

Résultats au 1^{er} trimestre 2007

PUISSANTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DANS LA RENTABILITE PREMIERS SUCCES DE L'INTEGRATION DE BNL

- **PRODUIT NET BANCAIRE :** 8,2 Md€(+ 20,5 % / 1T06)
- **FRAIS DE GESTION :** 4,6 Md€(+ 18,7 % / 1T06)
- **RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION :** 3,6 Md€(+ 22,7 % / 1T06)
- **RESULTAT NET PART DU GROUPE :** 2 507 M€(+ 24,5 % / 1T06)

POURSUITE DE LA FORTE CROISSANCE ORGANIQUE DES POLES OPERATIONNELS (*)

- **PRODUIT NET BANCAIRE :** + 7,1 % / 1T06
- **FRAIS DE GESTION :** + 5,8 % / 1T06
- **RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION :** + 8,9 % / 1T06

(*) A périmètre et change constants.

Le 4 mai 2007, 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.

DES RESULTATS EN FORTE CROISSANCE.

BNP Paribas poursuit sa forte croissance et réalise un produit net bancaire trimestriel de 8 213 millions d'euros, en hausse de 20,5 % par rapport à celui du premier trimestre 2006. Cette vive hausse résulte à la fois de l'intégration réussie de BNL, avec les premières synergies correspondantes, d'une croissance organique soutenue des pôles opérationnels (+ 7,1 % à périmètre et change constants) et d'un niveau élevé de plus-values.

L'évolution des frais de gestion (4 586 millions d'euros) s'inscrit dans cette dynamique de croissance tout en restant maîtrisée : + 18,7 % par rapport au premier trimestre 2006 (+ 5,8 % à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux positif est ainsi de 1,8 points pour le groupe et de 1,3 points pour les pôles opérationnels à périmètre et change constants.

Le résultat brut d'exploitation atteint 3 627 millions d'euros, en hausse de 22,7 % par rapport au premier trimestre 2006 (+ 8,9 % pour les pôles opérationnels à périmètre et change constants).

La charge de provisionnement (260 millions d'euros) augmente de 144 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2006, dont 109 millions d'euros au titre des effets de périmètre, principalement liés à BNL.

Le résultat net part du groupe, à 2 507 millions d'euros, est en hausse de 24,5 % par rapport à celui du premier trimestre 2006.



UNE PUISSANTE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE.

1 – Banque de détail

Banque de Détail en France (BDDF)

Dans le réseau France¹ le produit net bancaire hors reprise de provision PEL/CEL s'établit à 1 499 millions d'euros, en hausse de 4,1 % par rapport au premier trimestre 2006. Les commissions sont en forte hausse : + 9,2 % par rapport au premier trimestre 2006, du fait d'une nouvelle progression des commissions liées à l'épargne financière (+ 11,2 % en dépit de la base élevée du premier trimestre 2006). La marge d'intérêt hors effets PEL/CEL est stable grâce à une très bonne dynamique commerciale et en dépit de l'impact défavorable de la hausse des taux administrés et de l'aplatissement de la courbe des taux.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 2,9 %) et la stabilité du coût du risque à un niveau bas permettent au résultat d'exploitation hors effets PEL/CEL de progresser de 6,6 % par rapport au premier trimestre 2006.

Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat avant impôt du pôle BDDF hors effets PEL/CEL est ainsi en hausse de 5,8 % à 473 millions d'euros.

La reprise de la provision PEL/CEL apporte ce trimestre un supplément de résultat comptable de 27 millions d'euros (dont 10 millions liés à la baisse des encours et 17 millions à l'évolution des taux de marché), contre 64 millions d'euros au premier trimestre 2006.

Ces bons résultats traduisent une nouvelle fois le dynamisme commercial du réseau en France et sont en ligne avec l'objectif de croissance du produit net bancaire, hors effets PEL/CEL, à 4 % en 2007.

¹ Avec 100 % de la banque privée en France.

La Banque de Détail en France a ouvert 80 000² nouveaux comptes de **particuliers** grâce notamment à de nouvelles offres, spécifiquement adaptées aux jeunes. Les encours de crédit aux particuliers progressent de 11,1 %. La collecte d'assurance-vie est maintenue au niveau record du premier trimestre 2006, alors que le marché est en recul.

Les encours de crédit aux **entreprises** progressent de 7,8 % par rapport au premier trimestre 2006, tirés par les crédits d'investissement. Les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée aux entreprises se développent rapidement dans les centres d'affaires.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Dans le réseau Italie³, le produit net bancaire (638 millions d'euros) est en forte hausse : + 7,8 % par rapport au premier trimestre 2006 pro forma, tandis que les frais de gestion n'augmentent que de 1 % par rapport à la même base, à 412 millions d'euros.

Avec un coût du risque en légère baisse (- 3,6 %), le résultat avant impôt de BNL bc, à 143 millions d'euros, après attribution à AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en Italie, augmente fortement : + 49,0 % par rapport au premier trimestre 2006 pro forma.

L'activité commerciale en direction des **particuliers** a été dynamisée avec le lancement d'une formule innovante de compte courant (Conto Revolution), des campagnes commerciales actives, la distribution de produits performants d'assurance-vie en coopération avec le pôle AMS. Le nombre net d'ouvertures de comptes est redevenu positif : + 2 000 au premier trimestre 2007 (contre - 24 000 au premier trimestre 2006). Les encours de crédit progressent de 7,7 % en un an et les dépôts de 5,4 %. Parallèlement, la mise en œuvre de la nouvelle organisation commerciale du réseau se déroule conformément aux prévisions.

Le nouveau dispositif en direction des **entreprises** sera complètement en place en juillet 2007. L'activité est en cours de redéploiement vers les produits à forte valeur ajoutée (crédits structurés, financement du commerce international, ...) et les ventes croisées (notamment avec la Banque Privée). Les encours de crédit sont stables (+ 0,7 %) et les dépôts augmentent de + 4,5 % par rapport au premier trimestre 2006.

Pour l'ensemble de BNL, la mise en œuvre des **synergies** s'effectue rapidement : aux 38 millions d'euros de synergies dégagées dans les comptes du deuxième semestre 2006 sont venus s'ajouter 27 millions dans les comptes du premier trimestre 2007, dont 18 millions pour BNL bc et 9 millions pour les pôles BFI, AMS et SFDI.

Au-delà de ces 65 millions d'euros déjà enregistrés, l'effet en année pleine des synergies déjà mises en œuvre s'élève à 116 millions d'euros, dont la traduction comptable apparaîtra dans les prochains trimestres. Ainsi, sur l'objectif de 480 millions d'euros de synergies prévues d'ici fin 2009, 181 millions d'euros au total, soit 38 %, sont déjà libérées au 31 mars 2007.

Ces résultats illustrent les premiers succès de l'intégration de BNL dans le groupe BNP Paribas.

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

Les revenus du pôle SFDI progressent de 8,7 % à 1 919 millions d'euros et ses frais de gestion, de 10,2 %, à 1 098 millions d'euros. Ces variations sont influencées par l'intégration d'UkrSibbank et de Locafit et subissent à l'inverse l'effet de la baisse du dollar sur la traduction en euros des résultats de BancWest. A périmètre et change constants, la croissance organique soutenue des revenus et celle des frais de gestion sont presque en ligne : + 8,5 % et + 8,7 % respectivement. Le résultat brut d'exploitation augmente de 6,6 % à 821 millions d'euros (+ 8,2 % à périmètre et change constants).

Le coût du risque est en hausse de 32,0 % à 202 millions d'euros. A périmètre et change constants, la hausse est de 22,1 %, par rapport à une base très faible au premier trimestre 2006.

Le résultat avant impôt, à 639 millions d'euros, est en retrait de 5,3 % par rapport au premier trimestre 2006, qui avait bénéficié d'une plus-value hors exploitation de 37 millions d'euros. A périmètre et change constants, le résultat net avant impôt du pôle SFDI augmente de 4,0 %.

² Chiffre net du nombre des clôtures de comptes.

³ Incluant 100 % de la banque privée en Italie.

Cetelem poursuit sa forte dynamique commerciale. Le produit net bancaire augmente de 11,7 % avec une vive croissance des encours (+ 20,5 % par rapport au premier trimestre 2006), tant en France (+ 17,6 %) que hors de France (+ 24,7 %). La hausse des frais de gestion (+ 11,3 %) accompagne cette vive croissance mais dégage un effet de ciseaux positif. Le coût du risque est stable par rapport aux actifs pondérés, à 197 points de base. Le résultat d'exploitation progresse ainsi de 9,7 %, à 170 millions d'euros.

Equipment Solutions et **UCB** poursuivent leur rapide croissance en Europe. Ensemble, ils représentent un encours de plus de 60 milliards d'euros, un produit net bancaire de 389 millions d'euros (+ 14,1 % par rapport au premier trimestre 2006) et un résultat d'exploitation de 140 millions d'euros (+ 17,6 % par rapport au premier trimestre 2006).

Les activités de banque de réseau dans les **marchés émergents** enregistrent une vive progression des revenus (+ 45,9 % à 305 millions d'euros), sous l'effet combiné de l'acquisition d'UkrSibbank et d'une très forte croissance organique (+ 35,1 % à périmètre et change constants). Dans le pourtour méditerranéen et en Europe extrême-orientale, 340 nouvelles agences ont été ouvertes en 2006, surtout au deuxième semestre, et 47 autres au premier trimestre 2007. L'évolution des coûts (+ 29,9 % à périmètre et change constants) traduit cette vive croissance tout en maintenant un effet de ciseaux positif à périmètre et change constants.

Parallèlement, les ventes croisées avec les autres métiers du groupe sont systématiquement organisées, de façon à déployer progressivement le modèle de BNP Paribas dans ces marchés à fort potentiel. L'exemple de TEB en Turquie, deux ans après son entrée dans le groupe (février 2005), est illustratif, avec un doublement du nombre d'agences et la mise en place de ventes croisées opérationnelles avec BNP Paribas Lease Group, Arval, UCB et maintenant BNL.

BancWest déploie une bonne dynamique commerciale, avec des encours de crédit en hausse de 5,8 % par rapport au premier trimestre 2006 (à change constant) et un fort développement des commissions d'assurance, de courtage et de vente de produits dérivés. Cependant, l'inversion accrue de la courbe des taux entraîne une baisse de la marge d'intérêt : 3,21 % contre 3,48 % au premier trimestre 2006. De plus, la baisse du dollar (- 8 % en moyenne entre le premier trimestre 2006 et le premier trimestre 2007) réduit la contre-valeur en euros des résultats de BancWest. Le produit net bancaire, à 511 millions d'euros, est ainsi en recul de 11,4 % (- 4,1 % à change constant). Les frais de gestion sont également en recul (- 8,5 %, soit - 0,7 % à change constant), malgré le plan de croissance organique en cours de mise en œuvre. Le portefeuille de crédits immobiliers de BancWest étant de très bonne qualité, le coût du risque reste limité : 23 millions d'euros (soit 24 points de base par rapport aux actifs pondérés) mais néanmoins en hausse par rapport au niveau extrêmement bas du premier trimestre 2006 : 9 millions d'euros. Le résultat avant impôt de BancWest revient ainsi à 220 millions d'euros (- 20,0 % par rapport au premier trimestre 2006, soit - 13,4 % à change constant).

2 – AMS

Le pôle « Asset Management and Services » confirme, trimestre après trimestre, la puissance de son modèle de croissance et de création de valeur. Au premier trimestre 2007, les revenus du pôle progressent de 21,9 % (+ 17,0 % à périmètre et change constants). Les frais de gestion sont contenus (+ 14,7 % à périmètre et change constants, soit un effet de ciseaux positif de 2,3 points), si bien que le résultat avant impôt (492 millions d'euros) progresse fortement : + 22,7 % soit + 17,1 % à périmètre et change constants.

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 31 mars 2007 à 567 milliards d'euros, y compris BNL, soit une croissance de 27 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2006. Cette vive hausse provient notamment d'une **collecte nette record** au premier trimestre : 15 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de 11,1 % des actifs gérés.

La gestion institutionnelle et privée connaît une forte progression de son activité et de ses revenus, tant en gestion et distribution d'actifs qu'en courtages et services immobiliers. Son résultat avant impôt progresse de 30,3 %.

L'assurance poursuit la très rapide croissance déjà engagée les années précédentes. Au premier trimestre 2007, ce métier a collecté un montant record en France, légèrement supérieur (+ 1 %) à la référence du premier trimestre 2006, considérée comme exceptionnelle. La collecte d'épargne hors de France est en hausse très forte (+ 18 %) par rapport au premier trimestre 2006, notamment en Inde et au Royaume Uni. Le résultat avant impôt est en hausse de 13,4 % par rapport au premier trimestre 2006.

Le métier titres poursuit son développement commercial soutenu. Les actifs en conservation atteignent 3 660 milliards d'euros (+ 11,2 % par rapport au 31 mars 2006), les actifs sous administration progressent de 31,2 % à 706,2 milliards d'euros. Le résultat avant impôt augmente de 27,8 % par rapport au premier trimestre 2006.

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

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 2 396 millions d'euros, un nouveau record, supérieur de 5,0 % à celui du premier trimestre 2006, qui avait bénéficié d'un environnement très favorable.

Par rapport à ce même trimestre, la hausse des frais de gestion est limitée à 2,2 %, si bien que le résultat brut d'exploitation progresse de 8,4 % à 1 125 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du pôle, à 53,0 %, est au meilleur niveau pour ce type d'activité dans le monde.

Ce trimestre encore, les reprises de provisions sur certains dossiers, notamment aux Etats-Unis, ont excédé les faibles dotations nouvelles. Le solde s'établit à + 56 millions d'euros (contre + 18 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 11,9 %, à 1 191 millions d'euros.

Ces résultats s'appuient sur les positionnements de premier plan que le groupe a construits progressivement sur les activités majeures à haute technicité de la banque de financement et d'investissement.

Les métiers de conseil et de marchés de capitaux connaissent une activité de clientèle en croissance soutenue. Ils accroissent leur produit net bancaire de 3,0 % par rapport au niveau exceptionnel du premier trimestre 2006, du fait d'une excellente performance des activités de dérivés d'actions, tandis que le « fixed income » réussit à maintenir le très haut niveau de revenus enregistré l'an dernier. Les risques de marché restent à un niveau faible.

Les métiers de financement dégagent un produit net bancaire supérieur de 9,9 % au niveau du premier trimestre 2006. Les opérations de financement d'acquisitions et de LBO ont dégagé des montants élevés de commissions, tandis que le développement des activités structurées pour les secteurs de l'énergie et des transports a compensé les effets de la baisse du prix du pétrole.

4 - Autres Activités

Les revenus dégagés hors des pôles opérationnels passent de 286 millions d'euros au premier trimestre 2006 à 541 millions d'euros ce trimestre (+ 255 millions d'euros). Cette forte hausse est essentiellement due à la cession de Vivarte.

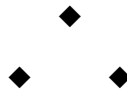
Les frais de gestion hors pôles opérationnels (103 millions d'euros) progressent de 25 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2006. L'essentiel de l'écart est dû aux **frais de restructuration de BNL**, qui s'élèvent à 23 millions d'euros au premier trimestre 2007 (0 au premier trimestre 2006).



Le ratio international de solvabilité (« noyau dur ») est stable à 7,4 % au 31 mars 2007.

Le groupe a poursuivi au premier trimestre sa politique active de gestion du capital : outre la priorité donnée à la croissance organique (les actifs pondérés ont crû de 9 % en un an), BNP Paribas a réalisé plusieurs acquisitions ciblées pour accélérer la création de valeur des métiers (notamment dans le pôle « Asset Management and Services »). Le processus de prise de contrôle de Findomestic a été initié par l'exercice de l'option d'achat de 1 % du capital qui portera la participation du groupe à 51 % et les discussions sont en cours à ce sujet avec la Caisse d'Epargne de Florence. Enfin, BNP Paribas, au premier trimestre 2007, a procédé au rachat de 11,6 millions d'actions au cours moyen de 80,07 euros par action.

Le bénéfice net par action ressort ainsi à 2,73 euros pour le trimestre, en hausse de 14,5 % par rapport à celui du premier trimestre 2006 malgré le plein impact de l'augmentation de capital du 31 mars 2006.



UN LEADER PANEUROPEEN

BNP Paribas a été un des premiers acteurs de l'industrie bancaire à s'engager résolument dans la consolidation européenne. Depuis 2000, le groupe a construit méthodiquement des plates-formes paneuropéennes dans les Services Financiers Spécialisés, la Banque de Financement et d'Investissement, l' « Asset Management and Services ». Par la combinaison d'une croissance organique soutenue et d'acquisitions ciblées, ces plates-formes sont aujourd'hui des leaders dans leur métier en Europe.

BNP Paribas a franchi une nouvelle étape décisive il y a un an avec l'acquisition de BNL. Cette acquisition a été réalisée rapidement, à un prix raisonnable à l'époque et qui s'avère aujourd'hui particulièrement attractif. Elle permet au groupe BNP Paribas d'être l'un des tout premiers à disposer de deux marchés domestiques en zone euro dans la banque à réseau.

La construction de cette deuxième base domestique illustre ainsi l'efficacité du modèle de croissance de BNP Paribas qui consiste à combiner la puissance de ses plates-formes spécialisées paneuropéennes, son expertise de la banque de réseau et son savoir-faire d'intégration, forgé dans le cadre de la fusion BNP Paribas.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « BNP Paribas a, une nouvelle fois, obtenu au premier trimestre 2007 une forte croissance organique de ses revenus et de ses résultats, par rapport à la référence de l'année précédente qui était élevée. Je tiens à féliciter toutes les équipes du groupe pour leur très forte mobilisation.

L'acquisition de BNL produit les succès attendus et confirme à la fois le potentiel du marché italien et la qualité des savoir-faire d'intégration du groupe. BNP Paribas déploie avec efficacité son modèle de croissance et de création de valeur ».

Ce communiqué de presse contient des prévisions fondées sur des croyances et des anticipations actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

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

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Produit net bancaire	8 213	6 817	+20,5%	7 052	+16,5%
Frais de gestion	-4 586	-3 862	+18,7%	-4 654	-1,5%
Résultat brut d'exploitation	3 627	2 955	+22,7%	2 398	+51,3%
Coût du risque	-260	-116	n.s.	-282	-7,8%
Résultat d'exploitation	3 367	2 839	+18,6%	2 116	+59,1%
Sociétés mises en équivalence	127	62	x2,0	54	x2,4
Autres éléments hors exploitation	1	35	n.s.	145	n.s.
Total éléments hors exploitation	128	97	+32,0%	199	-35,7%
Résultat avant impôt	3 495	2 936	+19,0%	2 315	+51,0%
Impôt	-854	-806	+6,0%	-481	+77,5%
Intérêts minoritaires	-134	-117	+14,5%	-115	+16,5%
Résultat net part du groupe	2 507	2 013	+24,5%	1 719	+45,8%
Coefficient d'exploitation	55,8%	56,7%	-0,9 pt	66,0%	-10,2 pt

Pôles opérationnels à périmètre et change constants / 1T06 :

- PNB	+ 7,1%
- Frais de gestion	+ 5,8%
- RBE	+ 8,9%

- Produit net bancaire en forte croissance
 - Intégration et premières synergies de BNL
 - Croissance organique soutenue des pôles opérationnels : +7,1% à périmètre et change constants / 1T06
 - Plus values élevées
- Frais de gestion : +5,8% à périmètre et change constants pour les pôles opérationnels / 1T06
 - Effet de ciseaux positif de 1,3 pts
- Coût du risque : effet périmètre de 109 M€ (dont 97 M€ dûs à l'intégration de BNL)
- Résultat avant impôt des pôles opérationnels en forte hausse
 - +9,7% à périmètre et change constants / 1T06

RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2007

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités*	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 459	631	1 919	1 267	2 396	7 672	541	8 213
Var/1T06	+1,0%		+8,7%	+21,9%	+5,0%	+17,5%	+89,2%	+20,5%
Var/4T06	+7,7%	-2,0%	+0,8%	+9,3%	+20,5%	+8,8%	n.s.	+16,5%
Frais de gestion	-927	-407	-1 098	-780	-1 271	-4 483	-103	-4 586
Var/1T06	+2,8%		+10,2%	+21,5%	+2,2%	+18,5%	+32,1%	+18,7%
Var/4T06	-2,1%	-14,3%	-3,3%	+1,3%	+23,3%	+2,9%	-65,2%	-1,5%
Résultat brut d'exploitation	532	224	821	487	1 125	3 189	438	3 627
Var/1T06	-1,8%		+6,6%	+22,7%	+8,4%	+16,1%	n.s.	+22,7%
Var/4T06	+30,4%	+32,5%	+6,8%	+25,2%	+17,6%	+18,5%	n.s.	+51,3%
Coût du risque	-32	-81	-202	-2	56	-261	1	-260
Var/1T06	+3,2%		+32,0%	n.s.	n.s.	+64,2%	-97,7%	n.s.
Var/4T06	-42,9%	-11,0%	+23,9%	n.s.	+64,7%	-7,1%	n.s.	-7,8%
Résultat d'exploitation	500	143	619	485	1 181	2 928	439	3 367
Var/1T06	-2,2%		+0,3%	+20,0%	+11,8%	+13,1%	+74,9%	+18,6%
Var/4T06	+42,0%	+83,3%	+2,1%	+26,3%	+19,2%	+21,4%	n.s.	+59,1%
Sociétés mises en équivalence	0	0	19	7	6	32	95	127
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	4	5	-4	1
Résultat avant impôt	500	143	639	492	1 191	2 965	530	3 495
Var/1T06	-2,2%		-5,3%	+22,7%	+11,9%	+11,8%	+86,0%	+19,0%
Var/4T06	+41,6%	+70,2%	+6,5%	+20,0%	+20,3%	+21,7%	n.s.	+51,0%

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités*	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 459	631	1 919	1 267	2 396	7 672	541	8 213
1T06	1444		1766	1039	2 282	6 531	286	6 817
4T06	1355	644	1904	1159	1988	7 050	2	7 052
Frais de gestion	-927	-407	-1 098	-780	-1 271	-4 483	-103	-4 586
1T06	-902		-996	-642	-1244	-3 784	-78	-3 862
4T06	-947	-475	-1135	-770	-1031	-4 358	-296	-4 654
Résultat brut d'exploitation	532	224	821	487	1 125	3 189	438	3 627
1T06	542		770	397	1038	2 747	208	2 955
4T06	408	169	769	389	957	2 692	-294	2 398
Coût du risque	-32	-81	-202	-2	56	-261	1	-260
1T06	-31		-153	7	18	-159	43	-116
4T06	-56	-91	-163	-5	34	-281	-1	-282
Résultat d'exploitation	500	143	619	485	1 181	2 928	439	3 367
1T06	511		617	404	1056	2 588	251	2 839
4T06	352	78	606	384	991	2 411	-295	2 116
Sociétés mises en équivalence	0	0	19	7	6	32	95	127
1T06	0		20	-1	1	20	42	62
4T06	1	0	-9	29	7	28	26	54
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	4	5	-4	1
1T06	0		38	-2	7	43	-8	35
4T06	0	6	3	-3	-8	-2	147	145
Résultat avant impôt	500	143	639	492	1 191	2 965	530	3 495
1T06	511		675	401	1064	2 651	285	2 936
4T06	353	84	600	410	990	2 437	-122	2 315
Intérêts minoritaires								-134
Impôt								-854
Résultat net part du groupe								2 507

*dont BNP Paribas Capital

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

Banque de Détail en France hors effets PEL/CEL

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 499	1 440	+4,1%	1 385	+8,2%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	802	802	+0,0%	768	+4,4%
<i>dont Commissions</i>	697	638	+9,2%	617	+13,0%
Frais de gestion	-954	-927	+2,9%	-972	-1,9%
RBE	545	513	+6,2%	413	+32,0%
Coût du risque	-31	-31	+0,0%	-56	-44,6%
Résultat d'exploitation	514	482	+6,6%	357	+44,0%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	514	482	+6,6%	358	+43,6%
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	+17,1%	-28	+46,4%
Résultat avant impôt de BDDF	473	447	+5,8%	330	+43,3%
Coefficient d'exploitation	63,6%	64,4%	-0,8 pt	70,2%	-6,6 pt

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

- PNB : +4,1% / 1T06
 - Marge d'intérêt stable (+0,0%) / 1T06 en dépit de l'impact défavorable de la hausse des taux administrés et de l'aplatissement de la courbe des taux, grâce à une très bonne dynamique commerciale
 - Commissions en forte hausse : +9,2% / 1T06
- Frais de gestion maîtrisés : +2,9% / 1T06
- Coût du risque toujours très bas comme au 1T06 : 15 bp au 1T07

Banque de Détail en France y compris effets PEL/CEL

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 526	1 504	+1,5%	1 408	+8,4%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	829	866	-4,3%	791	+4,8%
<i>dont Commissions</i>	697	638	+9,2%	617	+13,0%
Frais de gestion	-954	-927	+2,9%	-972	-1,9%
RBE	572	577	-0,9%	436	+31,2%
Coût du risque	-31	-31	+0,0%	-56	-44,6%
Résultat d'exploitation	541	546	-0,9%	380	+42,4%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	541	546	-0,9%	381	+42,0%
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	+17,1%	-28	+46,4%
Résultat avant impôt de BDDF	500	511	-2,2%	353	+41,6%
Coefficient d'exploitation	62,5%	61,6%	+0,9 pt	69,0%	-6,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,7	5,4	+5,5%		

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

- Marge d'intérêt non représentative de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactée par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 27 M€ au 1T07 contre 64 M€ au 1T06 et 23 M€ au 4T06
 - Dont effet volume : 10 M€
 - Dont effet taux : 17 M€

Particuliers

- Très bonne performance en conquête clients
 - Acquisition de 80 000 nouveaux clients grâce, notamment, au succès du nouveau produit de conquête des jeunes (*Multiplacements Avenir*)
 - Clientèle des jeunes : meilleure fidélisation avec une offre et une approche commerciales adaptées aux étapes de la vie (offre *Weezbee*, livret jeunes, crédits, internet,...), ce qui permet un meilleur équipement
- Poursuite de l'innovation
 - Succès du lancement de fonds structurés indexés à capital garanti (*Conquistador* et *Mambo*)

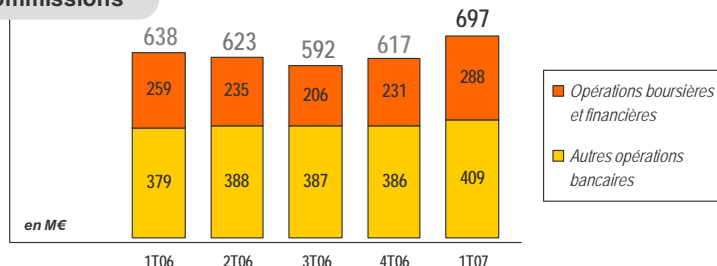
Entreprises

- Très bonne performance des Centres d'affaires
 - Forte dynamique de placements (encours d'OPCVM : +13,3% / 1T06)
 - Développement vigoureux de l'activité des salles de marché régionales : +40% / 1T06
 - +26% de véhicules d'Arval mis à la route
 - Progression des flux à l'encaissement (chèques, cartes, prélèvements) : +10,8% / 1T06

COMMISSIONS

- Commissions financières : +11,2% / 1T06, en forte croissance malgré le niveau très élevé du 1T06
 - Opérations boursières en forte hausse
 - Forte croissance des commissions sur encours grâce aux importants volumes placés en 2006 et à la part importante des UC en assurance vie
- Commissions bancaires : +8,0% / 1T06
 - Très bonne activité commerciale grâce à une clientèle de plus en plus nombreuse, et de plus en plus active
 - Tarifs stables à des niveaux compétitifs (*Enquête Consommation, Logement et Cadre de Vie 2007*)

Commissions



CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 1T07	Variation 1 an 1T07/1T06	Variation 1 trim. 1T07/4T06
CREDITS (1)			
Total crédits bruts	101,1	+9,0%	+2,8%
Particuliers	54,2	+11,1%	+2,0%
Dont Immobilier	46,7	+12,0%	+2,2%
Dont Consommation	7,5	+5,9%	+0,7%
Entreprises	43,6	+7,8%	+4,1%
DEPOTS (1)	83,7	+5,8%	+1,9%
Dépôts à vue	35,1	+6,9%	+0,8%
Comptes d'épargne	37,3	-2,2%	+1,2%
Dépôts à taux de marché	11,3	+39,7%	+8,0%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	31-mars-07	Variation 31.03.07/ 31.03.06	Variation 31.03.07/ 31.12.06
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	54,5	+12,8%	+4,1%
OPCVM (2)	82,2	+14,7%	+6,1%

(2) Non compris OPCVM de droit lux embourgeois (PARVEST). Source : Europerformanc

- Très bonne dynamique commerciale
 - Crédits immobiliers : politique de sélectivité dans un environnement de marges très faibles
 - Crédits aux entreprises : croissance des volumes tirée principalement par le crédit d'investissement
 - Dépôts à vue : contribution significative de la clientèle d'entreprises
 - Collecte d'assurance vie soutenue par une offre commerciale renouvelée, en dépit d'une base très élevée (en ligne / 1T06 contre -6% pour le marché – source : FFSA)

BNL bc

en millions d'euros	1T07	1T06 pro forma	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	638	592	+7,8%	651	-2,0%
Frais de gestion	-412	-408	+1,0%	-481	-14,3%
RBE	226	184	+22,8%	170	+32,9%
Coût du risque	-81	-84	-3,6%	-91	-11,0%
Résultat d'exploitation	145	100	+45,0%	79	+83,5%
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	6	n.s.
Résultat avant impôt	145	98	+48,0%	85	+70,6%
Résultat attribuable à AMS	-2	-2	+0,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt de BNL bc	143	96	+49,0%	84	+70,2%
Coefficient d'exploitation	64,6%	68,9%	-4,3 pt	73,9%	-9,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,0	2,8	+6,0%		

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

- Progression du PNB : +7,8% / 1T06 pro forma
 - Augmentation de la marge d'intérêt grâce aux volumes et à la marge sur les dépôts
- Synergies comptabilisées au 1T07 en ligne avec les objectifs
 - Synergies de coûts : 9 M€ ; synergies de PNB : 12 M€ ; coûts marginaux : 2 M€
- Coût du risque stable
 - 67 bp contre 72 bp au 1T06 pro forma (annualisé en bp d'AMP)
- Résultat avant impôt : +49,0% / 1T06

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 1T07	Variation 1 an 1T07/1T06	Variation 1 trim. 1T07/4T06
CREDITS (1)			
Total crédits bruts	50,9	+3,8%	-0,8%
Particuliers	23,2	+7,7%	+0,9%
Dont Immobilier	16,6	+10,2%	+1,3%
Entreprises	27,7	+0,7%	-2,2%
DEPOTS (1)	31,7	+5,1%	+1,7%
Particuliers	20,7	+5,4%	+1,4%
Entreprises	11,1	+4,5%	+2,2%

(1) Encours moyens

en milliards d'euros	31-mars-07	Variation 31.03.07/ 31.03.06	Variation 31.03.07/ 31.12.06

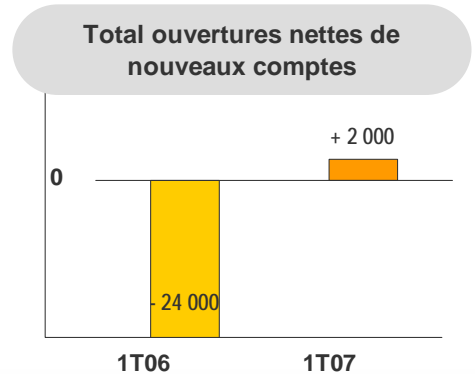
FONDS SOUS GESTION			
OPVCM (2)	11,9	-19,7%	-7,7%
Assurance vie	10,4	+23,1%	+8,3%

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

- Progression des crédits tirée par de forts volumes dans l'immobilier
- Crédits aux entreprises : impact de la réduction des surconcentrations
- Croissance significative des encours de dépôts dans les segments des particuliers et des entreprises
- Ralentissement de la collecte dans les OPCVM compensée par la forte croissance des encours d'assurance-vie

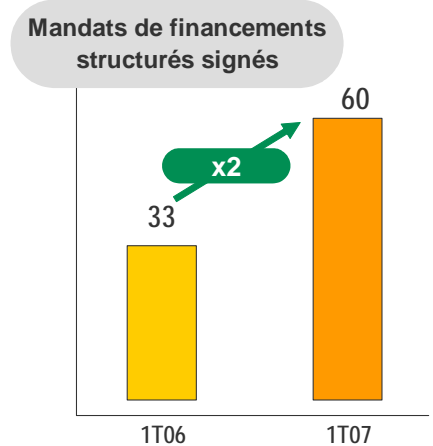
Particuliers

- +2 000 ouvertures de comptes nettes contre -24 000 au 1T06
 - Particuliers : +43% de nouveaux comptes / 1T06 (+70% depuis le lancement du *Conto Revolution*)
 - Contacts avec les clients particuliers à l'occasion des campagnes commerciales : + 30% / 1T06
 - Entrepreneurs : +129% de nouveaux comptes / 1T06, avec une réduction de 31% du taux d'attrition
- Succès des ventes croisées avec AMS dans la bancassurance
 - Collecte nette : x2,2 / 1T06 grâce au lancement du contrat d'assurance vie *Total Return*
- Développement de l'offre de banque à distance à destination des PME
 - Contrats *Business Way* : 4 300 (1 500 au 1T06)
 - Transactions via *Business Way* : 246 900 (121 400 au 1T06)



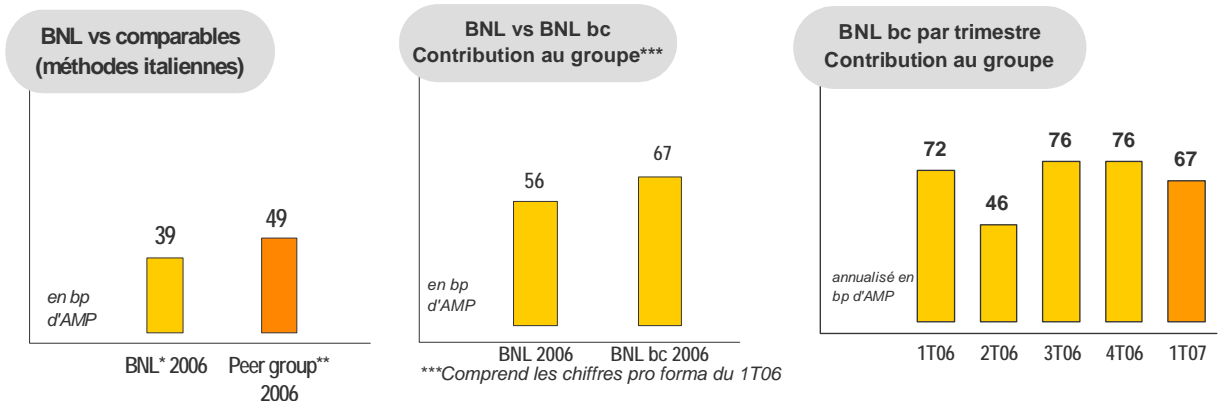
Entreprises

- 21 centres d'affaires dotés d'une nouvelle organisation commerciale
 - *Senior bankers* nommés, pour développer les ventes croisées avec BFI
 - Nouvelle gouvernance du crédit : mise en place de structures régionales de risque de crédit
 - Lancement du modèle au niveau national d'ici à juillet 2007
- Recentrage de l'activité sur les produits les plus rentables et les initiatives de ventes croisées
 - 670 ouvertures de relations (dont 130 au CA > 10 M€)
 - Signature de 60 mandats de financement structuré, dont 32 mis en place
 - Développement des commissions de commerce international (+10% / 1T06)
 - Ventes croisées avec la Banque Privée : 50% de l'objectif annuel déjà atteint



Coût du risque

- Selon les pratiques italiennes, BNL a un coût du risque plus faible que ses concurrents
- Le coût du risque en contribution groupe de BNL n'est pas comparable à celui de ses homologues italiens
- Stabilité du coût du risque chez BNL bc : 67 bp en 2006, 67 bp au 1T07
 - Niveau plus élevé que BNL, en raison du coût du risque plus faible des activités transférées vers BFI et SFDI
- Coût du risque stable, bien que facialement supérieur à celui affiché en normes italiennes



* Hors impact exceptionnel des ajustements de bilan et de l'harmonisation avec les normes comptables appliquées par BNP Paribas

** La moyenne des comparables comprend Banca Intesa, Capitalia, Unicredit, San Paolo IMI, MPS (estimations BNL à partir de chiffres publiés)

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 919	1 766	+8,7%	1 904	+0,8%
Frais de gestion	-1 098	-996	+10,2%	-1 135	-3,3%
RBE	821	770	+6,6%	769	+6,8%
Coût du risque	-202	-153	+32,0%	-163	+23,9%
Résultat d'exploitation	619	617	+0,3%	606	+2,1%
SME	19	20	-5,0%	-9	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	38	n.s.	3	n.s.
Résultat avant impôt	639	675	-5,3%	600	+6,5%
Coefficient d'exploitation	57,2%	56,4%	+0,8 pt	59,6%	-2,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	7,7	6,9	+10,8%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +8,5% ; Frais de gestion : +8,7% ; RBE : +8,2% ; Résultat d'exploitation : +4,4% ; RNAI : +4,0%

- Effets périmètre et change constants
 - Intégration d'UkrSibbank
 - Baisse du dollar de 8% en moyenne / 1T06
 - Autres éléments hors exploitation : plus-value de 37 M€ au 1T06 sur cession d'une filiale consolidée
 - RNAI à périmètre et change constants : +4,0%

CETELEM

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	714	639	+11,7%	690	+3,5%
Frais de gestion	-393	-353	+11,3%	-430	-8,6%
RBE	321	286	+12,2%	260	+23,5%
Coût du risque	-151	-131	+15,3%	-101	+49,5%
Résultat d'exploitation	170	155	+9,7%	159	+6,9%
SME	17	18	-5,6%	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	37	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	187	210	-11,0%	159	+17,6%
Coefficient d'exploitation	55,0%	55,2%	-0,2 pt	62,3%	-7,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,1	1,8	+14,5%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +10,5% ; Frais de gestion : +9,5% ; RBE : +11,8% ; RNAI : +9,4%

- PNB : +10,5%* / 1T06, plus de la moitié de la croissance provenant de l'international / 1T06
- Effet de ciseaux positif à 1 pt à périmètre et change constants
- Coût du risque stabilisé à 197 bp des actifs pondérés contre 196 bp au 1T06
- Processus de prise de contrôle de Findomestic initié le 19 mars 2007
- Exercice de l'option d'achat de 1% du capital de Findomestic
 - Discussions en cours avec la cassa di Risparmio di Firenze
- RNAI : +9,4%* / 1T06
 - Plus-value exceptionnelle de 37 M€ au 1T06 sur cession d'une filiale consolidée

*A périmètre et change constants / 1T06

BANCWEST

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	511	577	-11,4%	534	-4,3%
Frais de gestion	-268	-293	-8,5%	-267	+0,4%
RBE	243	284	-14,4%	267	-9,0%
Coût du risque	-23	-9	n.s.	-20	+15,0%
Résultat d'exploitation	220	275	-20,0%	247	-10,9%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	220	275	-20,0%	248	-11,3%
Coefficient d'exploitation	52,4%	50,8%	+1,6 pt	50,0%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,4	2,7	-9,0%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : -4,1% ; Frais de gestion : -0,7% ; RBE : -7,5%

- PNB : -4,1% à change constant / 1T06
 - Bonne activité commerciale
 - Effet de l'inversion de la courbe des taux sur la marge d'intérêt : -27 bp / 1T06
 - Fort développement des commissions (assurance, courtage, produits dérivés)
- Frais de gestion : -0,7% à change constant / 1T06
 - 9 ouvertures d'agences dont 7 spécialisées (4 Agribusiness, 2 Entreprises, 1 Assurance)
 - Extension de l'offre de produits et services, notamment en cash management et en Private Banking
 - Développement financé par l'effet en année pleine des synergies de l'intégration de Commercial Federal
- Coût du risque modéré (24 bp des actifs pondérés)
 - Référence du 1T06 extrêmement basse : 9 bp

(US GAAP)

(in billions of USD)

	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Total Assets	66,6	65,4	+1,8%	66,9	-0,4%
Loans and Leases	46,1	43,6	+5,8%	45,6	+1,2%
Deposits	43,7	41,8	+4,6%	44,4	-1,4%

	31.03.07	31.03.06	31.03.07 / 31.03.06	31.12.06	31.03.07 / 31.12.06
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,57%	0,50%	+7 bp	0,57%	+0 bp

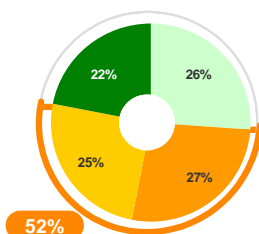
	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Net Interest Margin	3,21%	3,48%	-27 bp	3,13%	+8 bp

BONNE QUALITE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER

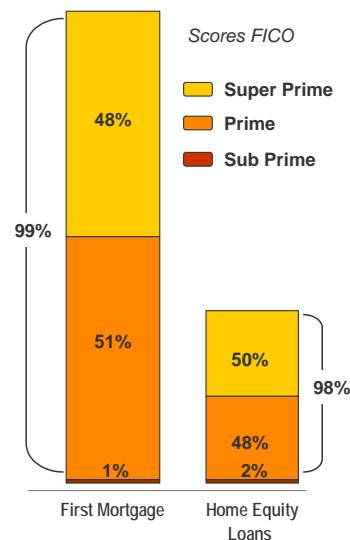
- Exposition au secteur immobilier limitée à 52% du portefeuille de crédits contre 62% pour les concurrents
- Commercial real estate : 25% du portefeuille
 - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
 - Moins de 2% sont notés en « substandard » par la banque
 - Contribution négligeable au coût du risque de BancWest
- Crédits immobiliers aux particuliers : 27% du portefeuille
 - Portefeuille diversifié sur 20 états dont Californie 39% et Hawaii 15%
 - Part marginale de crédits octroyés à des clients « sub prime »

Portefeuille de crédit au 31/03/07

■ Consumer
■ Mortgage Lending
■ Commercial Real Estate
■ Commercial & Industrial



Segmentation des crédits immobiliers octroyés aux particuliers



MARCHES EMERGENTS

en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	305	209	+45,9%	305	+0,0%
Frais de gestion	-205	-138	+48,6%	-204	+0,5%
RBE	100	71	+40,8%	101	-1,0%
Coût du risque	-11	-3	n.s.	-22	n.s.
Résultat d'exploitation	89	68	+30,9%	79	+12,7%
SME	4	0	n.s.	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	93	68	+36,8%	80	+16,3%
Coefficient d'exploitation	67,2%	66,0%	+1,2 pt	66,9%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,0	0,6	+52,3%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +35,1%; Frais de gestion : +29,9%; RBE : +46,2%

- Effet périmètre : intégration de UkrSibbank
- Effet de ciseaux positif à périmètre et change constants
 - PNB : +35,1% / 1T06
 - Frais de gestion : +29,9% / 1T06
- Hausse des frais de gestion due à la forte croissance organique
 - 80% des 340 agences ouvertes en 2006 l'ont été au 2S06.
 - 47 agences ont été ouvertes au 1T07 contre seulement 6 au 1T06

EQUIPMENT SOLUTIONS ET UCB

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	389	341	+14,1%	375	+3,7%
Frais de gestion	-232	-212	+9,4%	-234	-0,9%
RBE	157	129	+21,7%	141	+11,3%
Coût du risque	-17	-10	+70,0%	-20	-15,0%
Résultat d'exploitation	140	119	+17,6%	121	+15,7%
SME	-2	2	n.s.	-9	-77,8%
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%
Résultat avant impôt	139	122	+13,9%	113	+23,0%
Coefficient d'exploitation	59,6%	62,2%	-2,6 pt	62,4%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,2	1,8	+21,9%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +6,8% ; Frais de gestion : +4,1% ; RBE : +10,9%

- Arval : activité commerciale soutenue
 - France : amélioration du marché des véhicules d'occasion
 - International : forte progression des revenus, notamment en Allemagne, Italie et Espagne
- BPLG : accord pour la cession de la participation de 43,5% dans Centro Leasing Banca à la Cassa di Risparmio di Firenze
 - Montant proche de 75 M€
 - Cession soumise à l'accord de la Banque d'Italie et de l'Autorité de la concurrence

Services Financiers – Encours

<i>en milliards d'euros</i>	mars-07	mars-06	Variation 1 an /mars-06	déc-06	Variation 1 trim /déc-06
Cetelem	55,3	45,9	+20,5%	53,3	+3,6%
France (1)	31,8	27,1	+17,6%	30,9	+3,2%
Hors France	23,4	18,8	+24,7%	22,5	+4,3%
UCB	33,7	29,2	+15,5%	32,6	+3,5%
France (1)	16,4	15,6	+4,9%	16,1	+1,7%
Europe (hors France)	17,3	13,6	+27,7%	16,5	+5,2%
BNP Paribas Lease Group MT (2)	20,7	15,3	+35,5%	20,8	-0,2%
France	10,5	10,7	-1,7%	10,6	-0,7%
Europe (hors France) (2)	10,2	4,6	+120,8%	10,2	+0,3%
Location Longue Durée avec services	6,8	6,2	+9,8%	6,6	+1,8%
France	2,2	2,0	+10,3%	2,1	+3,8%
Europe (hors France)	4,5	4,1	+9,6%	4,5	+0,9%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	512	470	+9,0%	504	+1,7%
sur un parc géré total	615	596	+3,2%	623	-1,3%

(1) Transfert d'UCB France vers Cetelem France (activité de consolidation de créances) : 1 Md€ au 31.03.07 et 0,9 Md€ au 31.12.06

(2) Intégration des encours de Locafit (filiale de leasing de BNL) : 5,0 Md€ au 31.12.06

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

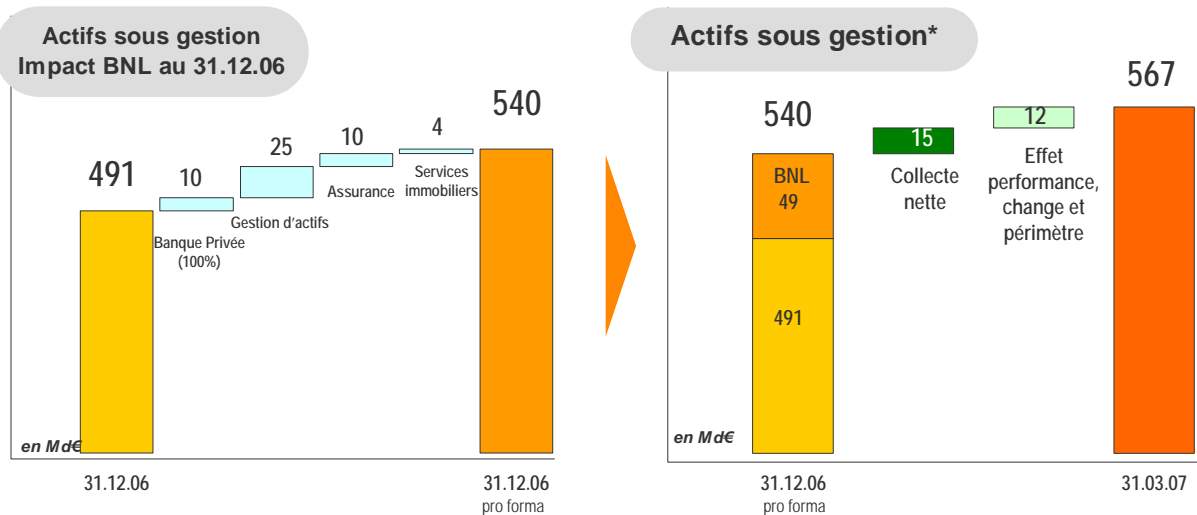
en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 267	1 039	+21,9%	1 159	+9,3%
Frais de gestion	-780	-642	+21,5%	-770	+1,3%
RBE	487	397	+22,7%	389	+25,2%
Coût du risque	-2	7	n.s.	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	485	404	+20,0%	384	+26,3%
SME	7	-1	n.s.	29	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	-3	n.s.
Résultat avant impôt	492	401	+22,7%	410	+20,0%
Coefficient d'exploitation	61,6%	61,8%	-0,2 pt	66,4%	-4,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,0	4,2	+18,1%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +17,0%; Frais de gestion : +14,7%; RBE : +20,7%

- Très forte croissance organique : PNB +17,0% / 1T06 à périmètre et change constants
 - Contribution significative de la forte hausse des actifs sous gestion (+13,7% sur 1 an)
 - Volumes de transactions élevés (Métier Titres : +25,5%, Personal Investors : +17%)
- Frais de gestion maîtrisés : +14,7% / 1T06 à périmètre et change constants
 - Effet de ciseaux positif de 2,3 pts à périmètre et change constants
 - Investissements pour accompagner la très forte croissance organique et l'accélération du développement à l'international
- Rentabilité en forte hausse
 - Résultat avant impôt : +22,7% / 1T06

ACTIFS SOUS GESTION

- Actifs sous gestion : hausse de 27 Md€ au 1T07 à 567 Md€
- Taux de collecte de 11,1% en taux annualisé



ACTIVITE

	31-mars-06	31-mars-07	31-mars-07 / 31-mars-06	31-mars-07 / 31-mars-06 pro forma**
Actifs sous gestion (en Md€)	451,3	567,5	25,7%	13,7%
Gestion d'actifs	208,4	277,6	33,2%	17,3%
Banque Privée et Cortal Consors	148,1	175,5	18,5%	11,0%
Assurance	94,8	106,4	12,2%	1,6%
Services Immobiliers*	-	8,0	-	-

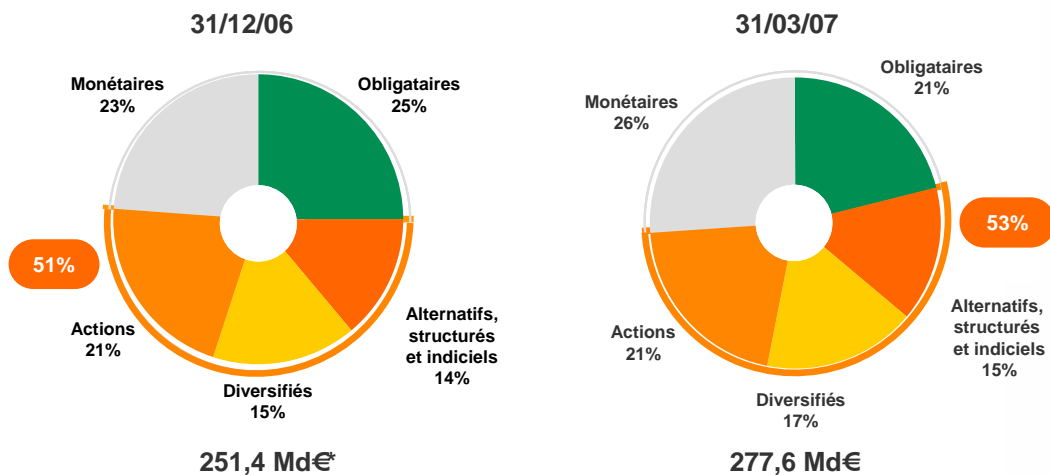
* les actifs sous gestion et la collecte nette du métier Services Immobiliers ont été pris en compte à partir du 30 juin 2006

	1T06	1T07	1T07 / 1T06
Collecte nette (en Md€)	10,9	15,0	37,8%
Gestion d'actifs	5,6	8,7	55,3%
Banque Privée et Cortal Consors	3,2	3,5	10,0%
Assurance	2,1	2,8	33,9%

	31-mars-06	31-mars-07	31-mars-07 / 31-mars-06
Métier Titres			
Actifs en conservation (en Md€)	3 291	3 660	+11,2%
Actifs sous administration (en Md€)	538,1	706,2	+31,2%
	1T06	1T07	1T07 / 1T06
Nombre de transactions (en milliers)	7 995	10 032	+25,5%

**Y compris les actifs de BNL

VENTILATION DES ACTIFS GÉRÉS – GESTION D'ACTIFS



*Y compris actifs de BNL Gestion

GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	653	520	+25,6%	611	+6,9%
Frais de gestion	-429	-347	+23,6%	-427	+0,5%
RBE	224	173	+29,5%	184	+21,7%
Coût du risque	-1	2	n.s.	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	223	175	+27,4%	181	+23,2%
SME	5	-1	n.s.	13	-61,5%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-4	n.s.
Résultat avant impôt	228	175	+30,3%	190	+20,0%
Coefficient d'exploitation	65,7%	66,7%	-1,0 pt	69,9%	-4,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,2	+22,3%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +15,5%; Frais de gestion : +10,0%; RBE : +26,2%

- Très forte progression de l'activité et des revenus : PNB +15,5% / 1T06 à périmètre et change constants
 - Activité commerciale soutenue en courtage, en gestion et distribution d'actifs ainsi qu'en services immobiliers
- Effet de ciseaux fortement positif : 5,5 pts à périmètre et change constants
- Contribution significative de la croissance externe
 - Intégration des activités de BNL, apports de Gesinar et Fuller Peiser dans les Services Immobiliers, montée à 100% au capital de FFTW en Gestion d'actifs
- Résultat avant impôt : +30,3% / 1T06

ASSURANCE

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	353	310	+13,9%	326	+8,3%
Frais de gestion	-159	-140	+13,6%	-156	+1,9%
RBE	194	170	+14,1%	170	+14,1%
Coût du risque	-1	5	n.s.	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	193	175	+10,3%	168	+14,9%
SME	2	0	n.s.	16	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-3	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	195	172	+13,4%	185	+5,4%
Coefficient d'exploitation	45,0%	45,2%	-0,2 pt	47,9%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,0	2,5	+18,9%		

- PNB : +13,9% / 1T06
- Collecte en progression en dépit d'une référence très élevée au 1T06
 - France : collecte brute de 3,6 Md€ au 1T07, +1% / 1T06 (-6% pour le marché – source : FFSA), part des UC à 45,2% du chiffre d'affaires vie contre 29% pour le marché
 - Hors de France : collecte brute en forte hausse à 1,2 Md€ au 1T07, +18% / 1T06, en particulier en Inde (+155%) et au Royaume-Uni (+36%)
- Frais de gestion : +13,6% / 1T06 pour accompagner la croissance vigoureuse en France et l'accélération du développement international
 - 2007 : projets d'implantation en cours dans 7 nouveaux pays
- Résultat avant impôt : +13,4% / 1T06

METIER TITRES

en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	261	209	+24,9%	222	+17,6%
Frais de gestion	-192	-155	+23,9%	-187	+2,7%
RBE	69	54	+27,8%	35	+97,1%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	69	54	+27,8%	35	+97,1%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	69	54	+27,8%	35	+97,1%
Coefficient d'exploitation	73,6%	74,2%	-0,6 pt	84,2%	-10,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,5	0,5	+4,9%		

- PNB : +24,9% / 1T06
 - Croissance organique très vigoureuse grâce aux nombreux mandats gagnés
 - Très forte croissance des volumes de transactions
- Frais de gestion : +23,9% / 1T06
 - Augmentation des effectifs et poursuite des investissements pour accompagner le dynamisme de l'activité
- Acquisitions ciblées en ligne avec la stratégie globale de croissance
 - RBSI Securities Services, leader reconnu sur les marchés offshore britanniques, afin de mieux répondre aux besoins croissants de nos clients sur cette zone
 - ExelBank, filiale spécialisée dans la conservation de Banco Sabadell, afin de conforter notre positionnement parmi les leaders sur un marché espagnol en forte croissance
- Résultat avant impôt : +27,8% / 1T06

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

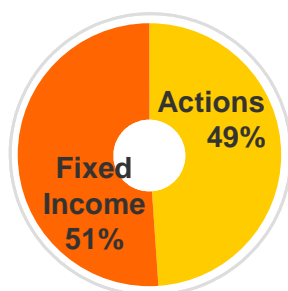
en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	2 396	2 282	+5,0%	1 988	+20,5%
Frais de gestion	-1 271	-1 244	+2,2%	-1 031	+23,3%
RBE	1 125	1 038	+8,4%	957	+17,6%
Coût du risque	56	18	n.s.	34	+64,7%
Résultat d'exploitation	1 181	1 056	+11,8%	991	+19,2%
SME	6	1	n.s.	7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	7	n.s.	-8	n.s.
Résultat avant impôt	1 191	1 064	+11,9%	990	+20,3%
Coefficient d'exploitation	53,0%	54,5%	-1,5 pt	51,9%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	10,9	9,4	+15,3%		

- PNB en hausse de 20,5% par rapport au 4T06 et de 5,0% par rapport au niveau exceptionnellement élevé du 1T06
 - Forte croissance de l'activité clientèle
 - Intégration des activités de BNL compensée par l'impact de la baisse du dollar
- Frais de gestion en hausse modérée par rapport à une base 1T06 élevée
- Résultat avant impôt en forte hausse : +11,9% / 1T06, +20,3% / 4T06
- Augmentation des fonds propres alloués : +6,6% / 1T06 hors intégration de BNL

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

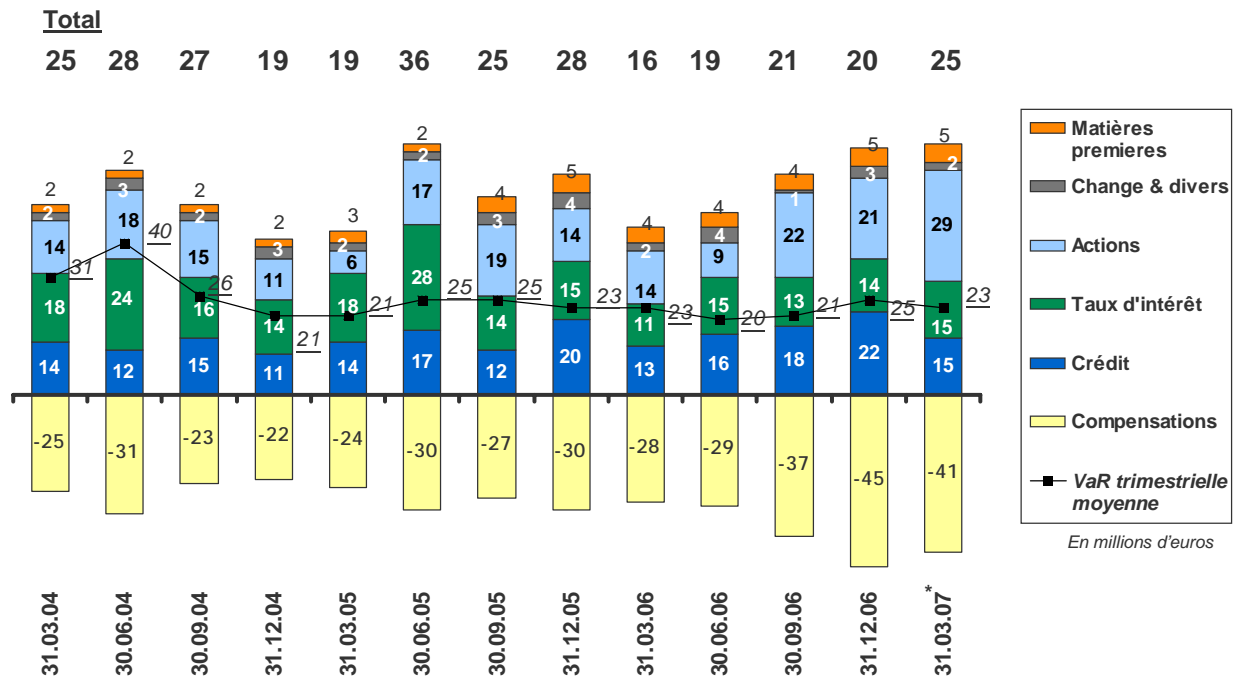
en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 672	1 623	+3,0%	1 260	+32,7%
<i>dont Actions et Conseil</i>	814	761	+7,0%	491	+65,8%
<i>dont Fixed Income</i>	858	862	-0,5%	769	+11,6%
Frais de gestion	-981	-974	+0,7%	-726	+35,1%
RBE	691	649	+6,5%	534	+29,4%
Coût du risque	0	0	n.s.	-16	n.s.
Résultat d'exploitation	691	649	+6,5%	518	+33,4%
SME	6	1	n.s.	7	-14,3%
Autres éléments hors exploitation	4	7	-42,9%	5	-20,0%
Résultat avant impôt	701	657	+6,7%	530	+32,3%
Coefficient d'exploitation	58,7%	60,0%	-1,3 pt	57,6%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,1	3,3	+23,5%		

Revenus 1T07



- Niveau très élevé de PNB : 1 672 M€, +3,0% / 1T06, +32,7% / 4T06
 - Niveau d'activité client très élevé dans un contexte de volatilité en hausse dans les marchés actions, crédit, matières premières et marchés émergents
 - Fixed Income : très bonne performance des activités de crédit et pas d'impact de la crise du sub-prime
 - Dérivés actions : excellente performance
- Résultat avant impôt à un niveau record
- Augmentation des fonds propres alloués de 15,8% hors intégration de BNL / 1T06
 - VaR toujours à un niveau faible
 - Accroissement rapide des encours de hors-bilan (dérivés, repos)

VaR (1 jour – 99%) par nature de risque



Histogramme : données du dernier jour de marché de la période

*Hors BNL

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	724	659	+9,9%	728	-0,5%
Frais de gestion	-290	-270	+7,4%	-305	-4,9%
RBE	434	389	+11,6%	423	+2,6%
Coût du risque	56	18	n.s.	50	+12,0%
Résultat d'exploitation	490	407	+20,4%	473	+3,6%
Amortissement du goodwill	0	0	n.s.	-13	n.s.
Résultat avant impôt	490	407	+20,4%	460	+6,5%
Coefficient d'exploitation	40,1%	41,0%	-0,9 pt	41,9%	-1,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	6,8	6,1	+10,9%		

- Progression des revenus de 9,9% / 1T06
 - Niveau élevé de commissions en LBO et financements d'acquisition
 - Sensibilité réduite à la baisse du prix du pétrole grâce au développement des activités structurées dans les secteurs Energie et Transport
- Coût du risque à nouveau en reprise nette
 - Besoin en dotations nouvelles toujours faible
 - Reprises sur des dossiers anciens aux Etats-Unis
- Baisse des actifs pondérés de 2,7% / 1T06 hors intégration de BNL
 - Croissance de 5,2% hors achats de protection

BFI - Un leader Européen avec des franchises mondiales

■ Capital Markets

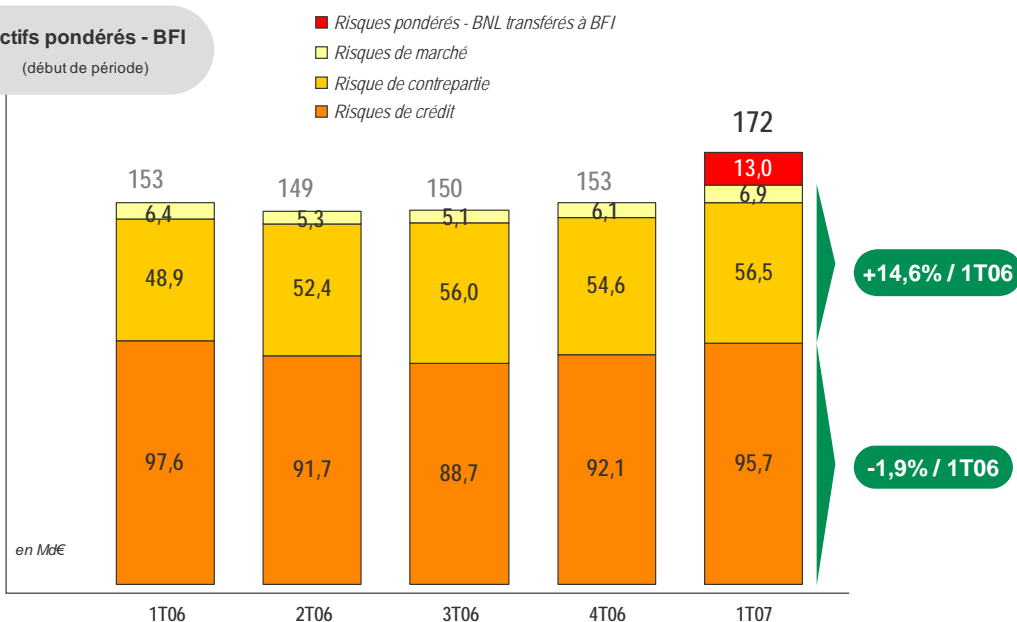
- "Best Lead Manager of Euro Senior Corporate Bonds" (*Euroweek* - Jan.07)
- "Rising Star Derivatives House" (*The Asset* - Jan. 07)
- "ABS Deal of the year" Vega 800M\$ - First securitisation ever of shipping vessels (*ISR* - Jan.07)
- "Structurer of the Year, North America" (*Structured Products* - Avr. 07)

■ Financing Business

- # 2 Agent in Volume of US oil & gas transactions – 1Q07 (*Loan Pricing Corporation*)
- # 3 Middle East & African Project Finance Loans – 1Q07 (*Dealogic*)
- # 2 Mandated Arrangers of Global Trade Finance Loans (incl. aircraft & shipping finance) – 1Q07 (*Dealogic*)
- # 1 Mandated Arrangers of Eastern European Trade Finance Loans (including aircraft and shipping finance) – 1Q07 (*Dealogic*)



Actifs pondérés - BFI
(début de période)



Actifs pondérés de BNL transférés vers BFI :

8,6 Md€ de risques de crédit, 0,6 Md€ de risques de contrepartie et 3,8 Md€ de risques de marché

STRUCTURE FINANCIERE

Une structure financière solide

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-07	31-déc-06
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	38,2	37,2
Gains latents ou différés	4,9	5,0
dont BNP Paribas Capital	2,0	2,2
Ratio international de solvabilité	10,4%	10,5%
Tier one (b)	7,4%	7,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 478,5 M d'€ au 31.03.07 et 465,2 M d'€ au 31.12.06.

Nombre d'actions

<i>En millions</i>	1T07	2006
Nombre d'actions (fin de période)	932,9	930,5
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	900,4	905,3
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	904,7	893,8

Bénéfice net par action

<i>En euros</i>	1T07	1T06
Bénéfice Net par Action (BNA)	2,73	2,38

Actif Net Par Action

<i>En euros</i>	31/03/2007	31/12/2006
Actif Net Par Action en circulation	52,2	49,8
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	46,8	44,2

Taux de couverture

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-07	31-déc-06
Engagements Provisionnables (1)	15,3	15,7
Provisions	13,8	13,9
Taux de couverture	90%	89%

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan.

Notations

S&P	AA	Perspective positive	Perspective confirmée en février 2007
Moody's	Aa2	Perspective stable	Notation confirmée le 21 février 2007
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 15 mai 2006

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
GROUPE					
Produit net bancaire	6 817	7 245	6 829	7 052	8 213
Frais de gestion	-3 862	-4 288	-4 261	-4 654	-4 586
Résultat brut d'exploitation	2 955	2 957	2 568	2 398	3 627
Coût du risque	-116	-121	-264	-282	-260
Résultat d'exploitation	2 839	2 836	2 304	2 116	3 367
Sociétés mises en équivalence	62	59	118	54	127
Autres éléments hors exploitation	35	-2	4	145	1
Résultat avant impôt	2 936	2 893	2 426	2 315	3 495
Impôt	-806	-837	-638	-481	-854
Intérêts minoritaires	-117	-155	-113	-115	-134
Resultat net part du groupe	2 013	1 901	1 675	1 719	2 507

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)					
PNB	1 504	1 499	1 439	1 408	1 526
<i>dont Marge d'intérêt</i>	866	876	847	791	829
<i>dont Commissions</i>	638	623	592	617	697
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954
RBE	577	559	467	436	572
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31
Résultat d'exploitation	546	528	432	380	541
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	546	528	432	381	541
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41
Résultat avant impôt de BDDF	511	498	408	353	500
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL					
PNB	1 440	1 445	1 401	1 385	1 499
<i>dont Marge d'intérêt</i>	802	822	809	768	802
<i>dont Commissions</i>	638	623	592	617	697
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954
RBE	513	505	429	413	545
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31
Résultat d'exploitation	482	474	394	357	514
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	482	474	394	358	514
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41
Résultat avant impôt de BDDF	447	444	370	330	473
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)					
PNB	1 444	1 444	1 390	1 355	1 459
Frais de gestion	-902	-915	-947	-947	-927
RBE	542	529	443	408	532
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-32
Résultat d'exploitation	511	498	408	352	500
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	511	498	408	353	500

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
BNL banca commerciale (BPit à 100 %)					
PNB		597	633	651	638
Frais de gestion		-420	-437	-481	-412
RBE		177	196	170	226
Coût du risque		-54	-89	-91	-81
Résultat d'exploitation		123	107	79	145
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0
Résultat avant impôt		106	108	85	145
Résultat attribuable à AMS		-2	-1	-1	-2
Résultat avant impôt de BNL bc		104	107	84	143
BNL banca commerciale (PBit à 2/3)					
PNB		590	627	644	631
Frais de gestion		-415	-432	-475	-407
RBE		175	195	169	224
Coût du risque		-54	-89	-91	-81
Résultat d'exploitation		121	106	78	143
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0
Résultat avant impôt		104	107	84	143
<i>en millions d'euros</i>					
	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL					
PNB	1 766	1 825	1 879	1 904	1 919
Frais de gestion	-996	-1 017	-1 057	-1 135	-1 098
RBE	770	808	822	769	821
Coût du risque	-153	-185	-221	-163	-202
Résultat d'exploitation	617	623	601	606	619
SME	20	24	20	-9	19
Autres éléments hors exploitation	38	0	4	3	1
Résultat avant impôt	675	647	625	600	639
BANCWEST					
PNB	577	549	531	534	511
Frais de gestion	-293	-274	-270	-267	-268
RBE	284	275	261	267	243
Coût du risque	-9	-12	-17	-20	-23
Résultat d'exploitation	275	263	244	247	220
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	275	263	244	248	220
CETELEM					
PNB	639	680	675	690	714
Frais de gestion	-353	-375	-360	-430	-393
RBE	286	305	315	260	321
Coût du risque	-131	-150	-138	-101	-151
Résultat d'exploitation	155	155	177	159	170
SME	18	19	14	1	17
Autres éléments hors exploitation	37	-1	1	-1	0
Résultat avant impôt	210	173	192	159	187

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
MARCHES EMERGENTS					
PNB	209	221	302	305	305
Frais de gestion	-138	-143	-198	-204	-205
RBE	71	78	104	101	100
Coût du risque	-3	-10	-51	-22	-11
Résultat d'exploitation	68	68	53	79	89
SME	0	3	5	-1	4
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	2	0
Résultat avant impôt	68	71	60	80	93
EQUIPMENT SOLUTIONS, UCB					
PNB	341	375	371	375	389
Frais de gestion	-212	-225	-229	-234	-232
RBE	129	150	142	141	157
Coût du risque	-10	-13	-15	-20	-17
Résultat d'exploitation	119	137	127	121	140
SME	2	2	1	-9	-2
Autres éléments hors exploitation	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	122	140	129	113	139
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES					
PNB	1 039	1 126	1 085	1 159	1 267
Frais de gestion	-642	-685	-707	-770	-780
RBE	397	441	378	389	487
Coût du risque	7	0	-6	-5	-2
Résultat d'exploitation	404	441	372	384	485
SME	-1	8	-2	29	7
Autres éléments hors exploitation	-2	1	0	-3	0
Résultat avant impôt	401	450	370	410	492
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	520	561	536	611	653
Frais de gestion	-347	-362	-364	-427	-429
RBE	173	199	172	184	224
Coût du risque	2	-1	-1	-3	-1
Résultat d'exploitation	175	198	171	181	223
SME	-1	0	-3	13	5
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	-4	0
Résultat avant impôt	175	199	168	190	228
ASSURANCE					
PNB	310	323	317	326	353
Frais de gestion	-140	-147	-156	-156	-159
RBE	170	176	161	170	194
Coût du risque	5	1	-5	-2	-1
Résultat d'exploitation	175	177	156	168	193
SME	0	8	1	16	2
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	0	1	0
Résultat avant impôt	172	184	157	185	195

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
METIER TITRES					
PNB	209	242	232	222	261
Frais de gestion	-155	-176	-187	-187	-192
RBE	54	66	45	35	69
Coût du risque	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	54	66	45	35	69
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0
Résultat avant impôt	54	67	45	35	69
<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT					
PNB	2 282	1 999	1 821	1 988	2 396
Frais de gestion	-1 244	-1 180	-1 018	-1 031	-1 271
RBE	1 038	819	803	957	1 125
Coût du risque	18	125	87	34	56
Résultat d'exploitation	1 056	944	890	991	1 181
SME	1	1	1	7	6
Autres éléments hors exploitation	7	29	4	-8	4
Résultat avant impôt	1 064	974	895	990	1 191
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX					
PNB	1 623	1 332	1 181	1 260	1 672
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>761</i>	<i>646</i>	<i>503</i>	<i>491</i>	<i>814</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>862</i>	<i>684</i>	<i>677</i>	<i>770</i>	<i>858</i>
Frais de gestion	-974	-898	-729	-726	-981
RBE	649	434	452	534	691
Coût du risque	0	0	0	-16	0
Résultat d'exploitation	649	434	452	518	691
SME	1	1	1	7	6
Autres éléments hors exploitation	7	29	3	5	4
Résultat avant impôt	657	464	456	530	701
METIERS DE FINANCEMENT					
PNB	659	667	640	728	724
Frais de gestion	-270	-282	-289	-305	-290
RBE	389	385	351	423	434
Coût du risque	18	125	87	50	56
Résultat d'exploitation	407	510	438	473	490
Eléments hors exploitation	0	0	1	-13	0
Résultat avant impôt	407	510	439	460	490
<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL)					
PNB	286	261	27	2	541
Frais de gestion*	-78	-76	-100	-296	-103
RBE	208	185	-73	-294	438
Coût du risque	43	24	0	-1	1
Résultat d'exploitation	251	209	-73	-295	439
SME	42	25	100	26	95
Autres éléments hors exploitation	-8	-14	-6	147	-4
Résultat avant impôt	285	220	21	-122	530

* Y compris coûts de restructuration de BNL : 23 M€ au 1T07, 141 M€ au 4T06, 10M€ au 3T06

TABLE DES MATIERES

<u>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</u>	7
<u>RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2007</u>	8
<u>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE</u>	9
<u>BNL BC</u>	11
<u>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL</u>	13
CETELEM	13
BANCWEST	14
MARCHÉS ÉMERGENTS	15
EQUIPMENT SOLUTIONS, UCB	16
<u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u>	17
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE	19
ASSURANCE	19
METIER TITRES	20
<u>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</u>	21
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX	21
METIERS DE FINANCEMENT	22
<u>STRUCTURE FINANCIERE</u>	24
<u>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS</u>	25
<u>TABLE DES MATIERES</u>	29