u>TABLE DES MATIÈRES</u>	<u>32</u>