

Résultats 2006

QUATRIEME TRIMESTRE 2006

POURSUITE D'UNE DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT INTERNATIONAL ET DE RENTABILITE

Produit net bancaire : 7,1 Md€ (+ 25,4 %)

Résultat brut d'exploitation : 2,4 Md€ (+ 22,8 %)

Effet de ciseaux positif de 3,1 pts à périmètre et change constants

Résultat net part du groupe : 1 719 M€ (+ 28,8 %)

ANNEE 2006

UN FORT DEVELOPPEMENT SUR L'ENSEMBLE DE L'ANNEE :

Produit net bancaire : 27,9 Md€ (+ 27,9 %)

UNE PUISSANTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE ORGANIQUE :

Produit net bancaire à périmètre et change constants : + 13,5 %

Frais de gestion à périmètre et change constants : + 11,1 %

LA CONSTITUTION D'UN DEUXIEME MARCHÉ DOMESTIQUE :



PROGRESSION DU PRODUIT NET BANCAIRE DANS TOUS LES POLES :

BDDF ⁽¹⁾ : 5 671 M€ (+ 4,3 %)

SFDI : 7 296 M€ (+ 22,3 %)

AMS : 4 350 M€ (+ 22,5 %)

BFI : 7 859 M€ (+ 22,4 %)

BENEFICE PAR ACTION : 8,03 € (+ 15,4 %)

DIVIDENDE PAR ACTION : 3,10 € (+ 19,2 %) ⁽²⁾

¹⁾ Incluant 100 % de la Banque Privée en France, hors effets PEL/CEL.

²⁾ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires.

Le 14 février 2007, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du quatrième trimestre et arrêté les comptes de l'exercice 2006.

UN QUATRIEME TRIMESTRE PARTICULIEREMENT DYNAMIQUE

Le quatrième trimestre de 2006 confirme la dynamique de croissance des revenus manifestée au cours des neuf premiers mois : **le produit net bancaire augmente de 25,4 % à 7 052 millions d'euros**. Cette progression provient des acquisitions, notamment BNL, et d'une forte croissance organique : à périmètre et change constants, le produit net bancaire augmente de 11,3 %.

Les frais de gestion (4 654 millions d'euros) progressent de 26,8 %, notamment du fait de 141 millions d'euros de coûts de restructuration de BNL enregistrés ce trimestre. A périmètre et change constants, la hausse est ramenée à + 8,2 %, soit une progression inférieure de plus de trois points à celle des revenus.

Le résultat brut d'exploitation s'inscrit ainsi en hausse de 22,8 % (+ 16,9 % à périmètre et change constants) à 2 398 millions d'euros. Hors coûts de restructuration de BNL, il augmente de 30,0 %.

Une nouvelle baisse du coût du risque conduit à un résultat d'exploitation en hausse de 27,5 %, à 2 116 millions d'euros (+ 26,8 % à périmètre et change constants).

Le résultat net, part du groupe, s'établit à 1 719 millions d'euros (+ 28,8 %).

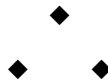
Tous les pôles d'activité ont contribué à cette performance :

- **le réseau France** ⁽³⁾ a dégagé des commissions en hausse par rapport à la référence élevée du quatrième trimestre 2005 (+ 6,7 %), essentiellement du fait des commissions sur opérations financières (+ 15,0 %). Malgré la baisse (- 2,1 %) de la marge d'intérêt liée à la hausse des taux courts et à ses conséquences (aplatissement de la courbe des taux et hausse des taux réglementés) le produit net bancaire progresse de 1,6 %. Avec des frais de gestion quasi stables (+ 0,2 %) par rapport à la base élevée du quatrième trimestre 2005, et un coût du risque en baisse (- 17,6 %), **le résultat avant impôt de la Banque de Détail en France** ⁽⁴⁾ **progresse de 8,0 %** ;
- les **Services Financiers et la Banque de Détail à l'International** dégagent un produit net bancaire en hausse de 10,3 %, des frais de gestion en hausse de 9,2 %, un coût du risque en baisse de 11,5 %. **Leur résultat avant impôt progresse ainsi de 13,2 % par rapport au quatrième trimestre 2005**, avec une évolution différenciée selon les activités du pôle (cf. annexe) ;
- **le pôle « Asset Management and Services »** poursuit sa très forte croissance organique avec des revenus en hausse de 15,7 %, des frais de gestion en hausse de 15,2 % et **un résultat avant impôt trimestriel supérieur de 20,2 % à celui du quatrième trimestre 2005**. Tous les métiers du pôle contribuent à cette vive croissance des revenus, tirée par le développement international, notamment en Europe et en Asie ;
- **la Banque de Financement et d'Investissement** réalise un excellent quatrième trimestre dans tous les métiers, avec des revenus en hausse de 19,0 % par rapport au quatrième trimestre 2005, des frais de gestion dont la hausse est contenue à 8,4 %, de nouvelles reprises nettes de provisions et un **résultat avant impôt en hausse de 38,5 %** ;

³) Incluant 100 % de la Banque Privée France.

⁴) Incluant 2/3 de la Banque Privée France.

- hors frais de restructuration (141 millions d'euros), **la contribution de BNL au résultat avant impôt trimestriel du groupe s'établit à 177 millions d'euros**. Elle intègre 23 millions d'euros de synergies de coûts réalisées au cours du quatrième trimestre. L'activité commerciale de BNL est soutenue et le coût du risque en ligne avec les trimestres précédents de 2006.



2006 : UNE ANNEE DE DEVELOPPEMENT ACCELERE POUR LE GROUPE

En 2006, le produit net bancaire du groupe progresse de 27,9 % pour s'établir à 27 943 millions d'euros. Cette croissance résulte de la combinaison d'un développement organique vigoureux (+ 13,5 % à périmètre et change constants) et de l'effet accélérateur de la croissance externe, en particulier l'acquisition de BNL au deuxième trimestre.

Plus généralement, l'année 2006 a été marquée par une forte internationalisation du groupe : la part du PNB réalisée en France est ramenée à 48 % en moyenne (contre 55 % en 2005), et même à 43 % au quatrième trimestre. La Banque de Détail en France ne représente plus que 20 % du produit net bancaire du groupe au quatrième trimestre 2006.

Les frais de gestion, à 17 065 millions d'euros, sont en hausse de 27,6 %, soit + 11,1 % à périmètre et change constants. Ainsi, le résultat brut d'exploitation augmente de 28,2 % à 10 878 millions d'euros (+ 17,2 % à périmètre et change constants).

Le coût du risque (783 millions d'euros, + 28,4 %) n'augmente que du fait de l'élargissement du périmètre. A périmètre et change constants, il est en baisse de 38,6 %.

Ainsi, le résultat d'exploitation (10 095 millions d'euros) est en hausse de 28,2 % à périmètre courant et de 21,6 % à périmètre et change constants.

Les éléments hors exploitation apportent une contribution de 475 millions d'euros, en baisse de 13,5 % par rapport à 2005, principalement parce que LaSer Cofinoga n'est plus mise en équivalence en 2006, mais consolidée par intégration proportionnelle. La charge d'impôt augmente de 29,2 % à 2 762 millions d'euros, et la part des intérêts minoritaires de 15,2 % à 500 millions d'euros.

Le résultat net part du groupe, à 7 308 millions d'euros, est en hausse de 24,9 %.

Ces résultats prennent en compte une hausse de 23,9 % des versements aux salariés en application des accords de participation et d'intéressement en vigueur au niveau du groupe en France.

La rentabilité des capitaux propres, prenant en compte l'augmentation de capital réalisée pour le financement de l'acquisition de BNL, **s'établit à 21,2 % après impôt**. Le bénéfice net par action en circulation ressort à 8,03 euros (soit + 15,4 % malgré une augmentation de 6,9 % du nombre moyen d'actions en circulation).

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale le versement d'un dividende de 3,10 euros, soit une augmentation de 19,2 % par rapport à l'exercice précédent.

Le ratio international de solvabilité du groupe s'établit, au 31 décembre 2006, à 10,5 % et le ratio « tier one » à 7,4 %.



BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

En 2006, le produit net bancaire du réseau France ⁽⁵⁾ s'établit à 5 850 millions d'euros, en hausse de 7,3 %. Cependant, les éléments de revenus liés à la provision PEL/CEL dont l'apport avait été limité à 13 millions d'euros en 2005, se sont élevés à 179 millions d'euros en 2006, introduisant un élément de volatilité d'une nature hétérogène aux autres composantes de revenus de la banque de détail. Hors effets PEL/CEL, la hausse du produit net bancaire est de + 4,3 % par rapport à 2005 :

- la marge d'intérêt, hors effets PEL/CEL, augmente de 0,8 %, l'aplatissement de la courbe des taux et la hausse des taux réglementés au deuxième semestre, ayant compensé les augmentations dynamiques d'encours moyens de crédits (+ 9,6 %, dont + 15,5 % sur les particuliers et + 4,4 % sur les entreprises) et de dépôts (+ 4,4 % dont + 6,4 % sur les dépôts à vue) ;
- les commissions augmentent de 9,2 % en raison de fortes performances commerciales, notamment en épargne financière : les commissions boursières et financières augmentent de 19,7 %. La hausse des commissions de service bancaire (+ 3,7 %) provient de l'augmentation du nombre des clients et des opérations traitées avec eux. En effet, en matière de prix, BNP Paribas a poursuivi sa politique de modération, en maintenant des tarifs globalement stables.

La dynamique commerciale fondée sur la conquête, la fidélisation et la satisfaction de la clientèle de **particuliers** continue de s'accélérer. Le nombre des comptes à vue s'est accru de 170 000 au cours de l'année. Les encours de crédit à la consommation (+ 7,2 % en moyenne par rapport à 2005) augmentent à un rythme supérieur à celui du marché, tandis que les encours de crédits immobiliers (+ 17,1 % en moyenne) prolongent leur dynamique, en ligne avec le marché. La collecte brute d'épargne financière a progressé également plus vite que la moyenne du marché (+ 35,9 % entre le quatrième trimestre 2005 et le quatrième trimestre 2006).

Pour la clientèle **d'entreprises**, notamment de PME, les centres d'affaires développent un modèle commercial à forte valeur ajoutée, privilégiant les opérations structurées et les ventes croisées en collaboration avec les autres pôles, notamment BFI (« corporate finance », « fixed income », financements structurés) et AMS (placement d'OPCVM). La croissance des encours de crédit est concentrée sur les crédits d'investissement (+ 12,4 % en moyenne par rapport à 2005) et l'affacturage (+ 17,9 %).

La hausse des frais de gestion du réseau France : + 3,0 % par rapport à l'année précédente, est restée modérée et le résultat brut d'exploitation progresse de 16,4 % à 2 039 millions d'euros (+ 7,0 % hors effets PEL/CEL). Le coefficient d'exploitation hors effet PEL/CEL s'améliore de 0,8 point à 67,2 %.

Le coût du risque, à 153 millions d'euros, baisse de 21,1 %.

Après partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle AMS, la Banque de Détail en France dégage un résultat annuel avant impôt de 1 770 millions d'euros, en hausse de 20,4 % (+ 9,2 % hors effets PEL/CEL).

La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués, hors effets PEL/CEL, progresse d'un point à 29 %.

⁵) Incluant 100 % de la Banque Privée France.

Pour 2007, les priorités de la Banque de Détail en France consistent à :

- continuer d'améliorer la satisfaction des clients particuliers, en poursuivant le programme de réaménagement des agences et les efforts d'innovation, notamment en épargne financière et en prévoyance ;
- renforcer encore sa position de n° 1 du marché français de la banque privée, en développant les services de gestion de fortune, l'expertise des conseillers et l'innovation dans l'offre de produits ;
- capitaliser sur le succès des centres d'affaires auprès des entreprises clientes pour amplifier les ventes croisées de produits et de services de l'ensemble du groupe, y compris les « Italian desks » avec BNL, et pour être le banquier principal des entreprises en développement ;
- augmenter l'efficacité opérationnelle tant dans les contacts commerciaux que dans les back offices, où la rationalisation et l'automatisation des processus seront poursuivis.

L'objectif est d'accroître le PNB, hors PEL/CEL, de 4 % en 2007 tout en maintenant un écart d'un point entre la progression du PNB et celle des frais de gestion.

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

Le produit net bancaire du pôle SFDI est en progression de 22,3 % par rapport à 2005, à 7 296 millions d'euros. Ce moteur de croissance du groupe est alimenté par les progressions des revenus de chacune de ses parties : + 16,7 % pour BancWest, + 33,2 % pour Cetelem, + 5,6 % pour les autres services financiers spécialisés, + 35,4 % pour les marchés émergents. A périmètre et change constants, le produit net bancaire du pôle SFDI progresse de 6,1 %.

Les frais de gestion, à 4 173 millions d'euros, augmentent de 23,3 % (+ 7,4 % à périmètre et change constants) et le résultat brut d'exploitation (3 123 millions d'euros), de 20,9 % (+ 4,3 % à périmètre et change constants).

Du fait de l'élargissement du périmètre, notamment avec l'intégration proportionnelle de LaSer Cofinoga en année pleine et l'acquisition d'UkrSibbank en 2006, le coût du risque augmente à 708 millions d'euros (+ 26,7 %). A périmètre et change constants, il baisse de 5,8 %, la forte croissance organique s'effectuant dans le respect des politiques de risque du groupe. Le résultat d'exploitation (2 415 millions d'euros) progresse fortement : + 19,3 % (+ 7,0 % à périmètre et change constants). LaSer Cofinoga n'étant plus mise en équivalence, mais consolidée par intégration proportionnelle, la contribution des sociétés mises en équivalence diminue sensiblement (- 51,8 % à 54 millions d'euros). Le résultat avant impôt du pôle s'établit ainsi à 2 514 millions d'euros, en hausse de 15,6 % (+ 6,6 % à périmètre et change constants).

La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués, à 36 % (- 2 points), reste très élevée.

BancWest maintient une bonne dynamique commerciale en 2006 avec une croissance de 4,9 % pour les crédits et de 8,7 % pour les dépôts au cours de l'année. La progression des crédits et des dépôts au quatrième trimestre a été particulièrement vive et supérieure à celle de la concurrence. Ainsi, malgré la poursuite du tassement de la marge globale d'intermédiation (- 38 points de base entre le 4^{ème} trimestre 2005 et le 4^{ème} trimestre 2006), le produit net bancaire progresse de 1,9 % à périmètre et taux de change constants. Avec l'intégration réussie de Commercial Federal Bank, le produit net bancaire de BancWest est au total augmenté de 16,7 % à 2 191 millions d'euros.

La progression des frais de gestion (+ 15,7 %, soit + 2,7 % à périmètre et change constants) est contenue, notamment du fait des synergies dégagées par cette intégration. Le coût du risque, porté de 32 millions d'euros à 58 millions d'euros dans le nouveau périmètre, reste à un niveau très bas : 0,15 % des actifs pondérés. Le portefeuille immobilier de BancWest est de bonne

qualité, avec une proportion négligeable de crédits hypothécaires « sub prime ». Le résultat avant impôt (1 030 millions d'euros) progresse de 15,6 % (+ 0,7 % à périmètre et change constants).

Cetelem, n° 1 du crédit à la consommation en Europe continentale, poursuit sa croissance soutenue. Les encours de crédit hors réseau BNP Paribas atteignent 52,1 milliards d'euros au 31 décembre 2006, y compris ceux de LaSer-Cofinoga. Le produit net bancaire est en progression de 33,2 % à 2 684 millions d'euros. Même hors LaSer-Cofinoga, la croissance de Cetelem est soutenue : à périmètre et change constants, le produit net bancaire augmente de 8,0 %.

Les frais de gestion (1 518 millions d'euros, + 38,3 %, soit + 11,5 % à périmètre et change constants) intègrent le coût des plans de réorganisation du réseau commercial en France (« Défi 2008 »), à hauteur de 23 millions d'euros, dont 18 millions d'euros au quatrième trimestre.

Du fait d'un coût du risque en hausse limitée (+ 14,8 %, soit – 13,4 % à périmètre et change constants, avec notamment une reprise de provision exceptionnelle de 28 millions d'euros en Espagne au quatrième trimestre 2006), le résultat avant impôt augmente de 21,9 % à 734 millions d'euros (+ 16,3 % à périmètre et change constants).

L'**UCB** tire pleinement parti de marchés immobiliers actifs en Europe. Ses encours progressent de 16,3 % au cours de 2006 (+ 30,4 % hors de France). **BNP Paribas Lease Group** poursuit également sa vive croissance en Europe, compensant ainsi des conditions de marché plus difficiles en France. **Arval** fait croître ses encours de 8,4 % sur l'année. Au total, ces trois grandes filiales de services financiers spécialisés dégagent un produit net bancaire de 1 384 millions d'euros, en hausse de 5,6 % par rapport à 2005, et un résultat avant impôt de 471 millions d'euros (+ 8,8 %).

Les activités de banque de détail sur les **marchés émergents** déploient une forte dynamique commerciale. 290 ouvertures d'agences en 2006, et le développement de synergies avec les autres métiers du groupe sont combinés à une croissance externe créatrice de valeur, pour conduire à une augmentation rapide du produit net bancaire : + 35,4 % par rapport à 2005, à 1 037 millions d'euros (+ 17,0 % à périmètre et change constants).

Le groupe a acquis en 2006 le contrôle d'UkrSibbank, alors cinquième banque d'Ukraine pour le total du bilan, et devenue n° 3 à la fin de l'année. Le marché ukrainien se caractérise par une population nombreuse (47 millions d'habitants), une forte croissance économique (PIB : + 6,5 % sur dix mois 2006), une inflation en baisse (+ 6,8 % annualisé au premier semestre 2006) et une bancarisation en cours de démarrage.

Cette acquisition, consolidée pour trois trimestres en 2006, jointe aux ouvertures d'agences, conduit à une forte hausse des frais généraux (+ 35,8 %). A périmètre et change constants, la croissance des frais (+ 14,4 %) reste nettement inférieure à celle des revenus.

Après coût du risque (86 millions d'euros dans le nouveau périmètre contre 16 millions d'euros en 2005), le résultat avant impôt des marchés émergents (279 millions d'euros) augmente de 12,0 % par rapport à 2005 (+ 9,5 % à périmètre et change constants).

En 2007, le pôle SFDI mènera une stratégie ambitieuse dans toutes ses zones d'activité ; il s'attachera à :

- renforcer les positions de leader dans les services financiers spécialisés en Europe, notamment en France et en Italie, par un effort encore accru d'innovation et d'efficacité opérationnelle ;
- mettre en œuvre le plan de croissance organique de BancWest en densifiant le réseau et en déployant une gamme élargie de produits dans la totalité du réseau ;

- développer les revenus de plus de 25 % dans les marchés émergents, et poursuivre les ouvertures d'agences en Europe extrême-orientale et autour du bassin méditerranéen (190 ouvertures prévues) en exploitant pleinement le potentiel de synergies des réseaux avec les plates-formes de produits du groupe (crédits à la consommation, leasing, assurance des emprunteurs, etc.) ;
- tirer parti des synergies résultant des acquisitions.

« ASSET MANAGEMENT AND SERVICES »

Le pôle AMS poursuit sa forte croissance : le produit net bancaire (4 350 millions d'euros) augmente de 22,5 % par rapport à 2005, avec une collecte nette record de 36,9 milliards d'euros (après 34,1 milliards d'euros en 2005). Jointe à l'effet de performance financière de l'année, cette collecte porte les actifs sous gestion à 491,5 milliards d'euros au 31 décembre 2006. Tous les métiers du pôle alimentent cette dynamique de croissance : la gestion institutionnelle et privée augmente son produit net bancaire de 20,1 %, l'assurance de 25,6 %, le métier Titres de 24,0 %.

L'évolution des frais de gestion (2 763 millions d'euros, + 18,5 %) traduit ce développement vigoureux mais un effet de ciseau positif de quatre points est obtenu par rapport à la croissance des revenus. Le résultat brut d'exploitation, à 1 587 millions d'euros, progresse ainsi de 30,0 %, et le résultat avant impôt, à 1 596 millions d'euros, de 26,1 %.

L'ensemble « **Gestion Institutionnelle et Privée** » déploie une activité commerciale soutenue et tire parti de la conjoncture boursière et immobilière favorable. Il dégage un résultat avant impôt de 715 millions d'euros, en hausse de 32,2 %. La Banque Privée, n° 1 en France, a plus que doublé sa collecte hors de France, principalement en Asie. La Gestion d'Actifs développe de nouvelles activités porteuses, comme le lancement des fonds Parvest Brésil et Parvest Turquie ou la création d'une filiale dédiée à la gestion alternative « CooperNeff Alternative Managers » au quatrième trimestre. Cortal Consors a accru en 2006 de 100 000 le nombre de ses clients.

Les services immobiliers ont poursuivi activement leur développement en 2006. Ce métier, exercé de longue date par BNP Paribas, est devenu, depuis l'acquisition d'Atis Real en 2004 leader en Europe, en particulier dans les services aux entreprises, avec une présence dans huit pays.

Le métier **Assurance** poursuit sa dynamique commerciale, qui se traduit notamment par une collecte brute record. En France, 11 milliards d'euros collectés en 2006 dont, pour l'épargne individuelle, 40,9 % en unités de compte, proportion très supérieure à celle des concurrents. Hors de France, la collecte s'élève à 4,5 milliards d'euros, en particulier à Taiwan et en Inde (épargne), en Italie, au Brésil, au Japon et au Chili (assurance des emprunteurs). Le résultat avant impôt de l'Assurance augmente de 17,2 %, à 680 millions d'euros.

Les actifs en conservation du métier **Titres** ont augmenté de 18,2 % au cours de l'année, et atteignent 3 614 milliards d'euros. Les actifs sous administration (623 milliards d'euros contre 520 milliards d'euros au 31 décembre 2005) progressent très vite et BNP Paribas a été élu en 2006 « *Fund Administrator of the year* » par le magazine Funds Europe pour la deuxième année consécutive. BNP Paribas Securities Services accroît de 38,6 % son résultat avant impôt, à 201 millions d'euros.

En 2007, le pôle AMS poursuivra le déploiement de son modèle de croissance rentable, très créateur de valeur :

- en privilégiant les développements organiques, bénéficiant des tendances structurelles favorables, tant en Europe que, de plus en plus, dans des pays émergents ;

- en tirant parti du nouveau relais de croissance que constitue l'Italie où il déploiera avec BNL un réseau de Banque Privée et où il renforcera l'offre de produits, notamment de gestion et d'assurance.

« Asset Management and Services » vise ainsi à poursuivre une croissance organique des revenus supérieure à 10 % en maintenant un effet de ciseaux positif avec la croissance des frais de gestion.

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

BNP Paribas a continué à renforcer sa position en matière de Banque de Financement et d'Investissement, domaine où il fait partie des acteurs majeurs en Europe avec des franchises mondiales reconnues, notamment en dérivés et en financement de matières premières, d'exportations et de projets.

En particulier, BNP Paribas a une solide présence en banque de financement et d'investissement dans les principaux pays asiatiques, avec 3 300 salariés dans la zone. Au-delà du leadership dans les deux domaines déjà mentionnés, BNP Paribas a de fortes positions en Corporate Finance en Asie, où elle a été nommée « *Best mid-cap Equity House of the Year* » pour la quatrième année consécutive (*The Asset*).

En 2006, le produit net bancaire du pôle augmente de 22,4 % à 7 859 millions d'euros. Cette croissance est alimentée essentiellement par les métiers de marché (+ 35,6 %), et provient d'une activité commerciale soutenue, sans augmentation significative de la valeur en risque des activités. L'année a été excellente dans tous les métiers de marché, qui assurent 67 % des revenus du pôle (Actions et Conseil : 30 %; « Fixed Income » : 37 %).

Pour le « Fixed Income », outre les performances des dérivés de taux d'intérêt, de change et de crédit, liées à de forts développements des volumes traités par les clients, notamment en Asie, les revenus d'émissions primaires et structurées ont été sensiblement accrus.

Pour les dérivés d'actions, la croissance de l'activité et des revenus provient essentiellement de volumes de clientèle en hausse sur toutes les gammes de produits et dans les trois grandes zones géographiques. En particulier, la pénétration du marché américain se poursuit avec succès, comme le montre l'arrangement du programme de rachats d'actions pour HP, récompensé par le prix de l'« *Innovation of the Year, Americas* » (*Structured Products*).

Les activités de Corporate Finance ont bénéficié du fort volume des fusions et acquisitions et des émissions primaires en Europe et en Asie. BNP Paribas a été à nouveau classé n° 1 en France et dans les dix premiers en Europe pour le conseil en fusions et acquisitions.

Les revenus des métiers de financement n'augmentent que de 2,1 % en 2006 par rapport à 2005. Cette faible croissance est largement due à la politique d'achats de protection, intensifiée en 2006 pour optimiser la consommation de capital de ces métiers en tirant parti de conditions de marché très favorables. Ainsi, alors que la croissance brute des actifs pondérés de 2005 à 2006 s'est établie à + 11 %, elle est ramenée, après achats de protection, à - 3,4 %. La faible progression des revenus, obérée par le coût de ces achats de protection, ne reflète donc pas le fort dynamisme de l'activité sous-jacente, particulièrement dans les financements structurés, les financements de projets et les financements d'actifs.

Les frais de gestion du pôle augmentent de 18,5 %, à 4 397 millions d'euros et le coefficient d'exploitation, à 55,9 %, atteint un niveau particulièrement bas. Le résultat brut d'exploitation progresse ainsi de 27,7 % à 3 462 millions d'euros.

Le besoin de provisions nouvelles, très modéré tout au long de 2006, est à nouveau inférieur aux reprises de provisions sur des dossiers anciens. Ces reprises nettes de provisions

(253 millions d'euros contre 130 millions d'euros en 2005) conduisent à un résultat d'exploitation (3 715 millions d'euros) en hausse de 30,8 %.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 3 757 millions d'euros, en augmentation de 30,0 % par rapport à 2005. La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués progresse vivement (+ 8 points à 40 %), sous l'effet combiné de la hausse du résultat et des mesures d'optimisation du capital.

En 2007, BFI a pour objectif de :

- continuer de développer ses activités stratégiques, en particulier dans les dérivés, en mettant l'accent sur les produits de flux, ainsi que dans les financements spécialisés et structurés ;
- chercher à élargir sa base de clientèle, en particulier vers les institutions financières et les entreprises de capitalisation moyenne ;
- intensifier le développement en Italie, pour tirer parti des possibilités de ventes croisées avec BNL ;
- accentuer sa présence dans certains pays émergents : Chine, Inde, Russie, pays du Golfe.

BFI visera à maintenir un coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie et à améliorer la productivité du capital employé, en privilégiant les activités à forte valeur ajoutée, en maintenant une grande sélectivité à l'origination et en gérant activement le portefeuille de crédits.

BNL

Le groupe a pris le contrôle de BNL au début du deuxième trimestre 2006. Pour les neuf mois de consolidation de BNL dans les comptes, sa contribution aux revenus du groupe s'élève à 2 294 millions d'euros, les frais de gestion, hors coûts de restructuration, à 1 476 millions d'euros, le coût du risque à 240 millions d'euros et le résultat avant impôt à 588 millions d'euros.

L'activité de BNL SpA est restée soutenue tout au long de l'année 2006. En ce qui concerne la clientèle de particuliers, les encours de crédits s'élèvent en moyenne à 22,8 milliards d'euros pour 2006 et les encours de dépôts à 26,9 milliards d'euros, en progression respective de + 9,3 % et de + 2,1 % par rapport à 2005. Pour la clientèle d'entreprises, les encours moyens de crédits s'élèvent à 30,2 milliards d'euros en 2006 et les encours de dépôts à 22,8 milliards d'euros, en progression respective de + 5,4 % et + 5,2 % par rapport à 2005.

Le plan d'intégration de BNL dans BNP Paribas et de développement des activités et de la rentabilité du groupe en Italie a été présenté en détail à Rome le 1^{er} décembre 2006. Sa mise en œuvre est bien engagée.

Les divisions de banque de particuliers, de banque privée et de banque d'entreprises sont regroupées sous l'appellation « BNL banca commerciale » (BNL bc) depuis le 1^{er} janvier 2007. Les structures de direction de ce nouveau pôle d'activité du groupe sont en place. La nouvelle organisation territoriale, reposant sur une répartition du réseau italien en cinq régions plus autonomes et, partant, plus réactives, est en cours de déploiement. L'offre de produits aux particuliers a commencé d'être enrichie et renouvelée, notamment avec de nouveaux produits d'assurance-vie et le lancement d'un nouveau compte à vue : le « conto revolution ». Le pôle enregistre les premiers succès en matière de ventes croisées aux entreprises : apports de clientèle par les quelques « Italian desks » déjà ouverts dans le réseau du groupe, obtention de mandats de cash management international, structuration et distribution de produits de fixed income auprès des collectivités locales.

Les autres pôles du groupe commencent également à être en mesure de fournir leurs produits et services aux clients de BNL :

- l'équipe intégrée de direction d' « Asset Management and Services » en Italie est en place pour promouvoir les plates-formes de ce pôle auprès du réseau d'agences. Le métier « gestion d'actifs » a amélioré son offre de produits et de mandats de gestion. Un nouvel accord de distribution de produits d'assurance-vie a été signé avec Unipol pour BNL Vita ;
- les équipes de Banque de Financement et d'Investissement de « BNP Paribas-BNL CIB » sont pleinement opérationnelles, avec 225 professionnels. Elles ont entrepris la formation à leurs produits des cadres commerciaux de BNL bc et ont entamé des visites de clientèle conjointes ;
- en ce qui concerne le pôle SFDI, le rapprochement des deux sociétés de leasing est en cours. Des accords de distribution ont été établis entre BNL bc d'une part, Arval et UCB d'autre part. Un « Italian desk » est opérationnel en Tunisie et un autre en cours d'ouverture en Turquie.

Un plan d'adaptation de l'emploi a été signé par BNL SpA avec les partenaires sociaux en novembre 2006 prévoyant, sur la période 2007-2009, 2 200 départs et 900 recrutements. Ce plan est en cours de mise en œuvre.

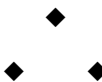
Les coûts de restructuration se sont élevés au total à 151 millions d'euros en 2006, dont 141 millions d'euros au quatrième trimestre, correspondant essentiellement au coût de ce plan d'adaptation de l'emploi. Ils sont comptabilisés au niveau des frais de gestion communs du groupe.

Les synergies attendues en 2007 s'élèvent à 119 millions d'euros, dont 100 millions d'euros de synergies de coûts et 79 millions d'euros de synergies de revenus brutes entraînant 60 millions d'euros de coûts marginaux de mise en œuvre. Les responsabilités de mise en œuvre de ces synergies sont clairement réparties, l'outil de gestion de projet et de suivi des réalisations est en place. Dès 2006, des synergies de coûts ont été réalisées pour 15 millions d'euros au troisième trimestre et 23 millions d'euros au quatrième trimestre.



Bénéficiant depuis trois ans d'un coût du risque très bas dans un environnement conjoncturel très favorable, BNP Paribas s'attache à maintenir une politique prudente et des procédures de surveillance rigoureuses. Le risque immobilier porté par le groupe est limité, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Les risques sur les entreprises, notamment les financements à levier, sont sélectionnés et activement syndiqués. L'exposition aux risques de marché est modérée (VaR 1 jour 99 % de l'ordre de 25 millions d'euros en 2006). Les risques de contrepartie associés aux activités de marché sont largement sécurisés par des gages collatéraux. Enfin, BNL a été intégrée dans les procédures de gestion de risques du groupe.

Le groupe investit de façon importante dans ses outils de gestion des risques, dans le contexte de l'entrée en phase finale du processus de validation des modèles avancés prévus par le nouvel accord de Bâle. En particulier, le suivi et la prévention des risques opérationnels font l'objet de travaux approfondis. Les premières simulations chiffrées tendent à montrer que le groupe bénéficiera, au titre du pilier 1, d'une baisse des besoins en capital de chacun des pôles, compte tenu de leur profil d'activité et de la qualité de leurs portefeuilles.



En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « BNP Paribas a connu en 2006 une forte croissance organique dans tous ses pôles d'activité et a franchi une étape décisive de son développement : BNL apporte au groupe un deuxième marché domestique en Europe et des perspectives de croissance nouvelles.

Avec des métiers développant des franchises fortes, un portefeuille d'activités favorisant la régularité dans la croissance et une capacité d'exécution démontrée, BNP Paribas met en œuvre une puissante dynamique de développement rentable ».

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

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
Produit net bancaire	7 052	5 622	+25,4%	6 829	+3,3%	27 943	21 854	+27,9%
Frais de gestion	-4 654*	-3 669	+26,8%*	-4 261	+9,2%	-17 065	-13 369	+27,6%
Résultat brut d'exploitation	2 398	1 953	+22,8%	2 568	-6,6%	10 878	8 485	+28,2%
Coût du risque	-282	-293	-3,8%	-264	+6,8%	-783	-610	+28,4%
Résultat d'exploitation	2 116	1 660	+27,5%	2 304	-8,2%	10 095	7 875	+28,2%
Sociétés mises en équivalence	54	92	-41,3%	118	-54,2%	293	352	-16,8%
Autres éléments hors exploitation	145	72	n.s.	4	n.s.	182	197	-7,6%
Total éléments hors exploitation	199	164	+21,3%	122	+63,1%	475	549	-13,5%
Résultat avant impôt	2 315	1 824	+26,9%	2 426	-4,6%	10 570	8 424	+25,5%
Impôt	-481	-358	+34,4%	-638	-24,6%	-2 762	-2 138	+29,2%
Intérêts minoritaires	-115	-131	-12,2%	-113	+1,8%	-500	-434	+15,2%
Résultat net part du groupe	1 719	1 335	+28,8%	1 675	+2,6%	7 308	5 852	+24,9%
Coefficient d'exploitation	66,0%	65,3%	+0,7 pt	62,4%	+3,6 pt	61,1%	61,2%	-0,1 pt

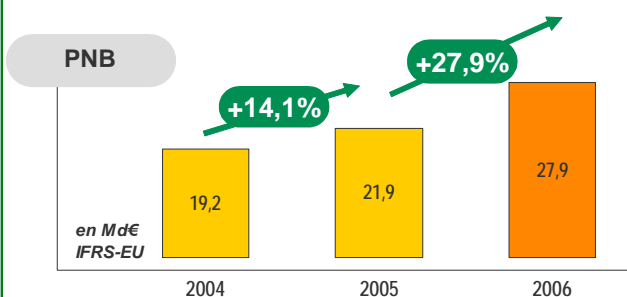
A périmètre et change constants / 4T05:

- PNB + 11,3%
- Frais de gestion + 8,2%
- RBE + 16,9%
- Coût du risque - 40,9%
- Rés. d'exploitation + 26,8%

* +23,0% hors coûts de restructuration de BNL (141 M€)

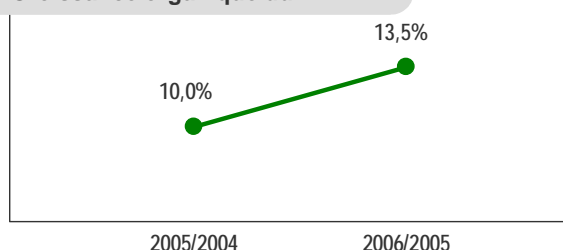
- Forte croissance organique : PNB : +11,3% à périmètre et change constants
 - PNB : +25,4% avec l'effet périmètre (essentiellement BNL)
- Frais de gestion : +8,2% à périmètre et change constants
 - +23,0% / 4T05, avec l'effet périmètre hors impact des coûts de restructuration de BNL (141 M€)
- Très forte progression du RBE : +16,9% à périmètre et change constants
 - +30,0% hors coûts de restructuration de BNL
- Baisse du coût du risque malgré un effet périmètre de 114M€ (BNL et UkrSibbank)
- Résultat d'exploitation en hausse de 27%

UN DEVELOPPEMENT ACCELERE



UNE PUISSANTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE ORGANIQUE

Croissance organique du PNB



RESULTATS PAR POLE AU 4^{EME} TRIMESTRE 2006

	BDDF	SFDI	BNL	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
Produit net bancaire	1 355	1 879	778	1 142	1 904	53	-59	7 052
Var/4T05	+1,0%	+10,3%		+15,7%	+19,0%	n.s.	n.s.	+25,4%
Var/3T06	-2,5%	+1,2%	+2,5%	+7,3%	+8,1%	+0,0%	+9,3%	+3,3%
Frais de gestion	-947	-1 128	-526	-757	-1 004	-4	-288 *	-4 654
Var/4T05	+0,1%	+9,2%		+15,2%	+8,4%	-42,9%	n.s.	+26,8%
Var/3T06	+0,0%	+8,0%	+9,6%	+9,1%	+0,8%	n.s.	n.s.	+9,2%
Résultat brut d'exploitation	408	751	252	385	900	49	-347	2 398
Var/4T05	+3,3%	+11,9%		+16,7%	+33,5%	n.s.	n.s.	+22,8%
Var/3T06	-7,9%	-7,5%	-9,7%	+4,1%	+17,6%	-3,9%	n.s.	-6,6%
Coût du risque	-56	-162	-92	-3	30	1	0	-282
Var/4T05	-17,6%	-11,5%		n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-3,8%
Var/3T06	+60,0%	-26,7%	+9,5%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+6,8%
Résultat d'exploitation	352	589	160	382	930	50	-347	2 116
Var/4T05	+7,6%	+20,7%		+15,8%	+41,3%	n.s.	n.s.	+27,5%
Var/3T06	-13,7%	-0,3%	-17,9%	+4,9%	+9,8%	+2,0%	n.s.	-8,2%
Sociétés mises en équivalence	1	-9	9	19	7	24	3	54
Autres éléments hors exploitation	0	3	8	-3	-8	0	145	145
Résultat avant impôt	353	583	177	398	929	74	-199	2 315
Var/4T05	+8,0%	+13,2%		+20,2%	+38,5%	n.s.	n.s.	+26,9%
Var/3T06	-13,5%	-5,2%	-10,2%	+10,2%	+9,0%	-47,9%	+33,6%	-4,6%
<hr/>								
	BDDF	SFDI	BNL	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
Produit net bancaire	1 355	1 879	778	1 142	1 904	53	-59	7 052
4T05	1341	1704		987	1600	-39	29	5 622
3T06	1390	1856	759	1064	1761	53	-54	6 829
Frais de gestion	-947	-1 128	-526	-757	-1 004	-4	-288 *	-4 654
4T05	-946	-1033		-657	-926	-7	-100	-3 669
3T06	-947	-1044	-480	-694	-996	-2	-98	-4 261
Résultat brut d'exploitation	408	751	252	385	900	49	-347	2 398
4T05	395	671		330	674	-46	-71	1 953
3T06	443	812	279	370	765	51	-152	2 568
Coût du risque	-56	-162	-92	-3	30	1	0	-282
4T05	-68	-183		0	-16	-1	-25	-293
3T06	-35	-221	-84	-6	82	-2	2	-264
Résultat d'exploitation	352	589	160	382	930	50	-347	2 116
4T05	327	488		330	658	-47	-96	1 660
3T06	408	591	195	364	847	49	-150	2 304
Sociétés mises en équivalence	1	-9	9	19	7	24	3	54
4T05	0	16		1	1	76	-2	92
3T06	0	20	1	-3	1	93	6	118
Autres éléments hors exploitation	0	3	8	-3	-8	0	145	145
4T05	0	11		0	12	0	49	72
3T06	0	4	1	0	4	0	-5	4
Résultat avant impôt	353	583	177	398	929	74	-199	2 315
4T05	327	515		331	671	29	-49	1 824
3T06	408	615	197	361	852	142	-149	2 426
Intérêts minoritaires								-115
Impôt								-481
Résultat net part du groupe								1 719

* y compris 141 M€ de coûts de restructuration

RESULTATS – 2006

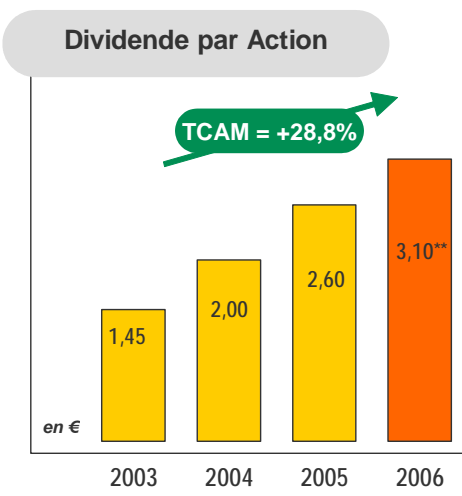
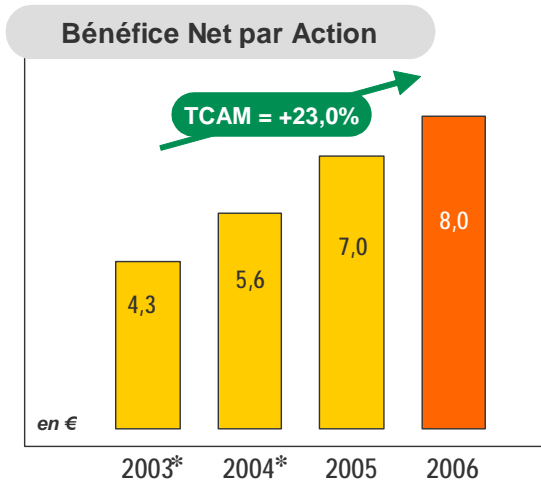
- Très fort développement sur l'ensemble de l'année
 - Produit net bancaire 27,9 Md€ +27,9% +13,5%*
 - Frais de gestion -17,1 Md€ +27,6% +11,1%*
 - Résultat brut d'exploitation 10,9 Md€ +28,2% +17,2%*

(* à périmètre et change constants)

- Résultats en forte progression
 - Résultat net part du groupe 7 308 M€ +24,9%
 - ROE après impôt 21,2% +1 pt

- Participation et intéressement: +23,9% (accords de niveau groupe en vigueur en France)

POURSUITE D'UNE TRES FORTE PROGRESSION MALGRE L' AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE EN 2006

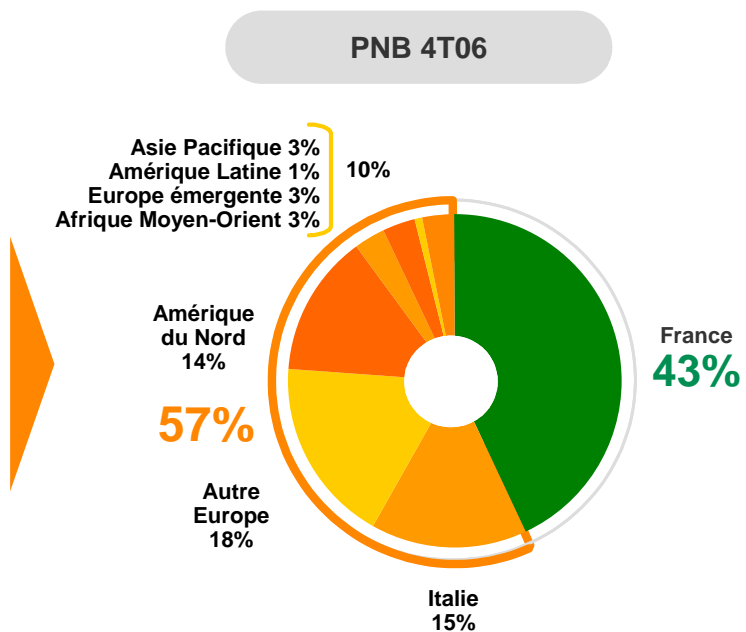
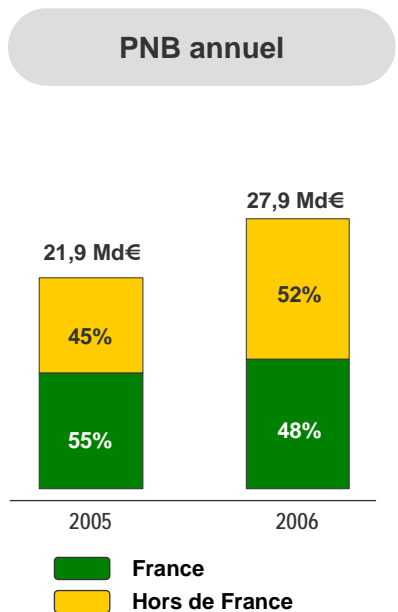


BNA non dilué, calculé sur le nombre moyen d'actions en circulation

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

* Normes françaises

GEOGRAPHIE DES REVENUS – UNE INTERNATIONALISATION CROISSANTE



FORTE DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT

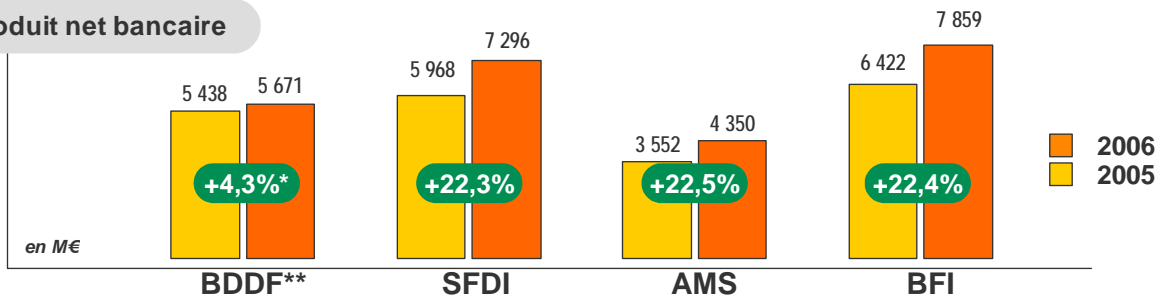
	BDDF	SFDI	BNL*	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
Produit net bancaire	5 633	7 296	2 294	4 350	7 859	287	224	27 943
Var/2005	+6,9%	+22,3%		+22,5%	+22,4%	-25,3%	-13,2%	+27,9%
Frais de gestion	-3 711	-4 173	-1 476	-2 763	-4 397	-12	-533**	-17 065
Var/2005	+2,9%	+23,3%		+18,5%	+18,5%	-47,8%	+69,7%	+27,6%
Résultat brut d'exploitation	1 922	3 123	818	1 587	3 462	275	-309	10 878
Var/2005	+15,4%	+20,9%		+30,0%	+27,7%	-23,8%	n.s.	+28,2%
Coût du risque	-153	-708	-240	-2	253	3	64	-783
Var/2005	-21,5%	+26,7%		n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+28,4%
Résultat d'exploitation	1 769	2 415	578	1 585	3 715	278	-245	10 095
Var/2005	+20,3%	+19,3%		+30,7%	+30,8%	-22,3%	n.s.	+28,2%
Sociétés mises en équivalence	1	54	19	15	10	153	41	293
Autres éléments hors exploitation	0	45	-9	-4	32	0	118	182
Résultat avant impôt	1 770	2 514	588	1 596	3 757	431	-86	10 570
Var/2005	+20,4%	+15,6%		+26,1%	+30,0%	-20,8%	n.s.	+25,5%
Minoritaires								-500
Impôt								-2 762
Résultat net, part du groupe								7 308
ROE annualisé après impôt								21,2%

* Contribution au titre de trois trimestres seulement

** y compris 151 M€ de coûts de restructuration

DE PUISSANTS MOTEURS DE CROISSANCE

Produit net bancaire



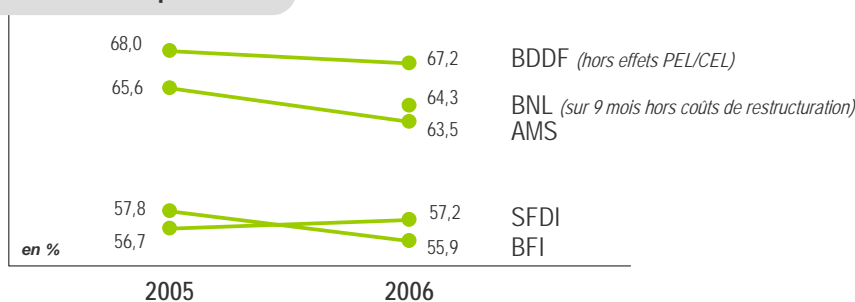
* Hors effets PEL/CEL, +7,3% y compris effets PEL/CEL **Incluant 100% de la Banque Privée en France

■ Progression du PNB dans tous les pôles en 2006

- BDDF : bonne dynamique de conquête de clients
- SFDI : plein effet de l'accélération du développement à l'international
- AMS : très fort développement organique
- BFI : très forte progression par rapport à une année 2005 élevée
- Contribution de BNL : 2 294 M€ de PNB pour 9 mois en 2006

UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE MAITRISEE

Coefficient d'exploitation

Bonne évolution des coefficients d'exploitation des pôles
Compte tenu des investissements soutenus de développement

Coefficient d'exploitation stable pour le groupe (61,1% contre 61,2% en 2005)

Impact de l'acquisition de BNL et des coûts de restructuration correspondants

RESPONSABILITE SOCIALE D'ENTREPRISE - GRANDES ACTIONS 2006

Microcrédit

- France : 1400 projets financés
- Bank of the West : financement "d'incubateurs" pour micro-entreprises
- Pays émergents : projet de refinancement d'associations de microcrédit dans les pays émergents

Soutien à la création d'entreprises et à l'artisanat

- Engagement de soutenir 4 000 projets de création, en mars 2007, dans le cadre du projet "Portes ouvertes aux entrepreneurs"
- Italie: Artigiancassa soutien à l'artisanat et aux entreprises familiales

Engagement dans la recherche médicale

- BNP Paribas, banque du Téléthon en France et en Italie

Banlieue

- **Projet Banlieue** : Soutien au développement économique et à la création d'activités, Accompagnement scolaire, Initiatives locales (déjà 40 associations soutenues et 5 ouvertures d'antennes de microcrédit prévues en 2007)
- **6 000 emplois en Seine-Saint-Denis en 2008** : Après l'implantation de la direction informatique à Montreuil, BNP Paribas prévoit de devenir avec l'installation de son métier Securities Services, le premier employeur privé de Seine Saint Denis en 2008

BNP PARIBAS : CORPORATE SOCIAL RESPONSABILITY AWARD 2007 DE LA FOREIGN POLICY ASSOCIATION

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 408	1 386	+1,6%	1 439	-2,2%	5 850	5 451	+7,3%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	791	808	-2,1%	847	-6,6%	3 380	3 189	+6,0%
<i>dont Commissions</i>	617	578	+6,7%	592	+4,2%	2 470	2 262	+9,2%
Frais de gestion	-972	-970	+0,2%	-972	+0,0%	-3 811	-3 699	+3,0%
RBE	436	416	+4,8%	467	-6,6%	2 039	1 752	+16,4%
Coût du risque	-56	-68	-17,6%	-35	+60,0%	-153	-194	-21,1%
Résultat d'exploitation	380	348	+9,2%	432	-12,0%	1 886	1 558	+21,1%
Éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	381	348	+9,5%	432	-11,8%	1 887	1 558	+21,1%
Résultat attribuable à AMS	-28	-21	+33,3%	-24	+16,7%	-117	-88	+33,0%
Résultat avant impôt de BDDF	353	327	+8,0%	408	-13,5%	1 770	1 470	+20,4%
Coefficient d'exploitation						65,1%	67,9%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,5	5,1	+7,3%
ROE avant impôt						32%	29%	+3 pt

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

Hors effets PEL/CEL / 2005 :

PNB : +4,3% ;

Frais de gestion : +3,0%

Résultat brut d'exploitation : +7,0%

Coefficient d'exploitation : -0,8 pt ;

Résultat avant impôt : +9,2% ;

Fonds propres alloués : +7,3%

ROE avant impôt : +1 pt

4^{EME} TRIMESTRE 2006

- Marge d'intérêt en baisse du fait de l'impact de la hausse des taux réglementés et de l'aplatissement de la courbe des taux par la hausse des taux courts
 - Effets PEL/CEL négligeables au 4T06
- Bonne performance en commissions, liée au volume d'activité
 - Commissions sur opérations financières : +15,0% en dépit d'une référence élevée au 4T05
 - Commissions sur autres opérations bancaires : +2,6% / 4T05 en ligne avec la croissance des volumes, compte tenu de la modération tarifaire
- Frais de gestion : +0,2% / 4T05 (effet de base favorable)
- Coût du risque encore en baisse : 26 bp au 4T06 contre 33 bp au 4T05 (*coût du risque / actifs moyens pondérés*)
- Résultat avant impôt : +8,0% / 4T05

ANNEE 2006 : UNE DYNAMIQUE DE FOND CONFIRMEE

- Croissance solide du PNB malgré un environnement devenu moins favorable : +4,3% / 2005 hors effets PEL/CEL
 - Faible augmentation de la marge d'intérêt : +0,8%
 - Commissions +9,2% : fort accroissement des volumes d'activité (dont commissions sur épargne financière : +19,7% et commissions de services bancaires : +3,7%)
- Coefficient d'exploitation hors effets PEL/CEL : 67,2% contre 68,0% en 2005
 - Croissance modérée des frais de gestion : +3,0%
- Nouvelle amélioration du ROE hors effets PEL/CEL : 29% contre 28% en 2005

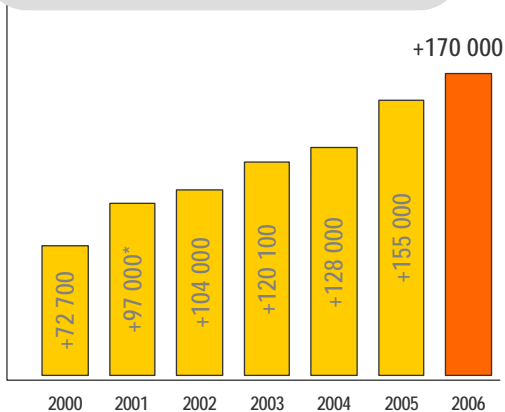
VOLATILITE DES ELEMENTS DE REVENUS LIES A LA PROVISION PEL/CEL

- Apport négligeable en 2005 : +13 M€
- Un apport très élevé de revenus additionnels en 2006, particulièrement au T1
 - Croissance 2006/2005 du PNB de BDDF : +7,3%
 - Croissance du PNB hors effets PEL/CEL : +4,3%

en M€	1T06	2T06	3T06	4T06	Année 2006
Effet volume ⁽¹⁾	38	13	7	8	66
Effet taux	26	41	32	15	113
Effet total ⁽²⁾	64	54	38	23	179

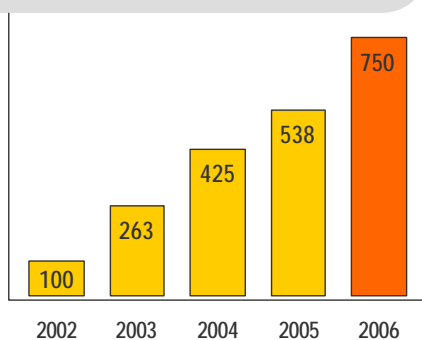
⁽¹⁾ Conséquence de la décollecte
⁽²⁾ Y compris contribution du portage de la provision

- Un apport attendu à un niveau faible en 2007
 - Effet volume attendu légèrement positif du fait de la poursuite de l'érosion tendancielle des encours de PEL/CEL
 - Effet taux attendu neutre avec une hypothèse de stabilité des taux de marché à long terme
- Un effet de base défavorable en 2007

PARTICULIERS : UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE FONDEE SUR LA CONQUETE, LA FIDELISATION ET LA SATISFACTION DE LA CLIENTELE**Accroissement du nombre de comptes à vue des particuliers**

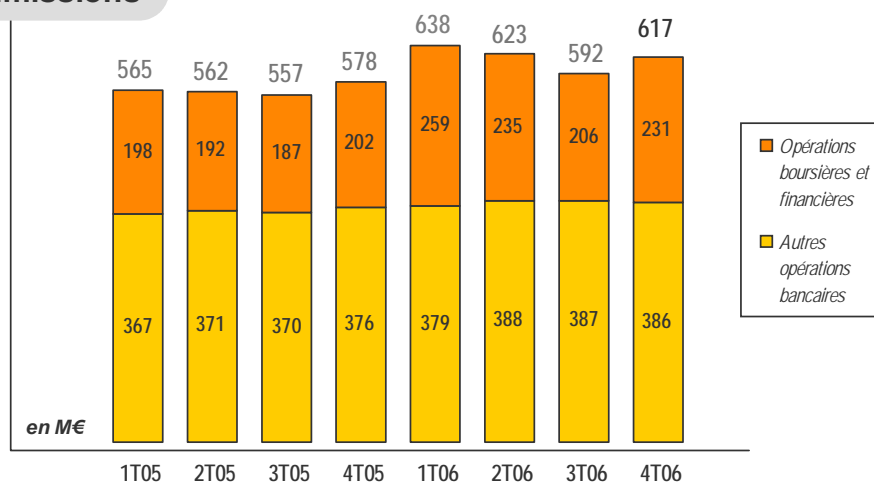
- Forte dynamique commerciale
 - Nombre de comptes à vue : +170 000
 - Encours de crédits : +13,6% / 4T05, dont immobilier : +14,8% et consommation : +6,5%
 - Collecte brute d'épargne financière : +35,9% / 4T05
- Poursuite de la stratégie d'innovation
 - TERCEO : succès confirmé du service de paiement fractionné par carte
 - Multiplacements Avenir : contrat d'assurance vie pour les moins de 18 ans
- Amélioration de la satisfaction des clients grâce à l'outil multicanal

* auxquels se sont rajoutés 30 000 clients nouveaux en provenance du réseau du Trésor

ENTREPRISES : UN MODELE DE DEVELOPPEMENT A FORTE VALEUR AJOUTEE**Revenus issus des ventes croisées entre BFI et BDDF (base 100 en 2002)**

- Opérations à valeur ajoutée en fort développement
 - Ventes croisées entre BDDF et BFI : +40 % / 2005 dont Corporate Finance x 2,2 et Fixed Income +58%
 - Commissions de montage sur financements structurés : +85% / 2005
- Placements : forte activité
 - Commissions sur OPCVM : +15% / 2005
- Encours de crédits : développement sélectif
 - Crédits d'investissement : +12,4% / 2005
 - Affacturage : + 17,9% / 2005

Commissions



Y compris 100% de la Banque Privée en France

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 4T06	Variation 1 an 4T06/4T05	Variation 1 trim. 4T06/3T06	Encours moyen 2006	Variation 1 an 2006/2005
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	98,3	+8,8%	+1,9%	95,6	+9,6%
Particuliers	53,1	+13,6%	+1,9%	51,1	+15,5%
Dont Immobilier	45,7	+14,8%	+2,0%	43,9	+17,1%
Dont Consommation	7,5	+6,5%	+1,5%	7,3	+7,2%
Entreprises	41,9	+4,7%	+2,0%	41,1	+4,4%
DEPOTS (1)	82,1	+5,1%	+0,8%	80,7	+4,4%
Dépôts à vue	34,8	+6,9%	+1,3%	33,9	+6,4%
Comptes d'épargne	36,9	-2,7%	-1,3%	37,5	-0,9%
Dépôts à taux de marché	10,4	+36,5%	+6,8%	9,3	+22,9%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	31-déc-06	Variation 31.12.06/ 31.12.05	Variation 31.12.06/ 30.09.06
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	52,3	+14,3%	+3,5%
OPCVM (2)	77,5	+18,6%	+3,0%

(2) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST). Source : Europerformance.

BDDF 2007 – PRIORITES ET ENJEUX

- **Particuliers : conquête et satisfaction clientèle**
 - Continuer le déploiement du nouveau modèle d'agences
 - Poursuivre l'innovation produit (épargne financière, prévoyance, ...)
- **Banque Privée : renforcer la position de n°1 du marché français**
 - S'appuyer sur l'expertise et l'innovation produit
 - Développer la gestion de fortune
- **Entreprises : capitaliser sur le succès des centres d'affaires**
 - Etre banquier principal des entreprises en développement
 - Accélérer les ventes croisées avec tous les pôles (Italian desks avec BNL...)
- **Efficacité opérationnelle**
 - Front-offices : libérer du temps commercial
 - Back-offices : poursuivre la rationalisation et l'automatisation des processus

Accroître le PNB hors PEL/CEL de 4% en 2007
Maintenir un effet de ciseaux d'un point entre PNB et frais de gestion

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 879	1 704	+10,3%	1 856	+1,2%	7 296	5 968	+22,3%
Frais de gestion	-1 128	-1 033	+9,2%	-1 044	+8,0%	-4 173	-3 385	+23,3%
RBE	751	671	+11,9%	812	-7,5%	3 123	2 583	+20,9%
Coût du risque	-162	-183	-11,5%	-221	-26,7%	-708	-559	+26,7%
Résultat d'exploitation	589	488	+20,7%	591	-0,3%	2 415	2 024	+19,3%
SME	-9	16	n.s.	20	n.s.	54	112	-51,8%
Autres éléments hors exploitation	3	11	n.s.	4	n.s.	45	39	+15,4%
Résultat avant impôt	583	515	+13,2%	615	-5,2%	2 514	2 175	+15,6%
Coefficient d'exploitation						57,2%	56,7%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,1	5,8	+22,4%
ROE avant impôt						36%	38%	-2 pt

A périmètre et change constants / 2005 : PNB : +6,1% ; Frais de gestion : +7,4% ; RBE : +6,6% ; Coefficient d'exploitation : +0,7 pt

- Bonne progression du résultat avant impôt trimestriel (+13,2%) et annuel (+15,6%)
- Evolution différenciée selon les activités
 - Etats-Unis
 - Marchés Emergents
 - Services Financiers Spécialisés

BANCWEST

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	534	525	+1,7%	531	+0,6%	2 191	1 877	+16,7%
Frais de gestion	-267	-299	-10,7%	-270	-1,1%	-1 104	-954	+15,7%
RBE	267	226	+18,1%	261	+2,3%	1 087	923	+17,8%
Coût du risque	-20	-8	n.s.	-17	+17,6%	-58	-32	+81,3%
Résultat d'exploitation	247	218	+13,3%	244	+1,2%	1 029	891	+15,5%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	248	218	+13,8%	244	+1,6%	1 030	891	+15,6%
Coefficient d'exploitation						50,4%	50,8%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	2,0	+30,5%
ROE avant impôt						40%	45%	-5 pt

A périmètre et change constants / 4T05 : PNB : -1,3% ; Frais de gestion : +2,4 %

- PNB : +1,7% / 4T05
 - A périmètre et change constants : -1,3% / 4T05 (intégration de Commercial Federal le 01.12.05)
 - Marge d'intermédiation : 3,13% contre 3,51% au 4T05
- RBE : + 18,1% / 4T05
 - A périmètre et change constants : -2,4%
- Bonne performance comparée au marché par rapport au 3T06
 - Bonne activité commerciale au 4T/3T : crédits +1,8%, dépôts +2,6% (croissance plus rapide que le marché)
 - PNB : +0,6% / 3T06
 - RBE : +2,3% / 3T06
- Coût du risque maintenu à un niveau très bas
 - 15 bp des actifs pondérés en 2006 (10 bp en 2005)
 - Bonne qualité du portefeuille immobilier ; exposition « sub prime » marginale

BANCWEST – PORTEFEUILLE DE CREDITS

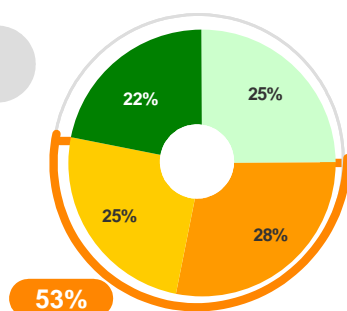
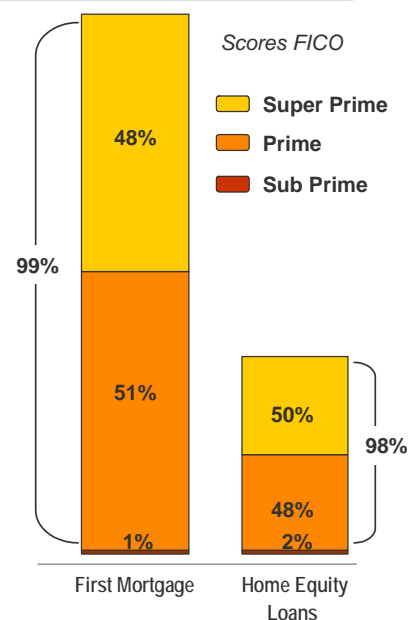
(US GAAP)

(en milliards d'USD)	31.12.06	31.12.05	31.12.06 / 31.12.05	30.09.06	31.12.06 / 30.09.06	Encours moyens 4T06 / 4T05
Total Assets	67,3	66,3	+1,5%	67,8	-0,7%	A périmètre constant
Loans and Leases	45,9	43,8	+4,9%	45,1	+1,8%	+5,2%
Deposits	46,1	42,4	+8,7%	44,9	+2,6%	+5,5%
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,57%	0,51%	+6 bp	0,54%	+3 bp	
	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	
Net Interest Margin	3,13%	3,51%	-38 bp	3,16%	-3 bp	

BONNE QUALITE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER

Portefeuille de crédit au
31/12/06

- Consumer
- Mortgage Lending
- Corporate Real Estate
- Commercial & Industrial

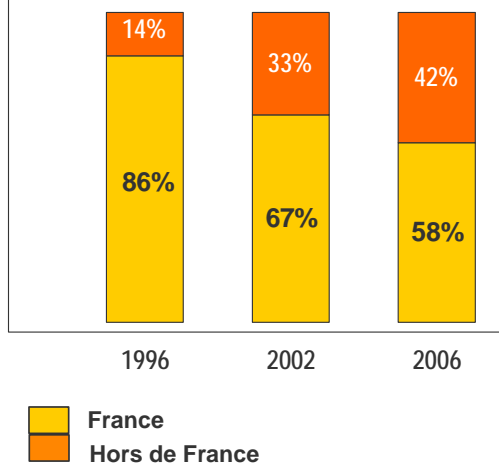
Segmentation des crédits immobiliers
octroyés aux particuliers

- Exposition au secteur immobilier limitée à 53% 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 : 28% du portefeuille
 - Portefeuille diversifié sur 20 états dont Californie 38% et Hawaii 14%
 - Part marginale de crédits octroyés à des clients « sub prime »

CETELEM

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	690	637	+8,3%	675	+2,2%	2 684	2 015	+33,2%
Frais de gestion	-430	-372	+15,6%	-360	+19,4%	-1 518	-1 098	+38,3%
RBE	260	265	-1,9%	315	-17,5%	1 166	917	+27,2%
Coût du risque	-101	-138	-26,8%	-138	-26,8%	-520	-453	+14,8%
Résultat d'exploitation	159	127	+25,2%	177	-10,2%	646	464	+39,2%
SME	1	16	-93,8%	14	-92,9%	52	108	-51,9%
Autres éléments hors exploitation	-1	7	n.s.	1	n.s.	36	30	+20,0%
Résultat avant impôt	159	150	+6,0%	192	-17,2%	734	602	+21,9%
Coefficient d'exploitation						56,6%	54,5%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,9	1,6	+14,8%
ROE avant impôt						39%	37%	+2 pt

Encours de crédits



- PNB : +8,3% / 4T05
 - N°1 en Europe continentale
 - 52,1 Md€ d'encours hors réseau BNP Paribas au 31.12.06
 - Encours multipliés par 2 en 4 ans
 - Forte dynamique commerciale
 - France : encours +11,8* / 31.12.2005
 - Développement vigoureux à l'international : encours +24,3%**
- *retraité du transfert de 0,9 Md€ d'encours de consolidation de créances d'UCB*
***retraité de l'impact de la cession d'une filiale de LaSer Cofinoga au 1T06*
- Frais de gestion : +15,6% / 4T05
 - Stables pour Cetelem France hors Plan d'Adaptation de l'Emploi (18 M€ au 4T06)
 - Poursuite d'un développement international soutenu : Espagne, Allemagne, Italie, Brésil
 - Coût du risque en baisse
 - Reprise exceptionnelle en Espagne (28 M€)
 - 197 bp en 2006 (retraité de la reprise exceptionnelle) contre 208 bp en 2005
 - Résultat d'exploitation : +25,2% / 4T05

ARVAL, BNP PARIBAS LEASE GROUP, UCB

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	350	330	+6,1%	348	+0,6%	1 384	1 310	+5,6%
Frais de gestion	-227	-225	+0,9%	-216	+5,1%	-868	-830	+4,6%
RBE	123	105	+17,1%	132	-6,8%	516	480	+7,5%
Coût du risque	-19	-17	+11,8%	-15	+26,7%	-44	-58	-24,1%
Résultat d'exploitation	104	88	+18,2%	117	-11,1%	472	422	+11,8%
SME	-9	0	n.s.	1	n.s.	-5	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	2	-50,0%	1	+0,0%	4	7	-42,9%
Résultat avant impôt	96	90	+6,7%	119	-19,3%	471	433	+8,8%
Coefficient d'exploitation						62,7%	63,4%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,8	1,6	+11,6%
ROE avant impôt						26%	26%	+0 pt

SERVICES FINANCIERS – ENCOURS GERES

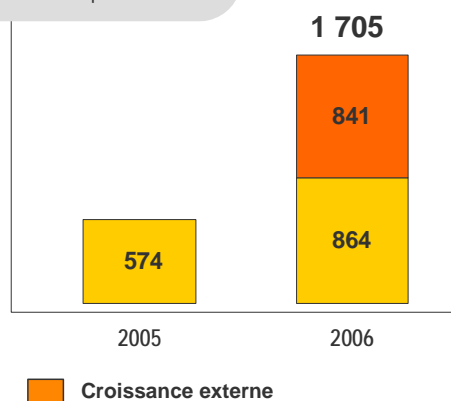
	déc-06	déc-05	Variation 1 an /déc-05	sept-06	Variation 1 trim /sept-06
<i>en milliards d'euros</i>					
Cetelem	53,3	47,4	+12,6%	49,9	+6,8%
France (1)	30,9	26,8	+15,3%	28,7	+7,6%
Hors France (2)	22,5	20,6	+9,2%	21,2	+5,8%
BNP Paribas Lease Group MT	15,8	15,1	+4,8%	15,6	+1,2%
France	10,6	10,8	-2,0%	10,6	-0,4%
Europe (hors France)	5,2	4,3	+21,8%	5,0	+4,6%
UCB	32,6	28,0	+16,3%	32,1	+1,6%
France (1)	16,1	15,4	+4,7%	16,5	-2,6%
Europe (hors France)	16,5	12,6	+30,4%	15,5	+6,0%
Location Longue Durée avec services	6,6	6,1	+8,4%	6,5	+1,7%
France	2,1	2,0	+5,8%	2,1	+1,7%
Europe (hors France)	4,5	4,1	+9,7%	4,4	+1,6%
ARVAL (<i>en milliers de véhicules</i>)					
Parc Financé	504	469	+7,4%	494	+1,9%
sur un parc géré total	623	607	+2,7%	618	+0,8%

(1) Transfert de 0,9 Md€ d'UCB France vers Cetelem France (activité de consolidation de créances)

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

MARCHES EMERGENTS

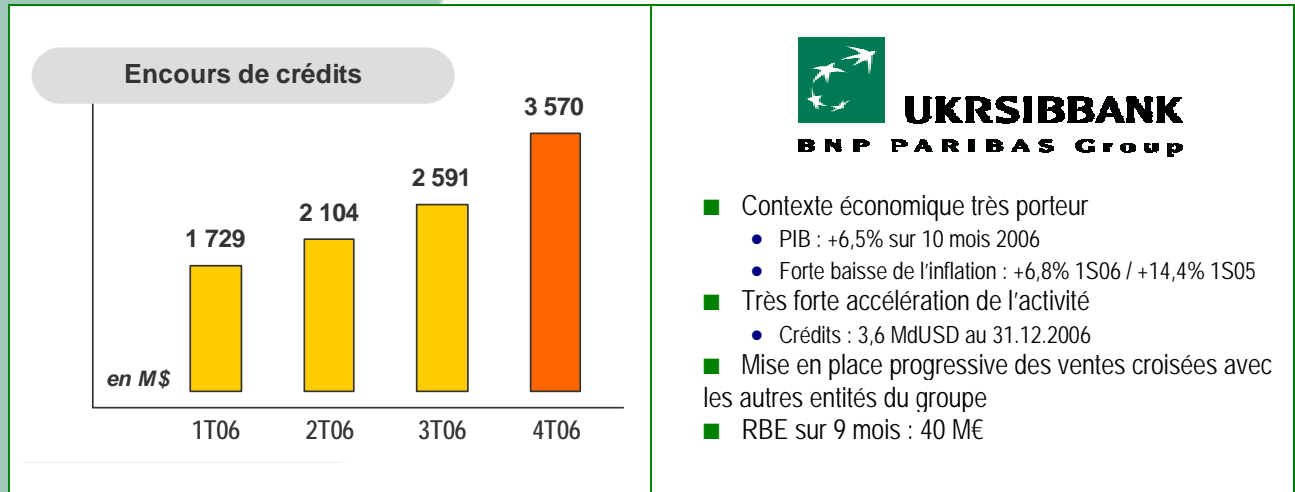
	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
<i>en millions d'euros</i>								
PNB	305	212	+43,9%	302	+1,0%	1 037	766	+35,4%
Frais de gestion	-204	-137	+48,9%	-198	+3,0%	-683	-503	+35,8%
RBE	101	75	+34,7%	104	-2,9%	354	263	+34,6%
Coût du risque	-22	-20	n.s.	-51	n.s.	-86	-16	n.s.
Résultat d'exploitation	79	55	+43,6%	53	+49,1%	268	247	+8,5%
SME	-1	0	n.s.	5	n.s.	7	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	2	+0,0%	2	+0,0%	4	2	n.s.
Résultat avant impôt	80	57	+40,4%	60	+33,3%	279	249	+12,0%
Coefficient d'exploitation						65,9%	65,7%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						0,8	0,5	+49,4%
ROE avant impôt						36%	47%	-11 pt

Nombre d'agences
Fin de période

- PNB : +43,9% (+15,3%*) / 4T05
 - Forte croissance organique, notamment en Turquie (+34,9%) et au Maghreb (+11,9%)
 - Très forte croissance d'UkrSibbank (PNB : 68 M€ au 4T06 contre 79 M€ pour le cumul 2T06 et 3T06)
- Frais de gestion : +48,9% (+15,5%*) / 4T05
 - 163 ouvertures d'agences au 4T06 en Ukraine (111), Turquie (25), Moyen-Orient (10) et Maghreb (17)
- Coût du risque : +10,0% / 4T05
 - Incluant l'effet périmètre
- Résultat d'exploitation : +43,6% (+38,2%*) / 4T05

* à périmètre et change constants

UKRSIBBANK : DE LA 5^{EME} A LA 3^{EME} PLACE* EN UKRAINE MOINS D'UN AN APRES L'ACQUISITION
 * en total de bilan



SFDI 2007 – PRIORITES ET ENJEUX

- **Europe : renforcer les positions de leader dans les services financiers spécialisés**
 - Intensifier la dynamique commerciale par l'innovation
 - Poursuivre les efforts d'efficacité opérationnelle
 - Italie : réaliser les synergies prévues
- **BancWest : mettre en œuvre du plan de croissance organique**
 - Développer le réseau, déployer les centres d'affaires spécialisés et renforcer les équipes de relation clientèle
 - Distribuer une gamme élargie de produits dans la totalité du réseau
- **Pays émergents (réseaux + services financiers) : Faire croître les revenus de plus de 25%**
 - Poursuivre les investissements (190 ouvertures d'agences planifiées)
 - Déployer, dans les réseaux, l'ensemble de l'offre du groupe (crédit à la consommation, assurance des emprunteurs, leasing, location de flottes de véhicules, trade finance,...)

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

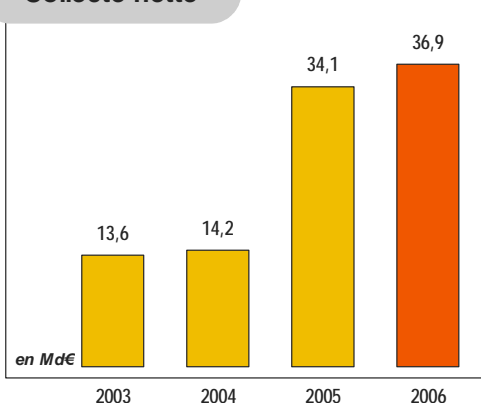
en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 142	987	+15,7%	1 064	+7,3%	4 350	3 552	+22,5%
Frais de gestion	-757	-657	+15,2%	-694	+9,1%	-2 763	-2 331	+18,5%
RBE	385	330	+16,7%	370	+4,1%	1 587	1 221	+30,0%
Coût du risque	-3	0	n.s.	-6	n.s.	-2	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	382	330	+15,8%	364	+4,9%	1 585	1 213	+30,7%
Éléments hors exploitation	16	1	n.s.	-3	n.s.	11	53	n.s.
Résultat avant impôt	398	331	+20,2%	361	+10,2%	1 596	1 266	+26,1%
Coefficient d'exploitation						63,5%	65,6%	-2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,5	3,8	+16,1%
ROE avant impôt						36%	33%	+3 pt

- Forte croissance des revenus : +15,7% / 4T05
 - Contribution de tous les métiers du pôle
- Accélération du développement à l'international
 - Renforcement de la présence en Europe et en Asie
- Rentabilité en forte hausse
 - Résultat avant impôt : +20,2% / 4T05

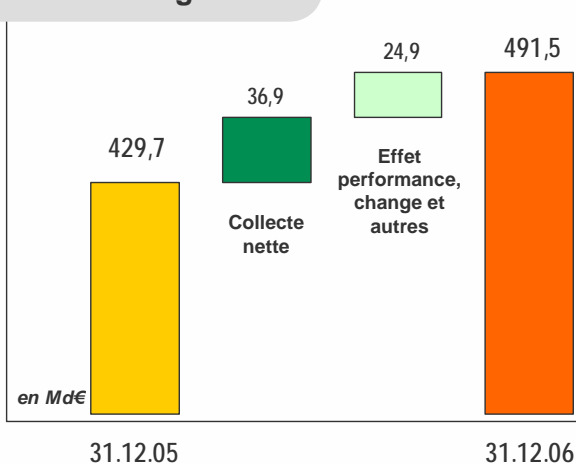
ACTIFS SOUS GESTION

- Hausse de +14% / 31.12.05
 - Très forte collecte nette dans tous les métiers : 8,6% des actifs sous gestion
 - Effet performance favorable

Collecte nette

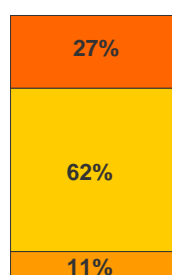


Actifs sous gestion



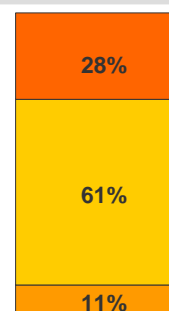
REPARTITION DES ACTIFS PAR ORIGINE DE CLIENTELE

31 décembre 2005

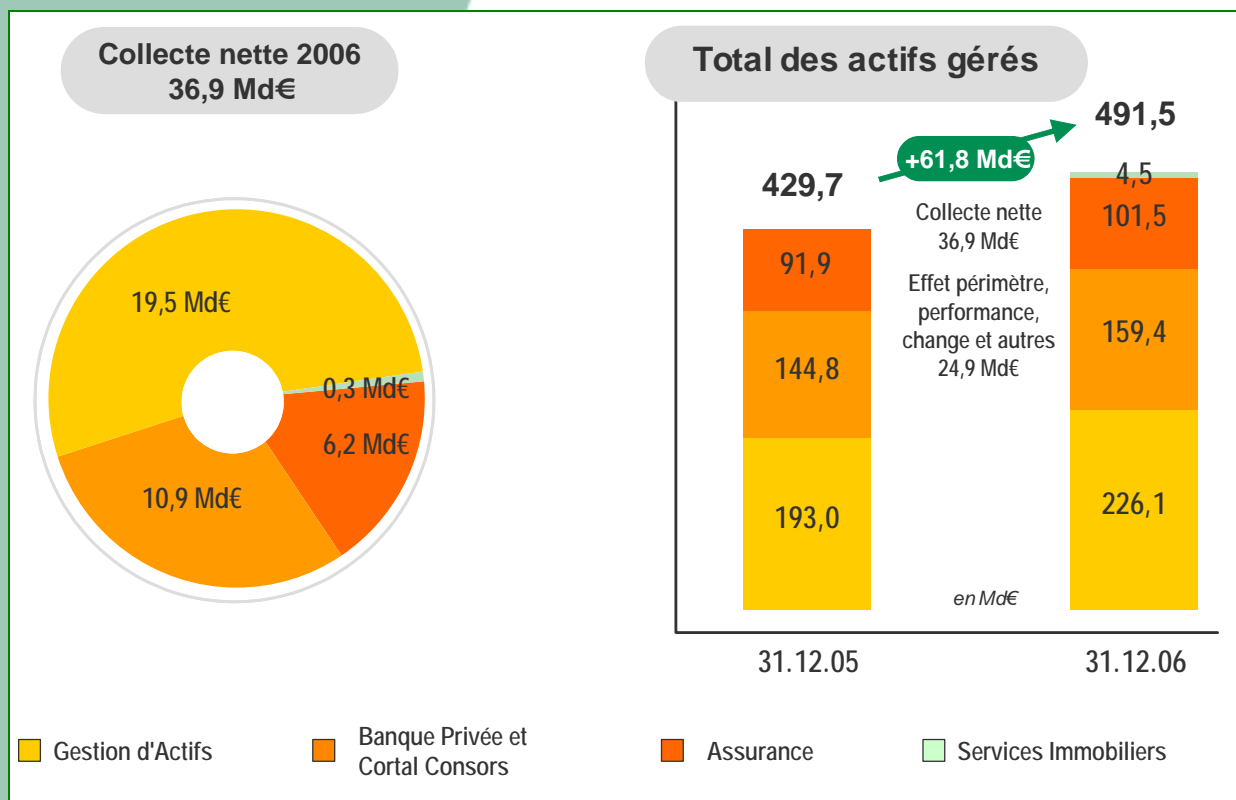


429,7 Md€

31 décembre 2006



491,5 Md€



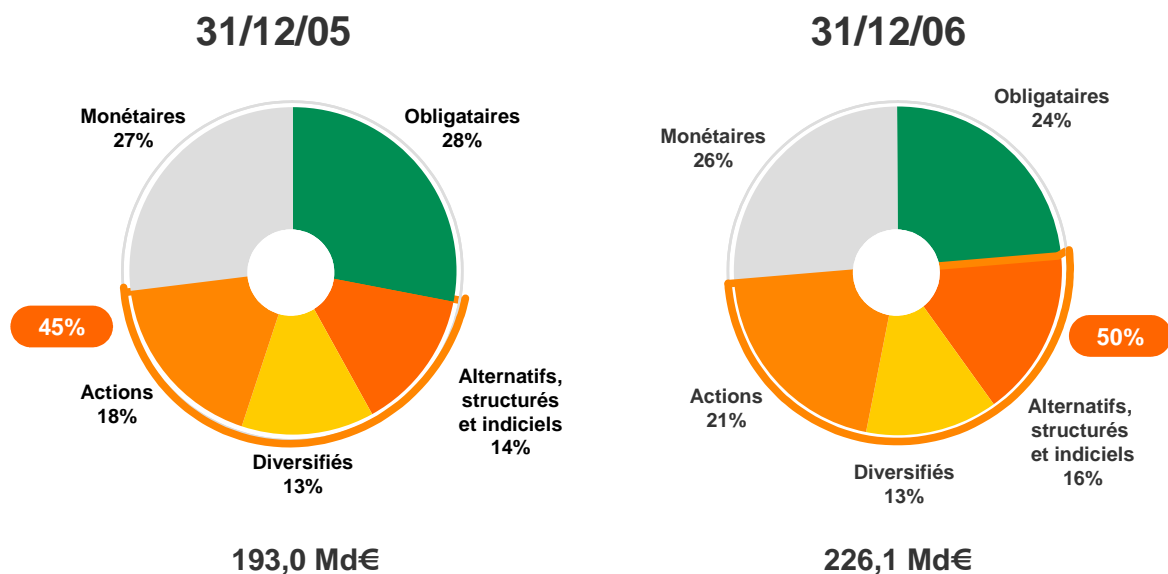
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	595	506	+17,6%	517	+15,1%	2174	1810	+20,1%
Frais de gestion	-416	-363	+14,6%	-353	+17,8%	-1 465	-1 270	+15,4%
RBE	179	143	+25,2%	164	+9,1%	709	540	+31,3%
Coût du risque	-1	0	n.s.	-1	+0,0%	-1	0	n.s.
Résultat d'exploitation	178	143	+24,5%	163	+9,2%	708	540	+31,1%
Eléments hors exploitation	9	0	n.s.	-3	n.s.	7	1	n.s.
Résultat avant impôt	187	143	+30,8%	160	+16,9%	715	541	+32,2%
Coefficient d'exploitation						67,4%	70,2%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,3	1,1	+22,1%
ROE avant impôt						55%	51%	+4 pt

- Une forte dynamique commerciale
 - PNB 4T06 : +17,6% / 4T05
 - Frais de gestion 4T06 : +14,6% / 4T05
 - PNB 2006 : + 20,1% / 2005
 - Frais de gestion 2006 : +15,4% / 2005
- Banque Privée : PNB = 732 M€ (+13,7%)
 - Très forte accélération de la collecte à l'international en 2006 : x2,2, principalement en Asie
- Asset Management : PNB = 592 M€ (+25,2%)
 - Lancement de nouvelles activités au 4T06 : Parvest Brésil et Parvest Turquie, CooperNeff Alternative Managers
- Services Immobiliers : PNB = 515 M€ (+18,7%)
 - Leader européen en fort développement, axé sur les services aux entreprises, avec une présence dans 8 pays
 - Réurrence des revenus : ¾ issus des services et ¼ de la promotion
- Cortal Consors : PNB = 335 M€ (+29,3%)
 - Accroissement net du nombre de clients : 100 000 sur 1 an

GESTION D'ACTIFS - VENTILATION DES ACTIFS GERES

ACCROISSEMENT DE LA PART DES ACTIFS A PLUS FORTE VALEUR AJOUTEE

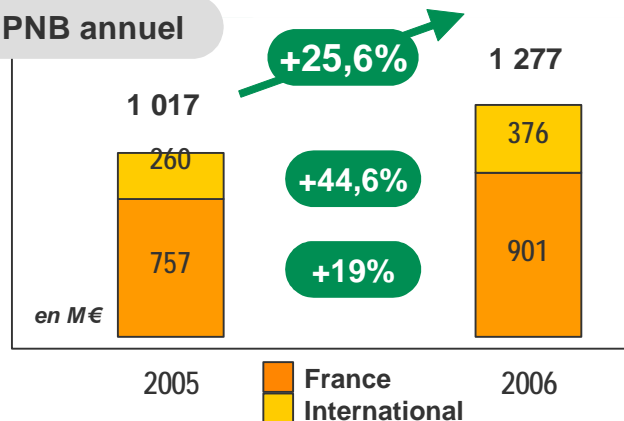


ASSURANCE

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	326	293	+11,3%	318	+2,5%	1 277	1 017	+25,6%
Frais de gestion	-156	-135	+15,6%	-156	+0,0%	-599	-481	+24,5%
RBE	170	158	+7,6%	162	+4,9%	678	536	+26,5%
Coût du risque	-2	0	n.s.	-5	n.s.	-1	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	168	158	+6,3%	157	+7,0%	677	528	+28,2%
Éléments hors exploitation	7	1	n.s.	0	n.s.	3	52	n.s.
Résultat avant impôt	175	159	+10,1%	157	+11,5%	680	580	+17,2%
Coefficient d'exploitation						46,9%	47,3%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	2,3	+12,7%
ROE avant impôt						26%	25%	+1 pt

- Dynamisme commercial soutenu
- Accélération du développement international

PNB annuel



- PNB : +11,3 % / 4T05 en dépit d'une base élevée
- France : collecte brute record : 11 Md€ en 2006, +17% / 2005
 - Part des UC dans la collecte de l'assurance vie à 40,9% à comparer à 27,5% pour le marché
- International : accélération du développement
 - Présence dans 35 pays à fin 2006 : ouvertures dans 3 nouveaux pays au 4T (Bulgarie, Algérie et Roumanie)
 - Collecte brute de 4,5 Md€ (+28% / 2005), en particulier : Taiwan et Inde (épargne), Italie, Brésil, Japon et Chili (ADE)

METIER TITRES

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	221	188	+17,6%	229	-3,5%	899	725	+24,0%
Frais de gestion	-185	-159	+16,4%	-185	+0,0%	-699	-580	+20,5%
RBE	36	29	+24,1%	44	-18,2%	200	145	+37,9%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	36	29	+24,1%	44	-18,2%	200	145	+37,9%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	36	29	+24,1%	44	-18,2%	201	145	+38,6%
Coefficient d'exploitation						77,8%	80,0%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,6	0,5	+19,7%
ROE avant impôt						36%	31%	+5 pt

- PNB : +17,6% / 4T05
 - Activité très soutenue
 - Actifs en conservation : 3 614 Md€, +18,2% / 4T05
 - Nombre de transactions : +19% / 4T05
 - Actifs sous administration : 623 Md€ au 31.12.06 (520 Md€ au 31.12.05)
- Dynamique commerciale illustrée par de nombreux nouveaux mandats
 - Conservation globale paneuropéenne pour le groupe Baloise Assurances
 - Conservation, valorisation et attribution de performances pour EDF
- « Fund Administrator of the Year » (*FundsEurope 30 nov. 2006*) pour la deuxième année consécutive
- « Most innovative Securities Services provider in Europe » (*Financial-i 9 nov. 2006*)

AMS 2007 – PRIORITES ET ENJEUX

POURSUIVRE LE DEPLOIEMENT D'UN MODELE RES CREATEUR DE VALEUR

- Un modèle très créateur de valeur, fondé sur une forte croissance organique qui s'appuie sur des tendances structurelles favorables
 - Sensibilité moindre aux marchés grâce au développement des services
 - Faible consommation de capital
 - Investissements limités en écarts d'acquisition

ACCELERER LE DEVELOPPEMENT A L'INTERNATIONAL

- Renforcer les positions existantes en Europe
- Accélérer le développement rapide dans les pays émergents : Asie, Moyen-Orient, Amérique latine

ETENDRE LE MODELE A BNL

- Déployer le modèle Banque Privée France en Italie
- Renforcer l'offre de produits, notamment par l'apport des expertises de BNP Paribas Asset Management et de BNP Paribas Assurance

Poursuite d'une croissance organique à deux chiffres

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

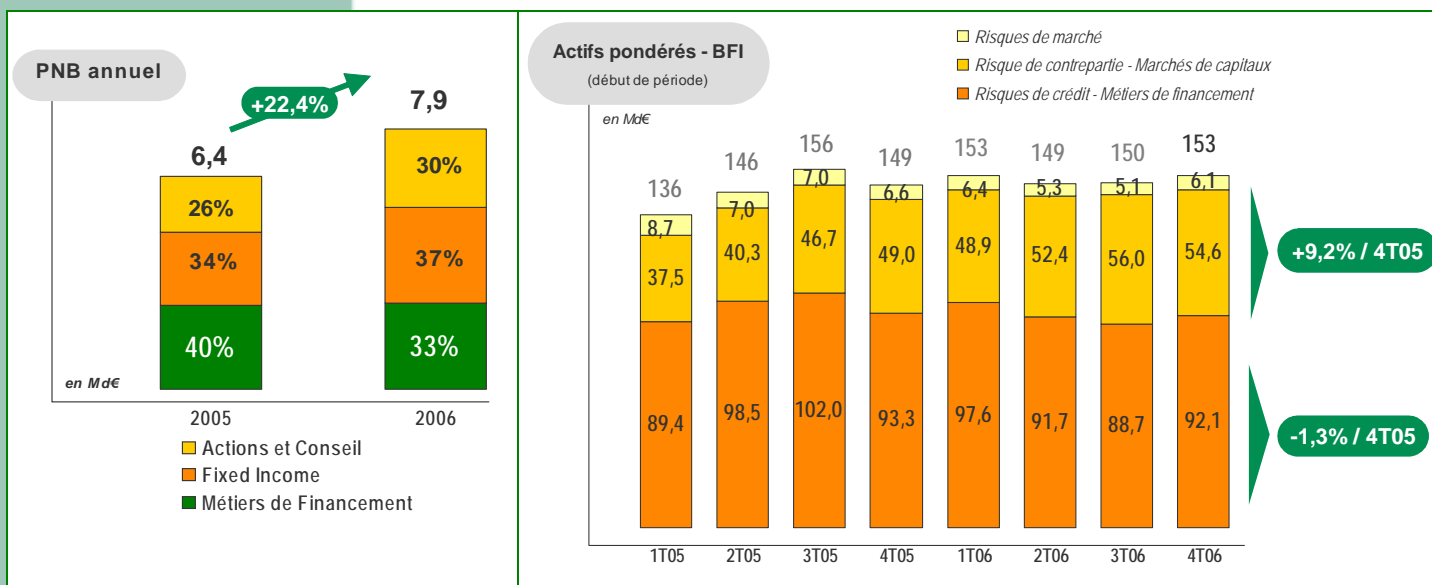
en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 904	1 600	+19,0%	1 761	+8,1%	7 859	6 422	+22,4%
Frais de gestion	-1 004	-926	+8,4%	-996	+0,8%	-4 397	-3 711	+18,5%
RBE	900	674	+33,5%	765	+17,6%	3 462	2 711	+27,7%
Coût du risque	30	-16	n.s.	82	n.s.	253	130	n.s.
Résultat d'exploitation	930	658	+41,3%	847	+9,8%	3 715	2 841	+30,8%
Eléments hors exploitation	-1	13	n.s.	5	n.s.	42	49	-14,3%
Résultat avant impôt	929	671	+38,5%	852	+9,0%	3 757	2 890	+30,0%
Coefficient d'exploitation						55,9%	57,8%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,4	9,1	+3,9%
ROE avant impôt						40%	32%	+8 pt

4^{EME} TRIMESTRE 2006

- Très bon 4ème trimestre dans tous les métiers
 - PNB : 1 904 M€, +19,0% / 4T05, +8,1% / 3T06
- RBE : 900 M€, +33,5% / 4T05, +17,6% / 3T06
- Reprises nettes de provisions
 - Besoin en dotations nouvelles toujours faible
- Très forte croissance de la rentabilité
 - Résultat avant impôt : 929 M€, +38,5% / 4T05, +9,0% / 3T06

ANNEE 2006

- Croissance très soutenue sur l'année, essentiellement dans les métiers de marché
- Coefficient d'exploitation particulièrement bas
- Résultat avant impôt en très forte augmentation
- Très forte progression du ROE sur 1 an



CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 224	987	+24,0%	1 146	+6,8%	5 274	3 890	+35,6%
Frais de gestion	-710	-658	+7,9%	-719	-1,3%	-3 284	-2 683	+22,4%
RBE	514	329	+56,2%	427	+20,4%	1 990	1 207	+64,9%
Coût du risque	-16	-1	n.s.	0	n.s.	-16	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	498	328	+51,8%	427	+16,6%	1 974	1 206	+63,7%
Eléments hors exploitation	12	13	-7,7%	4	n.s.	54	45	+20,0%
Résultat avant impôt	510	341	+49,6%	431	+18,3%	2 028	1 251	+62,1%
Coefficient d'exploitation						62,3%	69,0%	-6,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,6	3,2	+9,8%
ROE avant impôt						57%	39%	+18 pt

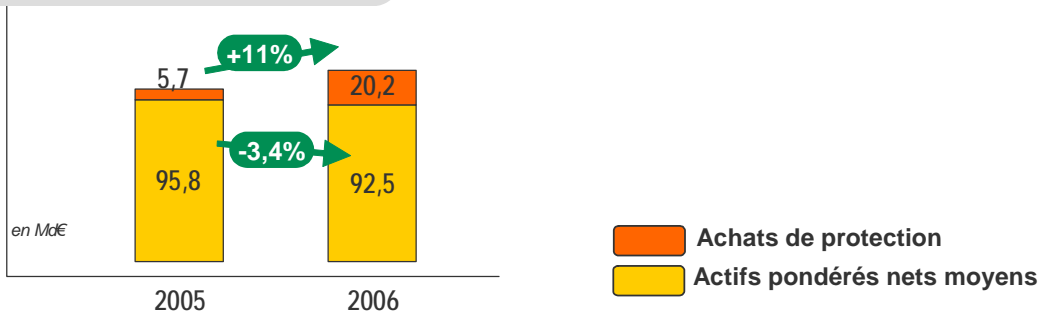
- Un excellent trimestre dans tous les métiers
 - PNB 4T06 : 1 224 M€, + 24,0% / 4T05, +6,8% / 3T06
 - Résultat avant impôt 4T06 : 510 M€, + 49,6% / 4T05
- Fixed Income : 2ème meilleur trimestre après 1T06
 - Dérivés de crédit : doublement des revenus clients / 4T05
 - Dérivés de taux et de change : fort développement des volumes traités avec les clients en Asie
 - Niveau élevé de revenus en émissions primaires et structurées
- Dérivés Actions : excellents résultats dans toutes les zones.
 - Activité clientèle soutenue sur toutes les gammes de produits
 - Développement rapide de l'activité clientèle aux Etats-Unis, forte position sur un marché asiatique en croissance
- Corporate Finance : position de n°1 confirmée en France et n°8 en Europe
 - Fort niveau d'activité en fusions et acquisitions en Europe
 - Très forte progression en émissions primaires en Europe, mais aussi en Asie (4 introductions en bourse en Chine/HK sur le trimestre)

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	680	613	+10,9%	615	+10,6%	2 585	2 532	+2,1%
Frais de gestion	-294	-268	+9,7%	-277	+6,1%	-1 113	-1 028	+8,3%
RBE	386	345	+11,9%	338	+14,2%	1 472	1 504	-2,1%
Coût du risque	46	-15	n.s.	82	n.s.	269	131	n.s.
Résultat d'exploitation	432	330	+30,9%	420	+2,9%	1 741	1 635	+6,5%
Eléments hors exploitation	-13	0	n.s.	1	n.s.	-12	4	n.s.
Résultat avant impôt	419	330	+27,0%	421	-0,5%	1 729	1 639	+5,5%
Coefficient d'exploitation						43,1%	40,6%	+2,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,8	+0,6%
ROE avant impôt						30%	28%	+2 pt

- Une croissance soutenue sur le trimestre
 - PNB 4T06 : 680 M€, + 10,9% / 4T05, + 10,6% / 3T06
 - Résultat avant impôt : 419 M€, +27,0% / 4T05
- Financements Structurés
 - Meilleur trimestre de l'année en matière de revenus, notamment en Europe
- Financements d'Energie et de Matières Premières : PNB en croissance très soutenue
 - Forte activité de financements structurés de matières premières, d'actifs et d'infrastructures
 - Effet négatif de la baisse des cours du pétrole sur les revenus de financement du négoce pétrolier
- Actifs pondérés en baisse sur l'année (-3,4%)
 - Progression significative des actifs pondérés bruts compensée par l'augmentation des achats de protection
- ROE avant impôt : 30% (+ 2 pts)

Actifs pondérés moyens

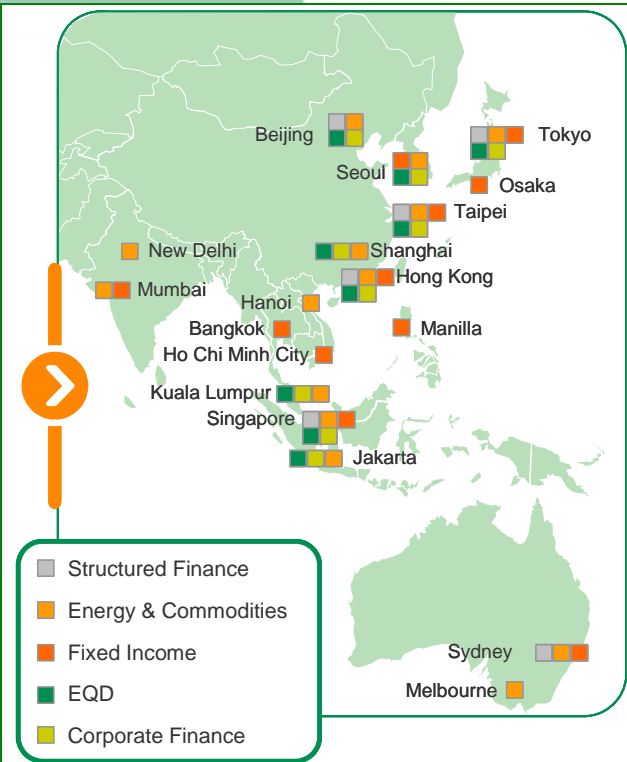


BFI - UN LEADER EUROPEEN AVEC DES FRANCHISES MONDIALES

- Dérivés Actions, Taux, Change, Crédit
 - Equity Derivatives House of the Year - Risk Awards 2007 (Risk Magazine - Jan. 07)
 - Bank of the Year for Interest Rate Derivatives (The Banker - Oct. 06)
 - Global Structured Products House of the Year (Euromoney - July 06)
 - Innovation of the year, Americas : arrangement du programme de rachats d'actions pour HP (Structured Products - April 06)
- Financement Energy, Commodities, Export et Projet
 - Best Project Finance Arranger (Project Finance Magazine - Aug. 06)
 - N°2 Top Arrangers of Global Trade Finance Loans (including aircraft and shipping finance (Dealogic – Full year 2006)
 - Excellence in Renewable Energy award (Energy Business - Dec. 06)
 - Aircraft Finance Innovator of the Year (Jane's Transport Finance - Nov. 06)



BFI - UNE IMPLANTATION SOLIDE EN ASIE



- Forte présence dans les principaux pays
 - 3 300 salariés, 23% des effectifs de BFI
- Leader en dérivés
 - Best Credit Derivatives Provider Asia (Global Finance - Sept 06)
 - Rising Star Derivatives House (The Asset Asian Derivatives and Structured Products Awards 2006)
 - N°1 en dérivés de taux exotiques sur toutes les devises asiatiques (AsiaRisk - Avril. 06)
 - N°3 en dérivés de taux et de change en euros, dollars et yen (Asia Money - Sept 06)
- Leader en Energy & Commodities et financement de projets
 - N° 1 Mandated Arrangers of Asia Pacific Trade Finance Loans (2006 - Dealogic)
- Présence reconnue en Corporate Finance
 - Best Mid-Cap Equity House of the Year (The Asset - Déc. 06) pour la 4^{ème} année de suite
 - Best M&A Deal of the Year - Cathay Pacific acquisition of Dragonair (Finance Asia June 06)



BFI 2007 – PRIORITES ET ENJEUX

■ Développer les franchises stratégiques

- Maintenir le leadership dans l'innovation en produits dérivés
- Développer les dérivés de flux (Equity, Fixed Income)
- Capitaliser sur nos positions dans les financements spécialisés
- Elargir la base de clientèle (institutions financières, mid caps, ...)

■ Investir dans les marchés émergents

- Intensifier le développement organique en Chine, Inde, Russie et dans le Golfe

■ Renforcer les synergies avec les autres pôles

- Accélérer le développement de la franchise italienne
- Accroître le cross-selling avec les réseaux de banque de détail du Groupe (SFDI, BDDF)

■ Optimiser l'utilisation du capital

- Continuer à privilégier les activités à forte valeur ajoutée
- Maintenir la sélectivité à l'origination
- Gérer activement le portefeuille de crédits

Un fort potentiel de développement dans la rentabilité
Investor Day le 20 juin 2007

BNL

Résultats à méthode comparable *			
en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05
PNB	817	746	+9,5%
Frais de gestion	-527	-526	+0,2%
RBE	290	220	+31,8%
Coût du risque	-94	-35	n.s.
Résultat d'exploitation	196	185	+5,9%
Éléments hors exploitation	13	17	-23,5%
Résultat avant impôt	209	202	+3,5%
Coefficient d'exploitation	64,5%	70,5%	-6,0 pt

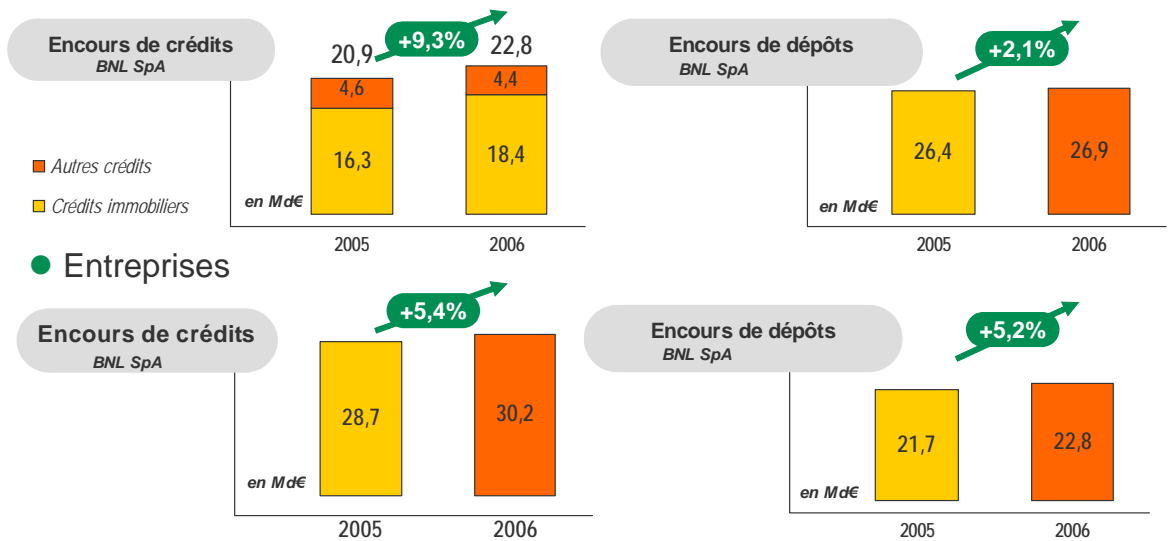
Contribution** au groupe BNP Paribas	
en millions d'euros	4T06
PNB	778
Frais de gestion	-526
RBE	252
Coût du risque	-92
Résultat d'exploitation	160
Éléments hors exploitation	17
Résultat avant impôt	177
Coefficient d'exploitation	67,6%
Fonds propres alloués (MdE)	4,2
ROE avant impôt	17,0%

*reclassés selon les agrégats de BNP Paribas hors coûts de restructuration et effets d'harmonisation avec les pratiques comptables du groupe

**à fonds propres normatifs et selon les normes groupe

- PNB : +9,5% / 4T05
 - +5,2% hors plus values sur titres
- Frais de gestion : +0,2% / 4T05
 - Réalisation des synergies de coût prévues : 23 M€ au 4T06 après 15 M€ au 3T06
- Coût du risque : en ligne avec les trimestres précédents de 2006
 - Reprises exceptionnelles au 4T05 (+27 M€)

ACTIVITE ● Particuliers



RECLASSEMENTS

BNL 4T06

	Publié en Italie	Contribution Groupe
PNB	796	778
Frais de gestion	(967)	(526)
RBE	(171)	252
Coût du risque	(158)	(92)
Résultat d'exploitation	(329)	160
Résultat avant impôt	(316)	177

en M€

Reclassements

Application de la méthode de l'acquisition

- 1 -23 M€ : transfert des frais de gestion vers le PNB de commissions versées
- 2 (-44 M€) : transfert des frais de gestion vers le coût du risque des dotations aux provisions pour risques et charges
- 3 -35 M€ : la contribution ne prend pas en compte le résultat sur les AFS de BNL, déjà réévalués au moment de l'acquisition
- 4 (-425 M€) : coûts exceptionnels dans les comptes de BNL passés dans les ajustements de bilan et dans les coûts de restructuration de BNP Paribas
- 5 (-100 M€) : provisions exceptionnelles dans les comptes de BNL publiés en Italie correspondant à des ajustements de bilan dans les comptes de BNP Paribas

POINT D'AVANCEMENT DE L'INTEGRATION

BNL BANCA COMMERCIALE : REVITALISATION DE LA FRANCHISE BNL

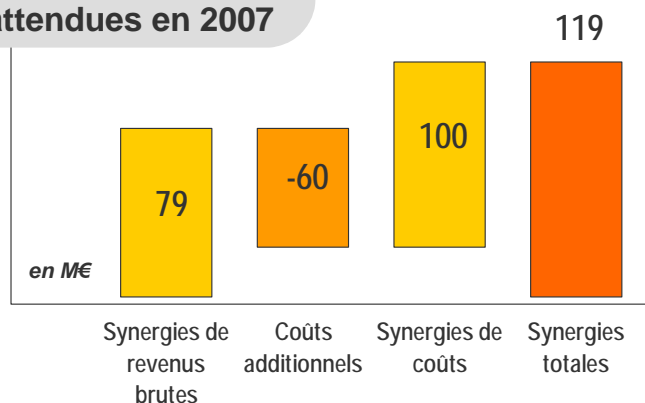
- Nouvelle organisation en place pour les divisions Retail & Private et Corporate
- Nouvelle organisation territoriale en 5 Régions
 - Projet pilote engagé dans la région Nord-Est (achèvement fin mars)
- Renouveau de l'offre produit Retail & Private
 - Succès d'un deuxième produit d'assurance-vie (plus d'1 Md€ collecté en janvier/février)
 - Lancement du « Conto Revolution »
- Premières ventes croisées aux entreprises
 - Premières entrées en relations des « Italian desks » ouverts à Paris, Lyon et Tunis, « French desks » à Rome et Milan
 - Premiers mandats de cash management international
 - Développement des opérations structurées au service des collectivités territoriales

METIERS : LE SAVOIR-FAIRE DE BNP PARIBAS AU SERVICE DES CLIENTS DE BNL

- BFI
 - BNP Paribas-BNL CIB pleinement opérationnel avec 225 professionnels
 - Formation des Chargés de Relations BNL bc aux produits BFI démarrées
 - Visites de clients conjointes avec BNL bc entamées
- SFDI
 - Leasing : rapprochement en cours des organisations pour créer un leader en Italie
 - Accords de distribution établis entre Arval et la division Corporate, et entre UCB et la Division Retail & Private
 - Italian desk opérationnel en Tunisie et en cours d'ouverture en Turquie
- AMS
 - Succès prometteur des deux nouveaux produits structurés (4WD, Target Return)
 - Accord BNL Vita / UNIPOL signé pour la distribution des produits d'assurance-vie
 - BNL – BNP Paribas Private Bank lancée : nouvelle offre de mandats de gestion

SYNERGIES

Synergies attendues en 2007



- Coûts de restructuration au 4T06 : 141M€ comptabilisés au niveau du groupe
- Mise en oeuvre du plan RH signé en nov. 2006 par BNL SpA
 - Premiers départs en pré-retraite fin mars
- Outil de gestion de projet et de suivi des synergies en place
 - Responsabilisation des managers sur les objectifs qualitatifs et financiers
- Synergies attendues en 2007 : 119 M€

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	53	-39	n.s.	53	+0,0%	287	384	-25,3%
Frais de gestion	-4	-7	-42,9%	-2	n.s.	-12	-23	-47,8%
RBE	49	-46	n.s.	51	-3,9%	275	361	-23,8%
Coût du risque	1	-1	n.s.	-2	n.s.	3	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	50	-47	n.s.	49	+2,0%	278	358	-22,3%
Eléments hors exploitation	24	76	n.s.	93	n.s.	153	186	-17,7%
Résultat avant impôt	74	29	n.s.	142	-47,9%	431	544	-20,8%
Fonds propres alloués (MdE)						1,0	1,1	-9,1%

KLEPIERRE

en millions d'euros	1T06	2T06	3T06	4T06	2006
PNB	75	76	67	125	343
Frais de gestion	-23	-23	-21	-27	-94
RBE	52	53	46	98	249
Coût du risque	0	0	0	-3	-3
Résultat d'exploitation	52	53	46	95	246
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	1
Résultat avant impôt	52	53	46	96	247
Coefficient d'exploitation	30,7%	30,3%	31,3%	21,6%	27,4%
Fonds propres alloués (MdE)					1,1
ROE avant impôt					23%

- Compte tenu du fort développement de Klépierre et de la part croissante de sa contribution aux résultats du groupe, ses résultats seront désormais présentés chaque semestre, conformément à la périodicité de publication des comptes de cette société cotée.

STRUCTURE FINANCIERE

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-06	31-déc-05
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	37,2	30,7
Gains latents ou différés	5,0	5,5
(dont BNP Paribas Capital)	(2,2)	(1,6)
Ratio international de solvabilité	10,5%	11,0%
Tier one (b)	7,4%	7,6%
Return on Equity	21,2%	20,2%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 465,2 MdE au 31.12.06 et 377,7 MdE au 31.12.05.

NOMBRE D' ACTIONS

<i>En millions</i>	2006	2005
Nombre d'actions (fin de période)	930,5	838,2
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	905,3	835,7 *
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	893,8	836,0 *

* Retraités de l'impact de l'augmentation de capital réalisée en mars 2006.

BENEFICE NET PAR ACTION

<i>En euros</i>	2006	2005
Bénéfice net par action (BNA)	8,03	6,96 *
Bénéfice net par action (BNA) dilué	7,95	6,90 *

* Retraités de l'impact de l'augmentation de capital réalisée en mars 2006.

ACTIF NET PAR ACTION

<i>En euros</i>	31/12/2006	31/12/2005
Actif net par action en circulation	49,8	45,8 *
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	<i>44,2</i>	<i>39,3 *</i>

* Retraités de l'impact de l'augmentation de capital réalisée en mars 2006.

TAUX DE COUVERTURE

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-06	31-déc-05
Engagements Provisionnables (1)	15,7	12,7
Provisions	13,9	11,1
Taux de couverture	89%	87%

(1) Engagements bruts bilan et hors bilan.

NOTATIONS

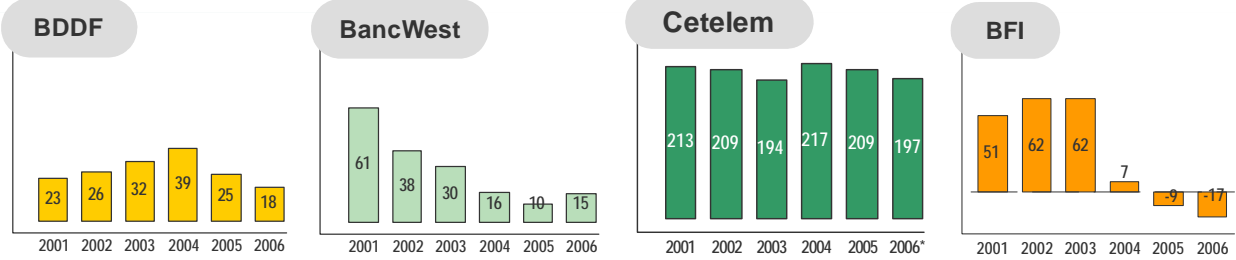
S&P	AA	Perspective positive	Perspective relevée le 15 novembre 2006
Moody's	Aa2	Perspective stable	Notation confirmée le 7 février 2006
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 15 mai 2006

RISQUES

MAINTIEN DE LA VIGILANCE EN MATIERE DE RISQUES

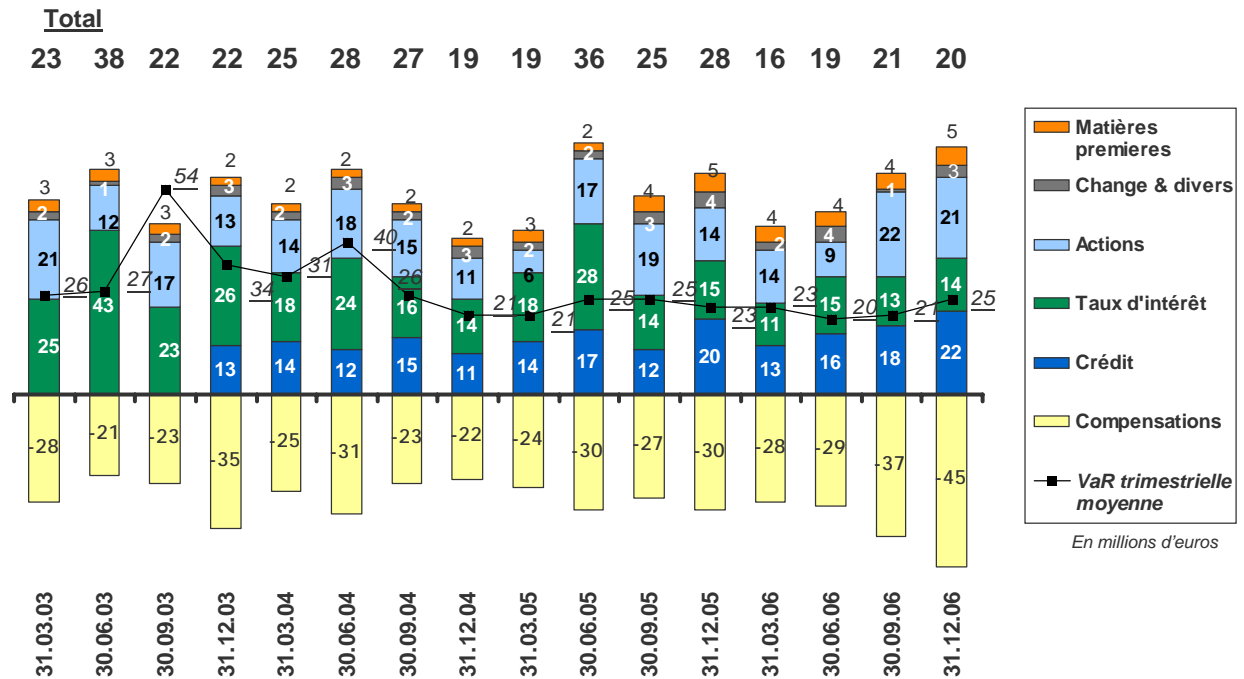
- Une politique prudente et des procédures de surveillance rigoureuses
 - Risque immobilier limité, tant en Europe qu'aux Etats-Unis
 - Syndication active des crédits corporate, notamment LBO
 - Exposition modérée au risque de marché et risque de contrepartie largement collatéralisé
 - Intégration de BNL dans les procédures de gestion de risques du groupe

COÛT DU RISQUE (Dotations nettes / AMP)



* Hors éléments exceptionnels

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

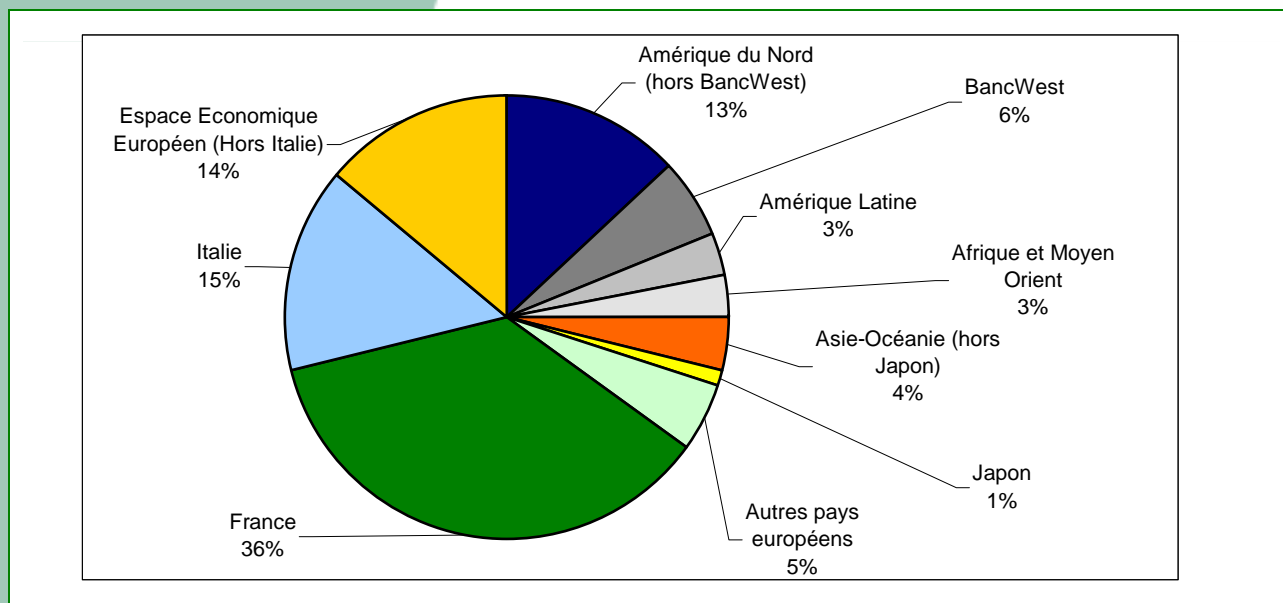


En millions d'euros

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

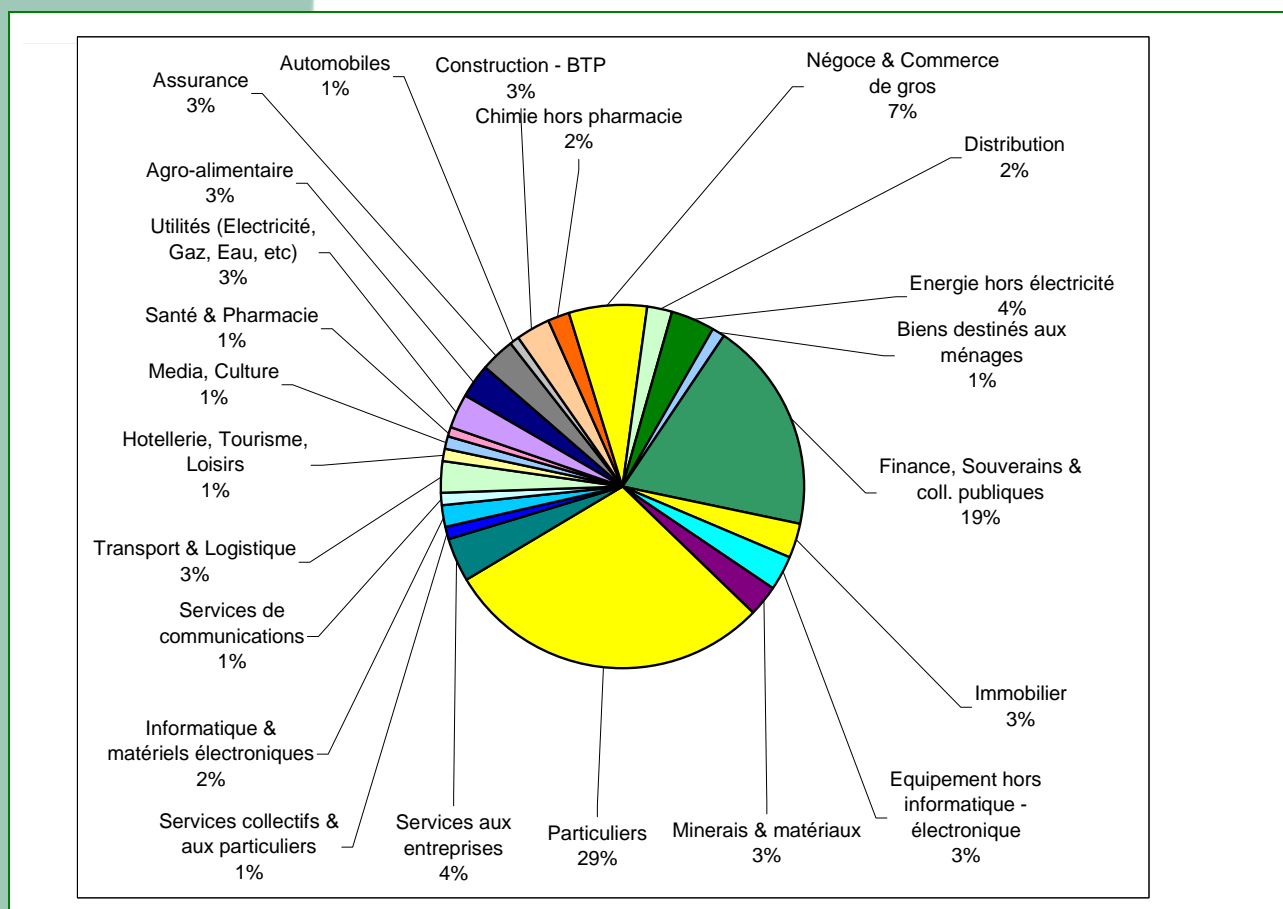
VENTILATION DES ENGAGEMENTS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 715 Md€ au 31.12.06



REPARTITION DES ENGAGEMENTS COMMERCIAUX PAR SECTEUR D'ACTIVITE

Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 715 Md€ au 31.12.06

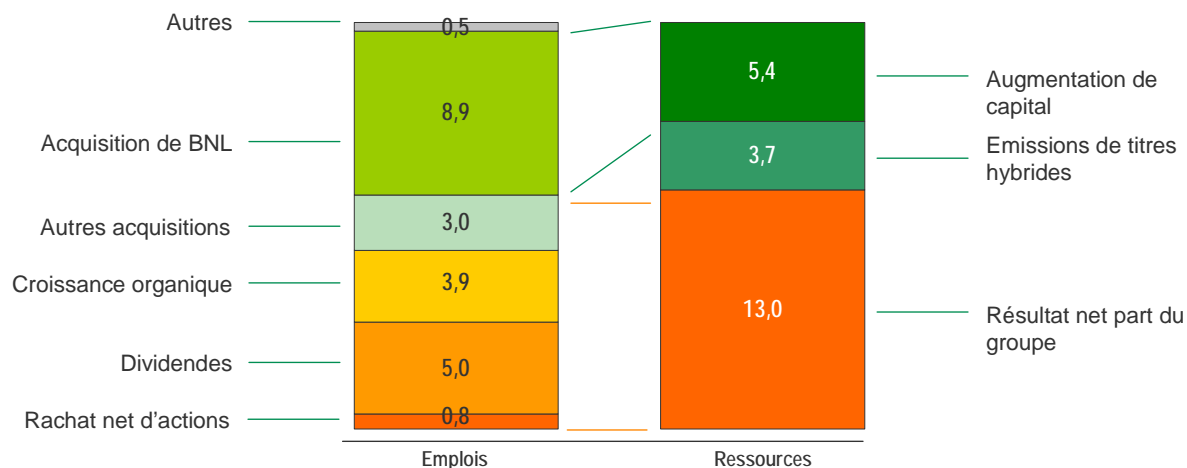


GESTION DU CAPITAL

2005- 2006

- Pay out ratio porté en deux ans de 37,9% à 40,3%
- Acquisition de BNL financée à hauteur de 60% par augmentation de capital
- Autofinancement de la croissance organique et des autres acquisitions
- Ratio Tier 1 stable sur deux ans : 7,4% au 31 décembre 2006

Emplois et ressources du capital : 2005 + 2006 (en Md€)



2007

- Priorité donnée à la dynamique de croissance organique et à l'intégration de BNL
- Poursuite d'une politique d'acquisition disciplinée et ciblée
 - Maintien des critères rigoureux d'évaluation
 - Priorités géographiques et sectorielles inchangées

PREPARATION DU PASSAGE A BALE 2

- Un impact positif au titre du Pilier 1 pour tous les pôles malgré la prise en compte du risque opérationnel
 - Forte réduction des besoins de capital pour les crédits hypothécaires
 - Crédits à la consommation essentiellement « prime », donc bénéficiant aussi du passage à Bâle 2
 - Crédits aux entreprises de bonne qualité et réduction sensible du besoin en fonds propres au titre du risque de contrepartie
 - Une méthode également plus favorable pour le pôle AMS (du fait du métier Titres)
- Un positionnement favorable dans le cadre du pilier 2
 - Une très forte diversification géographique et sectorielle
 - Un modèle interne de capital économique couvrant l'ensemble des risques
- Un gain en terme de ratio Tier 1 limité en 2008 compte tenu de la période transitoire
 - Un plancher à 90% des actifs pondérés Bâle 1 en 2008
 - De nouvelles règles de déduction des fonds propres de base qui atténueront l'amélioration du ratio Tier 1

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
GROUPE								
Produit net bancaire	5 603	5 171	5 458	5 622	6 817	7 245	6 829	7 052
Frais de gestion	-3 143	-3 195	-3 362	-3 669	-3 862	-4 288	-4 261	-4 654
Résultat brut d'exploitation	2 460	1 976	2 096	1 953	2 955	2 957	2 568	2 398
Coût du risque	-103	-109	-105	-293	-116	-121	-264	-282
Résultat d'exploitation	2 357	1 867	1 991	1 660	2 839	2 836	2 304	2 116
Sociétés mises en équivalence	73	103	84	92	62	59	118	54
Autres éléments hors exploitation	13	103	9	72	35	-2	4	145
Résultat avant impôt	2 443	2 073	2 084	1 824	2 936	2 893	2 426	2 315
Impôt	-619	-533	-628	-358	-806	-837	-638	-481
Intérêts minoritaires	-104	-84	-115	-131	-117	-155	-113	-115
Résultat net part du groupe	1 720	1 456	1 341	1 335	2 013	1 901	1 675	1 719

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)								
PNB	1 350	1 348	1 367	1 386	1 504	1 499	1 439	1 408
dont Commissions	565	562	557	578	638	623	592	617
dont Marge d'intérêt	785	786	810	808	866	876	847	791
Frais de gestion	-895	-902	-932	-970	-927	-940	-972	-972
RBE	455	446	435	416	577	559	467	436
Coût du risque	-44	-42	-40	-68	-31	-31	-35	-56
Résultat d'exploitation	411	404	395	348	546	528	432	380
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	411	404	395	348	546	528	432	381
Résultat attribuable à AMS	-22	-22	-23	-21	-35	-30	-24	-28
Résultat avant impôt de BDDF	389	382	372	327	511	498	408	353

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)								
PNB	1 305	1 302	1 322	1 341	1 444	1 444	1 390	1 355
Frais de gestion	-872	-878	-909	-946	-902	-915	-947	-947
RBE	433	424	413	395	542	529	443	408
Coût du risque	-44	-42	-41	-68	-31	-31	-35	-56
Résultat d'exploitation	389	382	372	327	511	498	408	352
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	389	382	372	327	511	498	408	353

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL								
PNB	1 351	1 427	1 486	1 704	1 766	1 795	1 856	1 879
Frais de gestion	-760	-789	-803	-1 033	-996	-1 005	-1 044	-1 128
RBE	591	638	683	671	770	790	812	751
Coût du risque	-133	-117	-126	-183	-153	-172	-221	-162
Résultat d'exploitation	458	521	557	488	617	618	591	589
SME	26	37	33	16	20	23	20	-9
Autres éléments	2	3	23	11	38	0	4	3
Résultat avant impôt	486	561	613	515	675	641	615	583

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
BANCWEST								
PNB	418	454	480	525	577	549	531	534
Frais de gestion	-212	-214	-229	-299	-293	-274	-270	-267
RBE	206	240	251	226	284	275	261	267
Coût du risque	-11	-4	-9	-8	-9	-12	-17	-20
Résultat d'exploitation	195	236	242	218	275	263	244	247
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	1
Résultat avant impôt	195	236	242	218	275	263	244	248

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
CETELEM								
PNB	451	452	475	637	639	680	675	690
Frais de gestion	-237	-243	-246	-372	-353	-375	-360	-430
RBE	214	209	229	265	286	305	315	260
Coût du risque	-106	-96	-113	-138	-131	-150	-138	-101
Résultat d'exploitation	108	113	116	127	155	155	177	159
SME	24	36	32	16	18	19	14	1
Autres éléments	0	1	22	7	37	-1	1	-1
Résultat avant impôt	132	150	170	150	210	173	192	159
MARCHES EMERGENTS								
PNB	163	191	200	212	209	221	302	305
Frais de gestion	-112	-126	-128	-137	-138	-143	-198	-204
RBE	51	65	72	75	71	78	104	101
Coût du risque	-4	-2	10	-20	-3	-10	-51	-22
Résultat d'exploitation	47	63	82	55	68	68	53	79
Eléments hors exploitation	0	0	0	2	0	3	7	1
Résultat avant impôt	47	63	82	57	68	71	60	80
ARVAL, BNP Paribas Lease Group, UCB								
PNB	319	330	331	330	341	345	348	350
Frais de gestion	-199	-206	-200	-225	-212	-213	-216	-227
RBE	120	124	131	105	129	132	132	123
Coût du risque	-12	-15	-14	-17	-10	0	-15	-19
Résultat d'exploitation	108	109	117	88	119	132	117	104
SME	2	1	1	0	2	1	1	-9
Autres éléments	2	2	1	2	1	1	1	1
Résultat avant impôt	112	112	119	90	122	134	119	96
BNL								
PNB						757	759	778
Frais de gestion						-470	-480	-526
RBE						287	279	252
Coût du risque						-64	-84	-92
Résultat d'exploitation						223	195	160
SME						9	1	9
Autres éléments						-18	1	8
Résultat avant impôt						214	197	177

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES								
PNB	813	882	870	987	1 039	1 105	1 064	1 142
Frais de gestion	-536	-556	-582	-657	-642	-670	-694	-757
RBE	277	326	288	330	397	435	370	385
Coût du risque	-3	-4	-1	0	7	0	-6	-3
Résultat d'exploitation	274	322	287	330	404	435	364	382
SME	0	0	0	1	-1	0	-3	19
Autres éléments	1	53	-2	0	-2	1	0	-3
Résultat avant impôt	275	375	285	331	401	436	361	398
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE								
PNB	409	442	453	506	520	542	517	595
Frais de gestion	-292	-301	-314	-363	-347	-349	-353	-416
RBE	117	141	139	143	173	193	164	179
Coût du risque	0	0	0	0	2	-1	-1	-1
Résultat d'exploitation	117	141	139	143	175	192	163	178
SME	0	0	0	1	-1	0	-3	13
Autres éléments	1	1	-1	-1	1	1	0	-4
Résultat avant impôt	118	142	138	143	175	193	160	187
ASSURANCE								
PNB	237	250	237	293	310	323	318	326
Frais de gestion	-111	-114	-121	-135	-140	-147	-156	-156
RBE	126	136	116	158	170	176	162	170
Coût du risque	-3	-4	-1	0	5	1	-5	-2
Résultat d'exploitation	123	132	115	158	175	177	157	168
SME	0	0	0	0	0	0	0	6
Autres éléments	0	52	-1	1	-3	-1	0	1
Résultat avant impôt	123	184	114	159	172	176	157	175
METIER TITRES								
PNB	167	190	180	188	209	240	229	221
Frais de gestion	-133	-141	-147	-159	-155	-174	-185	-185
RBE	34	49	33	29	54	66	44	36
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	34	49	33	29	54	66	44	36
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	1	0	0
Résultat avant impôt	34	49	33	29	54	67	44	36

<i>en millions d'euros</i>	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06	4T06
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT								
PNB	1 566	1 568	1 688	1 600	2 282	1 912	1 761	1 904
Frais de gestion	-913	-904	-968	-926	-1244	-1 153	-996	-1 004
RBE	653	664	720	674	1 038	759	765	900
Coût du risque	47	50	49	-16	18	123	82	30
Résultat d'exploitation	700	714	769	658	1 056	882	847	930
SME	2	-1	1	1	1	1	1	7
Autres éléments	14	26	-6	12	7	29	4	-8
Résultat avant impôt	716	739	764	671	1064	912	852	929
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX								
PNB	979	869	1 055	987	1 623	1 281	1 146	1 224
Frais de gestion	-674	-645	-706	-658	-974	-881	-719	-710
RBE	305	224	349	329	649	400	427	514
Coût du risque	0	0	0	-1	0	0	0	-16
Résultat d'exploitation	305	224	349	328	649	400	427	498
SME	2	-1	1	1	1	1	1	7
Autres éléments	14	21	-5	12	7	29	3	5
Résultat avant impôt	321	244	345	341	657	430	431	510
METIERS DE FINANCEMENT								
PNB	587	699	633	613	659	631	615	680
Frais de gestion	-239	-259	-262	-268	-270	-272	-277	-294
RBE	348	440	371	345	389	359	338	386
Coût du risque	47	50	49	-15	18	123	82	46
Résultat d'exploitation	395	490	420	330	407	482	420	432
Eléments hors exploitation	0	5	-1	0	0	0	1	-13
Résultat avant impôt	395	495	419	330	407	482	421	419
BNP PARIBAS CAPITAL								
PNB	357	24	42	-39	98	83	53	53
Frais de gestion	-6	-5	-5	-7	-4	-2	-2	-4
RBE	351	19	37	-46	94	81	51	49
Coût du risque	0	-1	-1	-1	5	-1	-2	1
Résultat d'exploitation	351	18	36	-47	99	80	49	50
SME	19	2	30	76	27	9	93	24
Autres éléments	7	51	1	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	377	71	67	29	126	89	142	74
AUTRES ACTIVITES (HORS BNP PARIBAS CAPITAL)								
PNB	211	-32	50	29	188	149	-54	-59
Frais de gestion	-56	-63	-95	-100	-74	-73	-98	-288
RBE	155	-95	-45	-71	114	76	-152	-347
Coût du risque	30	5	15	-25	38	24	2	0
Résultat d'exploitation	185	-90	-30	-96	152	100	-150	-347
Eléments hors exploitation	15	35	13	47	7	3	1	148
Résultat avant impôt	200	-55	-17	-49	159	103	-149	-199

TABLE DES MATIERES

<u>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</u>	12
<u>RESULTATS PAR POLE AU 4^{EME} TRIMESTRE 2006</u>	13
<u>RESULTATS – 2006</u>	14
<u>RESPONSABILITE SOCIALE D’ENTREPRISE - GRANDES ACTIONS 2006</u>	16
<u>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE</u>	17
<u>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L’INTERNATIONAL</u>	20
<u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u>	25
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE	26
ASSURANCE	27
METIER TITRES	28
<u>BANQUE DE FINANCEMENT ET D’INVESTISSEMENT</u>	29
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX	30
METIERS DE FINANCEMENT	30
<u>BNL</u>	33
<u>BNP PARIBAS CAPITAL</u>	35
<u>KLEPIERRE</u>	35
<u>STRUCTURE FINANCIERE</u>	36
<u>RISQUES</u>	37
<u>VENTILATION DES ENGAGEMENTS PAR ZONE GEOGRAPHIQUE</u>	38
<u>REPARTITION DES ENGAGEMENTS COMMERCIAUX PAR SECTEUR D’ACTIVITE</u>	38
<u>GESTION DU CAPITAL</u>	39
<u>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS</u>	40
<u>TABLE DES MATIERES</u>	44