

Paris, le 16 Novembre 2006

# RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2006

## Troisième trimestre 2006

**FORT DEVELOPPEMENT, ACCELERE PAR LA CROISSANCE EXTERNE, NOTAMMENT EN EUROPE (BNL, LASER COFINOGA)**

- **PRODUIT NET BANCAIRE DU GROUPE** **6 829 M€ (+ 25,1 %)**

**TRES BONNES PERFORMANCES OPERATIONNELLES**

- **RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION** **+ 22,5 %**
- **RESULTAT D'EXPLOITATION** **+ 15,7 %**

**FORTE HAUSSE DU RESULTAT**

- **RESULTAT NET PART DU GROUPE** **1 675 M€(+ 24,9 %)**

### 9 PREMIERS MOIS DE 2006

- **RESULTAT NET PART DU GROUPE** **5 589 M€(+ 23,7 %)**
- **COEFFICIENT D'EXPLOITATION** **59,4 %**  
**(EN AMELIORATION DE 0,4 PT)**
- **ROE APRES IMPOT ANNUALISE** **21,2 %**
- **BENEFICE NET PAR ACTION (9 MOIS)** **6,2 €(+ 14,2 %)**

Le 15 novembre 2006, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année.

## **UNE VIVE CROISSANCE ET DES RESULTATS EN FORTE HAUSSE.**

BNP Paribas réalise au troisième trimestre un produit net bancaire de 6 829 millions d'euros, en hausse de 25,1 % par rapport à celui du troisième trimestre 2005. Cette vive croissance résulte tant des acquisitions récentes, notamment BNL en Italie, que du développement organique de tous les pôles d'activité : à périmètre et change constants, le produit net bancaire progresse de 6,2 %.

Ce développement des pôles s'accompagne d'un niveau élevé de recrutement et de création d'emplois. Depuis le début de l'année, BNP Paribas a recruté 7 600 personnes dans le monde dont 3 300 en France.

L'évolution des frais de gestion s'inscrit dans cette dynamique de développement : + 26,7 % par rapport au troisième trimestre 2005. Le résultat brut d'exploitation augmente ainsi de 22,5 % pour s'établir à 2 568 millions d'euros (+ 5,1 % à périmètre et change constants).

La charge de provisionnement (264 millions d'euros) s'est accrue de 152 millions d'euros par l'effet de nouvelles acquisitions. A périmètre et change constants, elle n'augmente que de 6,3 % et reste stable en pourcentage des actifs pondérés à 13 bp, dans un environnement de risque toujours favorable dans l'ensemble.

**Le résultat net part du groupe, à 1 675 millions d'euros, est en hausse de 24,9 % par rapport à celui du troisième trimestre 2005.**

**Pour les neuf premiers mois de 2006**, le résultat net part du groupe s'établit à 5 589 millions d'euros (+ 23,7 %). **C'est le plus élevé des banques de la zone euro.** La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 21,2 %.

Le coefficient d'exploitation de 59,4 % marque une amélioration de 0,4 point par rapport aux neuf premiers mois de 2005.

**Malgré l'accroissement du nombre d'actions consécutif à l'augmentation de capital récente, le bénéfice net par action sur neuf mois est porté de 5,4 euros à 6,2 euros (+ 14,2 %).**

Le ratio international de solvabilité est estimé à 11,0 % au 30 septembre 2006 et le ratio « Tier 1 » à 7,8 %.

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

### 1 – Banque de Détail

#### Banque de Détail en France (BDDF)

Dans le réseau France <sup>(1)</sup> le **produit net bancaire (1 439 millions d'euros) est en hausse de 5,3 % (+ 2,8 % hors provision PEL/CEL) par rapport au troisième trimestre 2005**. La marge d'intérêt augmente de 4,6 %, principalement du fait de la baisse de la provision PEL/CEL. Les commissions progressent de 6,3 %, tirées par la progression des commissions liées à l'épargne financière (+ 9,8 %), tandis que les autres commissions augmentent de 4,6 % grâce à un accroissement dynamique des volumes. BNP Paribas poursuit sa politique de modération tarifaire engagée depuis plusieurs années et a rendu gratuites les consultations de comptes sur internet. Les tarifs pour 2007, qui viennent d'être annoncés, prolongent cette modération.

Les frais de gestion augmentent de 4,3 %. Le résultat brut d'exploitation, à 467 millions d'euros, progresse ainsi de 7,4 %. Le coût du risque est en baisse (- 12,5 %). Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la Banque Privée en France, le résultat trimestriel avant impôt du pôle BDDF est ainsi en hausse de 9,7 % à 408 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2005.

Le pôle continue de démontrer une bonne dynamique commerciale :

- le nombre de comptes à vue de **particuliers** continue d'augmenter rapidement : + 136 000 au cours des neuf premiers mois contre + 127 000 pour la même période de l'année précédente. La collecte d'épargne a été particulièrement forte, tant en assurance-vie qu'en OPCVM de moyen et long terme : la collecte brute d'épargne financière sur neuf mois a ainsi augmenté de 25,8 % par rapport à 2005. Les encours de crédits immobiliers ont progressé de 16,6 % par rapport au troisième trimestre 2005 et les crédits à la consommation de 7,1 % ;
- sur la même période, les encours de crédits aux **entreprises** progressent de 3,4 %, sous l'effet d'une croissance soutenue des crédits à l'investissement (+ 11,2 %). Les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée aux entreprises continuent de se développer rapidement. La collecte de fonds a été particulièrement vigoureuse depuis le début de l'année et les commissions correspondantes augmentent de 13 % par rapport aux neuf premiers mois de 2005.

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

SFDI bénéficie encore ce trimestre de l'effet des acquisitions réalisées en 2005 : Commercial Federal Bank aux Etats-Unis et LaSer Cofinoga en France. En outre, la banque ukrainienne UkrSibbank est consolidée pour la première fois, pour toute la période écoulée depuis son acquisition le 18 avril 2006.

De ce fait, la croissance des agrégats du pôle est forte. **Par rapport au troisième trimestre 2005, les revenus de SFDI progressent de 24,9 % à 1 856 millions d'euros**, les frais de gestion de 30,0 % à 1 044 millions d'euros, le résultat brut d'exploitation de 18,9 % à 812 millions d'euros et le coût du risque, à 221 millions d'euros, augmente de 95 millions d'euros, dont 68 millions proviennent de l'élargissement du périmètre.

A périmètre et change constants, les revenus augmentent de 4,2 %, en dépit du ralentissement conjoncturel aux Etats-Unis, grâce à de bonnes performances dans les services financiers et dans les pays émergents. La poursuite de la croissance organique, notamment dans les pays émergents, conduit à une progression des frais de gestion à périmètre et change constants de 7,1 %.

<sup>1</sup> ) Avec 100 % de la Banque Privée en France.

Le résultat avant impôt du pôle est stable à 615 millions d'euros (+ 0,3 % par rapport au troisième trimestre 2005).

Les revenus de **BancWest**, 531 millions d'euros, progressent de 10,6 % par rapport au troisième trimestre 2005. Au-delà de l'intégration de Commercial Federal, terminée avec succès, et d'une parité dollar/euro défavorable ce trimestre (baisse de 4,4 % par rapport au troisième trimestre 2005), les revenus trimestriels s'inscrivent en repli de 2,5 % à périmètre et change constants : la bonne progression des encours de crédit et de dépôt (+ 5,5 % et + 4,5 % à périmètre et change constants respectivement) ne compense pas complètement la baisse de la marge d'intermédiation (- 45 bp à 3,16 %), due à l'aplatissement de la courbe des taux et à la pression sur les marges. Face à cette conjoncture, BancWest a mis en place un programme d'action visant à intensifier la couverture commerciale de son territoire et à développer les ventes croisées de tous les produits de sa gamme.

BancWest conserve l'un des meilleurs coefficients d'exploitation parmi les banques de détail américaines (50,8 % au troisième trimestre 2006) du fait d'une bonne maîtrise de ses frais de gestion : + 1,3 % à périmètre et change constants par rapport au troisième trimestre 2005. Les synergies de coût liées à l'intégration de Commercial Federal, dont la mise en œuvre s'est achevée ce trimestre, produiront leur plein effet en 2007 (54 millions de dollars annuels).

Le coût du risque est maintenu à un niveau très faible (0,13 % des actifs pondérés sur les neuf premiers mois de 2006), du fait d'une politique de risque prudente, d'un portefeuille très diversifié où la Californie ne représente plus que 38 % et d'une exposition au secteur immobilier inférieure à la moyenne des concurrents.

**Cetelem**, n°1 du crédit à la consommation en Europe continentale avec 48,7 milliards d'encours hors maison-mère au 30 septembre 2006, bénéficie du contrôle conjoint de LaSer Cofinoga depuis octobre 2005 : ses revenus augmentent de 42,1 % par rapport au troisième trimestre 2005 et son résultat d'exploitation de 52,6 %.

A périmètre et change constants, les revenus progressent de 8,0 % par rapport au troisième trimestre 2005, soit + 4,0 % en France et + 12,4 % hors de France. La croissance est particulièrement vive en Espagne, en Allemagne et au Brésil.

Le coût du risque est modéré (1,95 % des encours pondérés), et le coefficient d'intermédiation (<sup>2</sup>), à 73,7 %, continue de s'améliorer (- 1,9 point par rapport au troisième trimestre 2005).

Le résultat d'exploitation est en hausse de 27,7 % à périmètre et change constants, témoignant une nouvelle fois de la forte croissance organique des résultats opérationnels de Cetelem.

Les autres sociétés de services financiers du groupe, **Arval**, **BNP Paribas Lease Group** et **UCB**, poursuivent leur rapide croissance en Europe, avec des encours en hausse annuelle de 14,4 % au 30 septembre 2006. Malgré la hausse des taux à court terme, qui pèse sur les marges, notamment dans les activités de leasing, les revenus de ces métiers progressent au total de 5,1 % par rapport au troisième trimestre 2005 et leur résultat d'exploitation est stable.

Les activités sur les **marchés émergents** enregistrent, entre les troisièmes trimestres 2005 et 2006, une vive progression de revenus (+ 15,6 % à périmètre et change constants et + 51,0 % à périmètre courant avec la consolidation d'UkrSibbank). Le groupe conduit activement son programme de développement commercial comprenant plus de 400 ouvertures d'agences entre 2005 et 2007 au Maghreb, dans le Golfe, en Turquie, en Ukraine et en Russie. 84 ont été ouvertes au cours du troisième trimestre 2006.

<sup>2</sup> ) Somme des coûts d'exploitation et du coût du risque rapportée aux revenus.

Le résultat brut d'exploitation progresse de 44,4 % (+ 18,5 % à périmètre et change constants). Le coût du risque, à 51 millions d'euros, dont 22 millions d'euros provenant de la consolidation d'UkrSibbank sur six mois, ramène le résultat d'exploitation du trimestre à 53 millions d'euros (contre 82 millions d'euros au troisième trimestre 2005, qui avait bénéficié exceptionnellement d'une reprise nette de provisions de 10 millions d'euros).

## 2 – Asset Management and Services (AMS)

Le pôle d'activité AMS poursuit sa forte dynamique de création de valeur par croissance organique. **Le produit net bancaire, à 1 064 millions d'euros, augmente de 22,3 % par rapport au troisième trimestre 2005.**

**Le total des actifs gérés** par les métiers regroupés au sein du pôle **s'établit au 30 septembre 2006 à 476,3 milliards d'euros, soit une croissance de 14,9 % par rapport au 30 septembre 2005.** Cette vive hausse provient notamment d'une forte collecte nette au cours des neuf premiers mois de 2006 : 31,6 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de 9,8 % des actifs gérés.

Le pôle poursuit cette rapide croissance organique tout en maintenant un effet de ciseaux très positif : les frais de gestion progressent à un rythme inférieur de 3,1 points à celui du PNB et le résultat brut d'exploitation, à 370 millions d'euros, est en hausse de 28,5 %. Le résultat avant impôt (361 millions d'euros) progresse de 26,7 %.

La **gestion institutionnelle et privée** dégage un résultat avant impôt de 160 millions d'euros (+ 15,9 % par rapport au troisième trimestre 2005). Les métiers correspondants mènent un développement international très rapide, notamment la Banque Privée en Asie et Cortal Consors en Allemagne.

**L'assurance** poursuit sa très rapide croissance. En France, la proportion d'unités de compte dans le chiffre d'affaires en assurance-vie est très supérieure à la moyenne du marché (40,8 % sur les neuf premiers mois de 2006 contre 28,1 % pour le marché). Hors de France, le chiffre d'affaires croît très vite, tant en épargne (+ 29 % par rapport au troisième trimestre 2005, dont un doublement en Asie) qu'en assurance des emprunteurs (+ 34 % par rapport au troisième trimestre 2005).

Le résultat avant impôt s'établit à 157 millions d'euros au troisième trimestre (+ 37,7 % par rapport au troisième trimestre 2005).

**Le métier titres** connaît aussi un développement soutenu, tant en conservation globale qu'en administration de fonds. Les actifs en conservation atteignent au 30 septembre 2006 3 430 milliards d'euros (+ 19 % en un an), et les actifs sous administration 569 milliards d'euros (+ 18 % en un an). Au cours du trimestre, une acquisition ciblée en Allemagne et le lancement de l'activité de conservation en Suisse sont venus élargir encore l'offre européenne.

Le résultat avant impôt du troisième trimestre (44 millions d'euros) est en forte hausse (+ 33,3 %) par rapport au troisième trimestre 2005.

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

Dans un environnement de marché moins favorable qu'au premier semestre, **la Banque de Financement et d'Investissement a accru son produit net bancaire de 4,3 % par rapport au troisième trimestre 2005, le portant à 1 761 millions d'euros.** Du fait de l'effet de ciseaux positif assuré par des frais de gestion en hausse de 2,9 % seulement, le résultat brut d'exploitation, à 765 millions d'euros, progresse de 6,3 % par rapport au troisième trimestre 2005.

En ce qui concerne le risque de crédit, les dotations aux provisions spécifiques nouvelles restent de faible ampleur, tandis que des récupérations importantes ont pu être enregistrées encore ce trimestre. Le solde net est positif de 82 millions d'euros (contre 49 millions d'euros au troisième trimestre 2005).

Le résultat avant impôt du pôle BFI, à 852 millions d'euros, s'inscrit ainsi en hausse de 11,5 % par rapport au troisième trimestre 2005.

Les **activités de conseil et de marché de capitaux** conservent une valeur en risque faible (VaR 99 %, 1 jour : 21 millions d'euros en moyenne au troisième trimestre 2006). Elles dégagent des revenus de 1 146 millions d'euros, en croissance de 8,6 % par rapport au troisième trimestre 2005, qui constituait une référence élevée.

Les activités de Corporate Finance confirment encore ce trimestre la forte hausse de leurs revenus par rapport à 2005. Le positionnement du groupe dans ces métiers se renforce, comme en témoignent les classements sur les neuf premiers mois de l'année : BNP Paribas est n° 7 en Europe, tant en fusions et acquisitions <sup>(3)</sup>, qu'en nouvelles émissions <sup>(4)</sup>.

Les activités sur dérivés d'action, qui avaient réalisé un troisième trimestre 2005 très fort, ont manifesté une bonne résistance au troisième trimestre 2006 dans un marché moins favorable. Au sein d'une activité comparativement un peu en retrait ce trimestre, il convient de souligner le développement des volumes réalisés aux Etats-Unis avec la clientèle, y compris dans les produits structurés avec des entreprises et des fonds.

Les activités de fixed income ont connu un bon niveau d'activité, notamment sur l'ensemble des produits de dette : nouvelles émissions, flux secondaires, titrisation, produits structurés. Les dérivés de taux d'intérêt ont aussi enregistré une bonne performance.

BNP Paribas a été nommée « Bank of the year » par le magazine « *The Banker* » pour les dérivés de taux d'intérêt, « Global Best Structured Product House » par le magazine « *Euromoney* » et « Best Credit Derivatives Provider » pour l'Asie par le magazine « *Global Finance* ». Ces récompenses confirment la place prééminente du groupe sur le marché des dérivés au plan mondial.

Les **métiers de financement** enregistrent des revenus de 615 millions d'euros, en diminution de 2,8 % par rapport au troisième trimestre 2005. Cette diminution provient des réductions d'actifs pondérés, obtenues par des achats de protection d'ampleur significative depuis le quatrième trimestre 2005. Pour les financements structurés, le groupe maintient une politique sélective à l'origination, dans un environnement de baisse des marges ; pour les financements de l'énergie et des matières premières, le développement des activités de financement à forte structuration permet une poursuite de la hausse des revenus malgré le récent repli du prix du pétrole.

---

<sup>3)</sup> Source : *Thomson Financial* – transactions annoncées.

<sup>4)</sup> Source : *Dealogic*.

BNP Paribas Capital

Le produit net bancaire de BNP Paribas Capital s'élève à 53 millions d'euros (42 millions au troisième trimestre 2005).

La valeur estimative du portefeuille s'établit à 4,6 milliards d'euros au 30 septembre 2006 (contre 4,4 milliards au 31 décembre 2005), dont 1,9 milliard d'euros de plus-values latentes (+ 0,3 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2005).

BNL

La contribution de BNL aux résultats du troisième trimestre 2006 du groupe, établie conformément aux normes et méthodes comptables de BNP Paribas, s'élève à 759 millions d'euros de produit net bancaire, 480 millions d'euros de frais de gestion, 84 millions d'euros de coût du risque, conduisant à un résultat avant impôt de 197 millions d'euros. Comme il s'agit de la première année d'intégration au sein du groupe, il n'existe pas de base de comparaison pour 2005.

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

Sur cette base, le produit net bancaire trimestriel progresse de 10,7 % par rapport au troisième trimestre 2005. Hors éléments exceptionnels du troisième trimestre 2006, la croissance des revenus s'établit à 5,2 %. Les frais de gestion sont en baisse de 0,2 % par rapport au troisième trimestre 2005, ce qui traduit l'effet des premières mesures de synergies de coûts mises en œuvre depuis l'acquisition. Le coût du risque s'établit à 85 millions d'euros, contre 15 millions d'euros au troisième trimestre 2005, qui avait bénéficié de reprises de provisions exceptionnelles pour 45 millions d'euros. Le résultat d'exploitation est en hausse de + 4,2 % (soit + 9,2 % hors éléments exceptionnels).

La stratégie de BNP Paribas en Italie et le plan de développement de BNL seront présentés aux investisseurs et au marché le 1<sup>er</sup> décembre prochain à Rome lors d'une journée dédiée à ce sujet.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Le groupe réalise ce trimestre une très bonne performance opérationnelle dans un environnement devenu moins favorable qu'en début d'année. BNP Paribas applique avec succès son modèle de développement, combinant des acquisitions créatrices de valeur, au premier rang desquelles figure désormais BNL, avec des investissements de croissance organique et des recrutements pour assurer la pérennité de cette dynamique dans l'avenir. La pertinence de cette stratégie conduit à une forte progression du bénéfice net par action ».

# COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
Produit net bancaire	6 829	5 458	+25,1%	7 245	-5,7%	20 891	16 232	+28,7%
Frais de gestion	-4 261	-3 362	+26,7%	-4 288	-0,6%	-12 411	-9 700	+27,9%
Résultat brut d'exploitation	2 568	2 096	+22,5%	2 957	-13,2%	8 480	6 532	+29,8%
Coût du risque	-264	-105	+151,4%	-121	+118,2%	-501	-317	+58,0%
Résultat d'exploitation	2 304	1 991	+15,7%	2 836	-18,8%	7 979	6 215	+28,4%
Sociétés mises en équivalence	118	84	+40,5%	59	+100,0%	239	260	-8,1%
Autres éléments hors exploitation	4	9	-55,6%	-2	n.s.	37	125	n.s.
Total éléments hors exploitation	122	93	+31,2%	57	+114,0%	276	385	-28,3%
Résultat avant impôt	2 426	2 084	+16,4%	2 893	-16,1%	8 255	6 600	+25,1%
Impôt	-638	-628	+1,6%	-837	-23,8%	-2 281	-1 780	+28,1%
Intérêts minoritaires	-113	-115	-1,7%	-155	-27,1%	-385	-303	+27,1%
Résultat net part du groupe	1 675	1 341	+24,9%	1 901	-11,9%	5 589	4 517	+23,7%
Coefficient d'exploitation	62,4%	61,6%	+0,8 pt	59,2%	+3,2 pt	59,4%	59,8%	-0,4 pt
Coef. d'expl. hors BNP Paribas Capital	62,9%	62,0%	+0,9 pt	59,8%	+3,1 pt	60,0%	61,3%	-1,3 pt

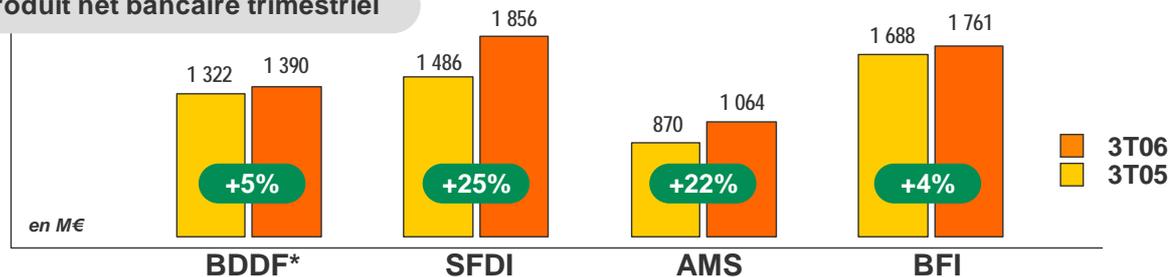
## A périmètre et change constants / 3T05:

- PNB	+6,2%
- Frais de gestion	+6,8%
- RBE	+5,1%
- Coût du risque	+6,3%
- Rés. d'exploitation	+5,0%

- PNB : +25,1% / 3T05
  - Croissance organique robuste dans des environnements moins porteurs
  - Contribution significative des acquisitions récentes
- Résultat brut d'exploitation en forte augmentation : +22,5% / 3T05
- Coût du risque : 264 M€ au 3T06 contre 105 M€ au 3T05
  - Stable à périmètre et change constants à 13 bp des actifs pondérés
  - Effets périmètre et change : +152 M€ (principalement BNL, UkrSibbank et LaSer Cofinoga)
- Résultat net part du groupe : 1 675 M€, +24,9% / 3T05

## UNE TRES BONNE PERFORMANCE OPERATIONNELLE DANS UNE CONJONCTURE MOINS FAVORABLE

### Produit net bancaire trimestriel



\* incluant 2/3 de la Banque Privée en France

RESULTATS PAR POLE AU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2006

	BDDF	SFDI	BNL	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 390</b>	<b>1 856</b>	<b>759</b>	<b>1 064</b>	<b>1 761</b>	<b>53</b>	<b>-54</b>	<b>6 829</b>
Var/3T05	+5,1%	+24,9%		+22,3%	+4,3%	+26,2%	n.s.	+25,1%
Var/2T06	-3,7%	+3,4%	+0,3%	-3,7%	-7,9%	-36,1%	n.s.	-5,7%
<b>Frais de gestion</b>	<b>-947</b>	<b>-1 044</b>	<b>-480</b>	<b>-694</b>	<b>-996</b>	<b>-2</b>	<b>-98</b>	<b>-4 261</b>
Var/3T05	+4,2%	+30,0%		+19,2%	+2,9%	-60,0%	+3,2%	+26,7%
Var/2T06	+3,5%	+3,9%	+2,1%	+3,6%	-13,6%	+0,0%	+34,2%	-0,6%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>443</b>	<b>812</b>	<b>279</b>	<b>370</b>	<b>765</b>	<b>51</b>	<b>-152</b>	<b>2 568</b>
Var/3T05	+7,3%	+18,9%		+28,5%	+6,3%	+37,8%	n.s.	+22,5%
Var/2T06	-16,3%	+2,8%	-2,8%	-14,9%	+0,8%	-37,0%	n.s.	-13,2%
<b>Coût du risque</b>	<b>-35</b>	<b>-221</b>	<b>-84</b>	<b>-6</b>	<b>82</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>-264</b>
Var/3T05	-14,6%	+75,4%		n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+151,4%
Var/2T06	+12,9%	+28,5%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+118,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>408</b>	<b>591</b>	<b>195</b>	<b>364</b>	<b>847</b>	<b>49</b>	<b>-150</b>	<b>2 304</b>
Var/3T05	+9,7%	+6,1%		+26,8%	+10,1%	+36,1%	n.s.	+15,7%
Var/2T06	-18,1%	-4,4%	-12,6%	-16,3%	-4,0%	-38,8%	n.s.	-18,8%
Sociétés mises en équivalence	0	20	1	-3	1	93	6	118
Autres éléments hors exploitation	0	4	1	0	4	0	-5	4
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>408</b>	<b>615</b>	<b>197</b>	<b>361</b>	<b>852</b>	<b>142</b>	<b>-149</b>	<b>2 426</b>
Var/3T05	+9,7%	+0,3%		+26,7%	+11,5%	+111,9%	n.s.	+16,4%
Var/2T06	-18,1%	-4,1%	-7,9%	-17,2%	-6,6%	+59,6%	n.s.	-16,1%
	BDDF	SFDI	BNL	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 390</b>	<b>1 856</b>	<b>759</b>	<b>1 064</b>	<b>1 761</b>	<b>53</b>	<b>-54</b>	<b>6 829</b>
3T05	1322	1486		870	1688	42	50	5 458
2T06	1444	1795	757	1105	1912	83	149	7 245
<b>Frais de gestion</b>	<b>-947</b>	<b>-1 044</b>	<b>-480</b>	<b>-694</b>	<b>-996</b>	<b>-2</b>	<b>-98</b>	<b>-4 261</b>
3T05	-909	-803		-582	-968	-5	-95	-3 362
2T06	-915	-1005	-470	-670	-1153	-2	-73	-4 288
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>443</b>	<b>812</b>	<b>279</b>	<b>370</b>	<b>765</b>	<b>51</b>	<b>-152</b>	<b>2 568</b>
3T05	413	683		288	720	37	-45	2 096
2T06	529	790	287	435	759	81	76	2 957
<b>Coût du risque</b>	<b>-35</b>	<b>-221</b>	<b>-84</b>	<b>-6</b>	<b>82</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>-264</b>
3T05	-41	-126		-1	49	-1	15	-105
2T06	-31	-172	-64	0	123	-1	24	-121
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>408</b>	<b>591</b>	<b>195</b>	<b>364</b>	<b>847</b>	<b>49</b>	<b>-150</b>	<b>2 304</b>
3T05	372	557		287	769	36	-30	1991
2T06	498	618	223	435	882	80	100	2 836
Sociétés mises en équivalence	0	20	1	-3	1	93	6	118
3T05	0	33		0	1	30	20	84
2T06	0	23	9	0	1	9	17	59
Autres éléments hors exploitation	0	4	1	0	4	0	-5	4
3T05	0	23		-2	-6	1	-7	9
2T06	0	0	-18	1	29	0	-14	-2
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>408</b>	<b>615</b>	<b>197</b>	<b>361</b>	<b>852</b>	<b>142</b>	<b>-149</b>	<b>2 426</b>
3T05	372	613		285	764	67	-17	2 084
2T06	498	641	214	436	912	89	103	2 893
Intérêts minoritaires								-113
Impôt								-638
<b>Résultat net part du groupe</b>								<b>1 675</b>

## RESULTATS PAR POLE – 9 MOIS 2006

	BDDF	SFDI	BNL*	AMS	BFI	BNP Paribas Capital	Autres Activités	Groupe
en millions d'euros								
<b>Produit net bancaire</b>	<b>4 278</b>	<b>5 417</b>	<b>1 516</b>	<b>3 208</b>	<b>5 955</b>	<b>234</b>	<b>283</b>	<b>20 891</b>
Var/9M 05	+8,9%	+27,0%		+25,1%	+23,5%	-44,7%	+23,6%	+28,7%
<b>Frais de gestion</b>	<b>-2 764</b>	<b>-3 045</b>	<b>-950</b>	<b>-2 006</b>	<b>-3 393</b>	<b>-8</b>	<b>-245</b>	<b>-12 411</b>
Var/9M 05	+3,9%	+29,5%		+19,8%	+21,8%	-50,0%	+14,5%	+27,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 514</b>	<b>2 372</b>	<b>566</b>	<b>1 202</b>	<b>2 562</b>	<b>226</b>	<b>38</b>	<b>8 480</b>
Var/9M 05	+19,2%	+24,1%		+34,9%	+25,8%	-44,5%	+153,3%	+29,8%
<b>Coût du risque</b>	<b>-97</b>	<b>-546</b>	<b>-148</b>	<b>1</b>	<b>223</b>	<b>2</b>	<b>64</b>	<b>-501</b>
Var/9M 05	-23,6%	+45,2%		n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+58,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 417</b>	<b>1 826</b>	<b>418</b>	<b>1 203</b>	<b>2 785</b>	<b>228</b>	<b>102</b>	<b>7 979</b>
Var/9M 05	+24,0%	+18,9%		+36,2%	+27,6%	-43,7%	+56,9%	+28,4%
Sociétés mises en équivalence	0	63	10	-4	3	129	38	239
Autres éléments hors exploitation	0	42	-17	-1	40	0	-27	37
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>1 417</b>	<b>1 931</b>	<b>411</b>	<b>1 198</b>	<b>2 828</b>	<b>357</b>	<b>113</b>	<b>8 255</b>
Var/9M 05	+24,0%	+16,3%		+28,1%	+27,4%	-30,7%	-11,7%	+25,1%
Minoritaires								-385
Impôt								-2 281
<b>Résultat net, part du groupe</b>								<b>5 589</b>
ROE annualisé après impôt								21,2%

\* Contribution au titre de deux trimestres seulement

- Des performances très élevées
  - Produit net bancaire +28,7% / 9M05
  - Résultat brut d'exploitation +29,8% / 9M05
  - Résultat d'exploitation +28,4% / 9M05
  - Coefficient d'exploitation 59,4% (-0,4 pt / 9M05)
  
- Coût du risque toujours à un niveau très bas : 16 bp des actifs pondérés contre 13 bp au 30.09.05
  
- Rentabilité en forte progression
  - Résultat net part du groupe 5 589 M€ (+23,7%)
  - ROE après impôt annualisé 21,2% (+0,6 pt)
  - Bénéfice net par action (9 mois) 6,2 euros (+14,2%)
  
- Ratio Tier 1 : 7,8% au 30.09.06

## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>1 439</b>	<b>1 367</b>	<b>+5,3%</b>	<b>1 499</b>	<b>-4,0%</b>	<b>4 442</b>	<b>4 065</b>	<b>+9,3%</b>
<i>dont Marge d'intérêt</i>	847	810	+4,6%	876	-3,3%	2 589	2 381	+8,7%
<i>dont Commissions</i>	592	557	+6,3%	623	-5,0%	1 853	1 684	+10,0%
Frais de gestion	-972	-932	+4,3%	-940	+3,4%	-2 839	-2 729	+4,0%
<b>RBE</b>	<b>467</b>	<b>435</b>	<b>+7,4%</b>	<b>559</b>	<b>-16,5%</b>	<b>1 603</b>	<b>1 336</b>	<b>+20,0%</b>
Coût du risque	-35	-40	-12,5%	-31	+12,9%	-97	-126	-23,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>432</b>	<b>395</b>	<b>+9,4%</b>	<b>528</b>	<b>-18,2%</b>	<b>1 506</b>	<b>1 210</b>	<b>+24,5%</b>
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>432</b>	<b>395</b>	<b>+9,4%</b>	<b>528</b>	<b>-18,2%</b>	<b>1 506</b>	<b>1 210</b>	<b>+24,5%</b>
Résultat attribuable à AMS	-24	-23	+4,3%	-30	-20,0%	-89	-67	+32,8%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>408</b>	<b>372</b>	<b>+9,7%</b>	<b>498</b>	<b>-18,1%</b>	<b>1 417</b>	<b>1 143</b>	<b>+24,0%</b>
Coefficient d'exploitation	67,5%	68,2%	-0,7 pt	62,7%	+4,8 pt	63,9%	67,1%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,5	5,1	+8,2%
ROE avant impôt						34%	30%	+4 pt

Incluant 100% de la Banque Privée en France pour les lignes PNB à Résultat avant impôt.  
Variation de la provision PEL/CEL : +38 M€ au 3T06 vs +3 M€ au 3T05

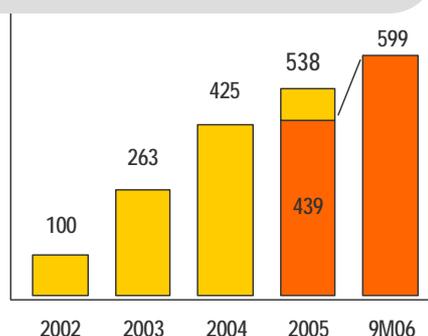
- Croissance du PNB : +5,3% / 3T05 (hors provision PEL/CEL : +2,8%)
  - Commissions sur opérations boursières et financières : +9,8% / 3T05
  - Commissions sur autres activités bancaires : +4,6% / 3T05
  - Marge d'intérêt stable hors provision PEL/CEL : +0,3% du fait de l'impact de la hausse des taux administrés et du retard de l'ajustement des taux clients dans un environnement de hausse des taux
- Coût du risque sur AMP maintenu à un niveau très bas : 16 bp au 3T06 contre 20 bp au 3T05

## PARTICULIERS

- Forte dynamique commerciale
  - +136 000 comptes à vue sur 9M06 (dont +56 000 au 3T06)
  - Succès confirmé de TERCEO, service innovant de paiement fractionné par carte
- Collecte brute d'épargne financière : +25,8% / 9M05
  - Encours Assurance-vie : +12,9% / 30.09.05
  - Encours OPCVM moyen/long terme : +16,3% / 30.09.05
- Crédits : +15,1% / 3T05
  - Immobilier : +16,6% / 3T05
  - Consommation : +7,1% / 3T05

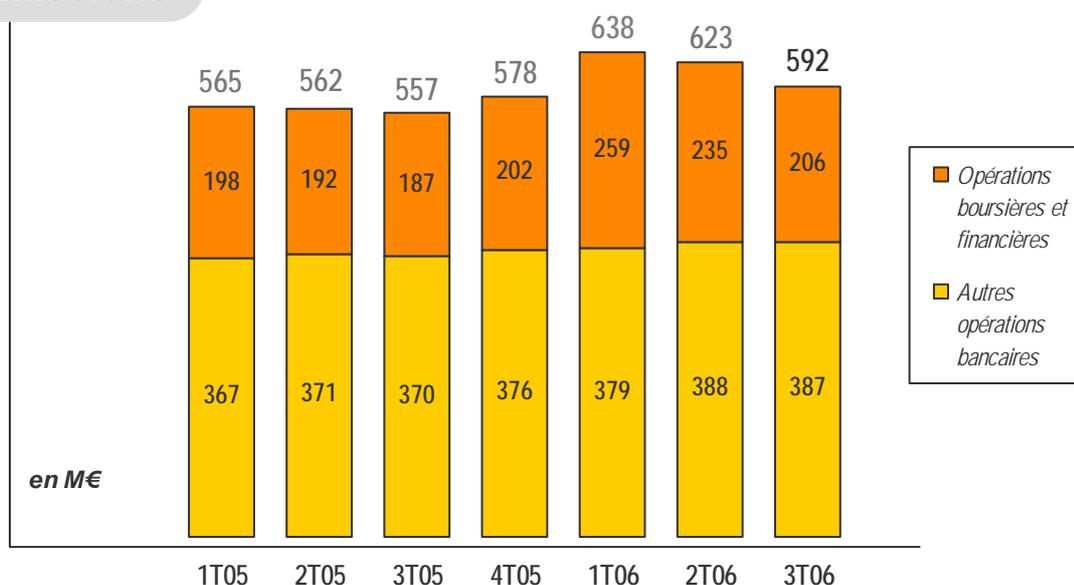
## ENTREPRISES

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



- Développement modéré des crédits : +3,4% / 30.09.05
  - Dont crédits d'investissement : +11,2% / 3T05
- Encours factoring : +17,5% / 30.09.05
- Poursuite de la progression des ventes croisées
- Forte dynamique des placements
  - Commissions : +13% / 9M05

## Commissions



Y compris 100% de la Banque Privée en France

## CREDITS, DEPOTS ET FONDOS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 3T06	Variation 1an 3T06/3T05	Variation 1 trim. 3T06/2T06	Encours moyen 9M06	Variation 1an 9M06/9M05
<b>CREDITS (1)</b>					
<b>Total crédits bruts</b>	<b>96,5</b>	<b>+9,2%</b>	<b>+1,7%</b>	<b>94,7</b>	<b>+9,9%</b>
Particuliers	52,4	+15,1%	+3,3%	50,8	+16,1%
Dont Immobilier	44,9	+16,6%	+3,5%	43,3	+17,8%
Dont Consommation	7,6	+7,1%	+1,9%	7,4	+7,3%
Entreprises	41,3	+3,4%	+0,1%	41,1	+4,3%
<b>DEPOTS (1)</b>	<b>81,5</b>	<b>+4,3%</b>	<b>+1,9%</b>	<b>80,2</b>	<b>+4,2%</b>
Dépôts à vue	34,4	+6,1%	+2,2%	33,6	+6,2%
Comptes d'épargne	37,4	-1,8%	-0,8%	37,7	-0,4%
Dépôts à taux de marché	9,8	+27,5%	+12,4%	8,9	+18,3%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	30-sept-06	Variation 30.09.06/ 30.09.05	Variation 30.09.06/ 30.06.06
<b>FONDOS SOUS GESTION</b>			
Assurance-vie	50,6	+12,9%	+3,4%
OPCVM(2)	75,2	+16,3%	+5,9%

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

## SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>1 856</b>	<b>1 486</b>	<b>+24,9%</b>	<b>1 795</b>	<b>+3,4%</b>	<b>5 417</b>	<b>4 264</b>	<b>+27,0%</b>
Frais de gestion	-1 044	-803	+30,0%	-1 005	+3,9%	-3 045	-2 352	+29,5%
<b>RBE</b>	<b>812</b>	<b>683</b>	<b>+18,9%</b>	<b>790</b>	<b>+2,8%</b>	<b>2 372</b>	<b>1 912</b>	<b>+24,1%</b>
Coût du risque	-221	-126	+75,4%	-172	+28,5%	-546	-376	+45,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>591</b>	<b>557</b>	<b>+6,1%</b>	<b>618</b>	<b>-4,4%</b>	<b>1 826</b>	<b>1 536</b>	<b>+18,9%</b>
SME	20	33	-39,4%	23	-13,0%	63	96	-34,4%
Autres éléments hors exploitation	4	23	n.s.	0	n.s.	42	28	+50,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>615</b>	<b>613</b>	<b>+0,3%</b>	<b>641</b>	<b>-4,1%</b>	<b>1 931</b>	<b>1 660</b>	<b>+16,3%</b>
Coefficient d'exploitation	56,3%	54,0%	+2,3 pt	56,0%	+0,3 pt	56,2%	55,2%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,0	5,6	+25,2%
ROE avant impôt						37%	40%	-3 pt

A périmètre et change constants / 3T05 : PNB : +4,2% ; Frais de gestion : +7,1% ; RBE : +0,9%

- Contribution significative de la croissance externe
  - LaSer Cofinoga, Commercial Federal et UkrSibbank
- Augmentation organique du PNB : +4,2% / 3T05 à périmètre et change constants
  - Contexte d'activité peu favorable aux Etats-Unis
  - Bonnes performances dans les services financiers et les marchés émergents
- Frais de gestion : +7,1% / 3T05 à périmètre et change constants
  - Importants développements de croissance organique
- Coût du risque : +95 M€ / 3T05
  - Dont effet périmètre : + 68 M€

### BANCWEST

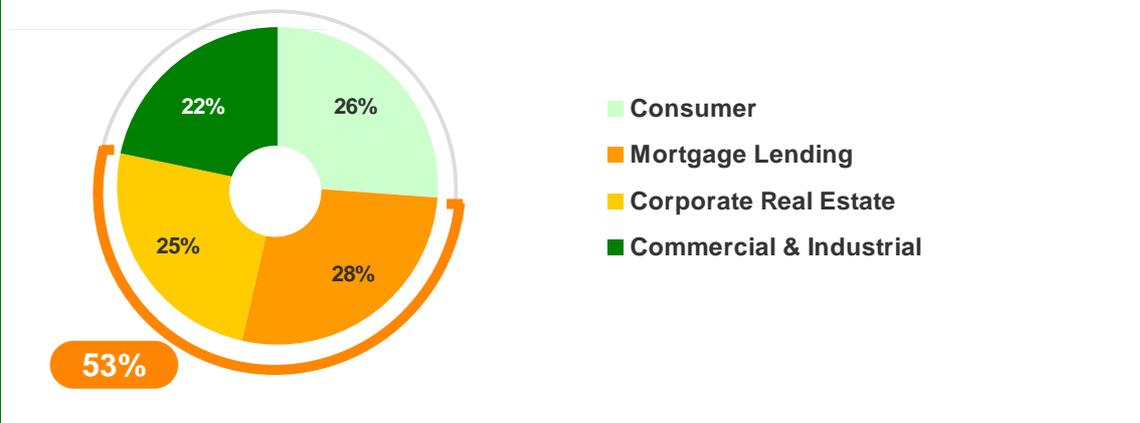
en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>531</b>	<b>480</b>	<b>+10,6%</b>	<b>549</b>	<b>-3,3%</b>	<b>1 657</b>	<b>1 352</b>	<b>+22,6%</b>
Frais de gestion	-270	-229	+17,9%	-274	-1,5%	-837	-655	+27,8%
<b>RBE</b>	<b>261</b>	<b>251</b>	<b>+4,0%</b>	<b>275</b>	<b>-5,1%</b>	<b>820</b>	<b>697</b>	<b>+17,6%</b>
Coût du risque	-17	-9	n.s.	-12	+41,7%	-38	-24	+58,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>244</b>	<b>242</b>	<b>+0,8%</b>	<b>263</b>	<b>-7,2%</b>	<b>782</b>	<b>673</b>	<b>+16,2%</b>
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>244</b>	<b>242</b>	<b>+0,8%</b>	<b>263</b>	<b>-7,2%</b>	<b>782</b>	<b>673</b>	<b>+16,2%</b>
Coefficient d'exploitation	50,8%	47,7%	+3,1 pt	49,9%	+0,9 pt	50,5%	48,4%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	1,9	+38,0%
ROE avant impôt						41%	48%	-7 pt

A périmètre et change constants / 3T05 : PNB : -2,5% ; Frais de gestion : +1,3% ; RBE : -6,3%

- Produit net bancaire : +10,6% / 3T05
  - Intégration de Commercial Federal terminée avec succès
  - A périmètre et change constants : -2,5% / 3T05
- Baisse de la marge d'intermédiation
  - Contexte de taux d'intérêt défavorable : hausse de la rémunération des dépôts
  - Concurrence accrue : notamment forte baisse de la marge des crédits à la consommation « prime »
  - Composition du portefeuille : plus de crédits à la consommation « prime » et moins de crédits commerciaux que les concurrents
- Maîtrise des frais de gestion : +1,3% / 3T05 à périmètre et change constants
  - Synergies de coût liées à l'intégration de Commercial Federal complètement mises en oeuvre au 3T06 ; effet en année pleine en 2007 : 54 MUSD
- RBE : +4,0% / 3T05 (-6,3% à périmètre et change constants)
- L'un des meilleurs coefficients d'exploitation des banques de détail américaines à 50,8% au 3T06

<i>(US GAAP)</i>						
<i>(en milliards d'USD)</i>	30.09.06	30.09.05	30.09.06 / 30.09.05	30.06.06	30.09.06 / 30.06.06	Encours moyens 3T06 / 3T05
Total Assets	67,8	54,6	+24,1%	66,7	+1,6%	<i>A périmètre constant</i>
Loans and Leases	45,1	35,2	+28,3%	44,4	+1,7%	+5,5%
Deposits	44,9	35,6	+26,3%	43,6	+3,0%	+4,5%
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,54%	0,40%	+14 bp	0,46%	+8 bp	
Allowance for Credit Losses /Total Loans and Leases	1,07%	1,19%	-12 bp	1,09%	-2 bp	
	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	
Net Interest Margin	3,16%	3,61%	-45 bp	3,35%	-19 bp	

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE DE CREDITS AU 30 SEPTEMBRE 2006



- Développement des encours de crédit
  - +5,5% à périmètre et change constants / 3T05
- Diversification géographique croissante
  - Californie : seulement 38% du portefeuille
- Exposition au secteur immobilier inférieure à celle des concurrents
  - 53% du portefeuille contre 60% au 30.06.06 pour les concurrents
  - Mortgage lending : exposition négligeable aux « Innovative mortgages »
  - Corporate Real Estate : + de 50% « Owner-occupied »
- Coût du risque maintenu à un niveau très faible : 13 bp des actifs pondérés sur 9M06
- Une moindre sensibilité du portefeuille à la conjoncture américaine

## LANCEMENT D'UN PROGRAMME DE DEVELOPPEMENT DES REVENUS ET DES VENTES CROISEES

- Déploiement de l'ensemble de la gamme de produits dans la totalité du réseau
  - Leasing, cash management pour les entreprises
  - 3 nouveaux centres « Agribusiness » avant mi 2007
  - Au moins un centre Private Banking pour chacune des 8 divisions régionales avant fin 2006
  - Poursuite du déploiement d'agents d'assurance dans le réseau : commissions d'assurance en hausse de 22% /3T05
- Réorganisation commerciale
  - Amélioration de la segmentation de la clientèle
  - Extension de la couverture de la clientèle entreprise : notamment 3 nouveaux « National Banking Offices » avant mi-2007
- Nouveaux dispositifs d'incitation des équipes commerciales
  - Pour favoriser les ventes croisées

## CETELEM

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>675</b>	<b>475</b>	<b>+42,1%</b>	<b>680</b>	<b>-0,7%</b>	<b>1 994</b>	<b>1 378</b>	<b>+44,7%</b>
Frais de gestion	-360	-246	+46,3%	-375	-4,0%	-1 088	-726	+49,9%
<b>RBE</b>	<b>315</b>	<b>229</b>	<b>+37,6%</b>	<b>305</b>	<b>+3,3%</b>	<b>906</b>	<b>652</b>	<b>+39,0%</b>
Coût du risque	-138	-113	+22,1%	-150	-8,0%	-419	-315	+33,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>177</b>	<b>116</b>	<b>+52,6%</b>	<b>155</b>	<b>+14,2%</b>	<b>487</b>	<b>337</b>	<b>+44,5%</b>
SME	14	32	-56,3%	19	-26,3%	51	92	-44,6%
Autres éléments hors exploitation	1	22	-95,5%	-1	n.s.	37	23	+60,9%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>192</b>	<b>170</b>	<b>+12,9%</b>	<b>173</b>	<b>+11,0%</b>	<b>575</b>	<b>452</b>	<b>+27,2%</b>
Coefficient d'exploitation	53,3%	51,8%	+1,5 pt	55,1%	-1,8 pt	54,6%	52,7%	+1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,9	1,6	+16,9%
ROE avant impôt						41%	38%	+3 pt

A périmètre et change constants / 3T05 : PNB : +8,0% ; Frais de gestion : +9,4% ; RBE : +6,3% ; Coût du risque : -15,1%

- N°1 en Europe continentale
    - 48,7 Md€ d'encours hors maison mère au 30.09.06
  - PNB : +42,1% / 3T05 (+8,0%\* / 3T05)
    - Contribution de LaSerCofinoga : 152 M€
    - France : +4%\*
    - Croissance vigoureuse à l'international : + 12,4%\*, notamment en Espagne, Allemagne et Brésil
    - Production : +18,3%\* / 3T05 (+15,5%\* en France ; +21,2%\* hors de France)
  - Poursuite de l'amélioration du coefficient d'intermédiation : 73,7% au 3T06 (- 1,9 pt / 3T05)
    - Augmentation des frais de gestion de 46,3% (+9,4%\* / 3T05) liée à l'effet périmètre et à la poursuite d'un développement international soutenu
    - Baisse du coût du risque : 195 bp au 3T06 contre 205 bp au 3T05
  - Résultat d'exploitation : +52,6% (+27,7%\* / 3T05)
- \* à périmètre et change constants

## ARVAL, BNP PARIBAS LEASE GROUP, UCB

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>348</b>	<b>331</b>	<b>+5,1%</b>	<b>345</b>	<b>+0,9%</b>	<b>1 034</b>	<b>980</b>	<b>+5,5%</b>
Frais de gestion	-216	-200	+8,0%	-213	+1,4%	-641	-605	+6,0%
<b>RBE</b>	<b>132</b>	<b>131</b>	<b>+0,8%</b>	<b>132</b>	<b>+0,0%</b>	<b>393</b>	<b>375</b>	<b>+4,8%</b>
Coût du risque	-15	-14	+7,1%	0	n.s.	-25	-41	-39,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>117</b>	<b>117</b>	<b>+0,0%</b>	<b>132</b>	<b>-11,4%</b>	<b>368</b>	<b>334</b>	<b>+10,2%</b>
SME	1	1	+0,0%	1	+0,0%	4	4	+0,0%
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%	3	5	-40,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>+0,0%</b>	<b>134</b>	<b>-11,2%</b>	<b>375</b>	<b>343</b>	<b>+9,3%</b>
Coefficient d'exploitation	62,1%	60,4%	+1,7 pt	61,7%	+0,4 pt	62,0%	61,7%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,8	1,6	+11,7%
ROE avant impôt						28%	28%	+0 pt

## SERVICES FINANCIERS – ENCOURS GERES

	sept-06	sept-05	Variation 1 an /sept-05	juin-06	Variation 1 trim /juin-06
<i>en milliards d'euros</i>					
Cetelem (1)	49,9	34,5	+44,6%	48,0	+4,0%
France	28,7	19,4	+48,0%	27,9	+2,8%
Hors France	21,2	15,1	+40,3%	20,1	+5,7%
BNP Paribas Lease Group MT	15,6	15,0	+4,2%	15,5	+0,6%
France	10,6	10,8	-1,5%	10,7	-1,3%
Europe (hors France)	5,0	4,2	+18,8%	4,8	+4,7%
UCB	32,1	26,4	+21,4%	30,6	+4,8%
France	16,5	14,9	+10,8%	16,1	+3,0%
Europe (hors France)	15,5	11,5	+35,1%	14,6	+6,7%
Location Longue Durée avec services	6,5	6,0	+9,3%	6,4	+1,7%
France	2,1	2,0	+5,8%	2,1	+1,4%
Europe (hors France)	4,4	4,0	+11,1%	4,3	+1,9%
ARVAL ( <i>en milliers de véhicules</i> )					
Parc Financé	494	460	+7,4%	484	+2,2%
sur un parc géré total	618	591	+4,5%	603	+2,5%

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

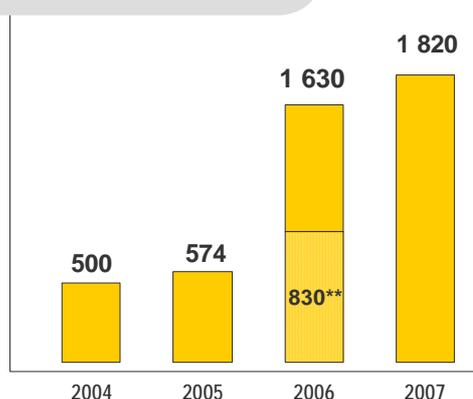
## MARCHES EMERGENTS

	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<i>en millions d'euros</i>								
PNB	302	200	+51,0%	221	+36,7%	732	554	+32,1%
Frais de gestion	-198	-128	+54,7%	-143	+38,5%	-479	-366	+30,9%
RBE	104	72	+44,4%	78	+33,3%	253	188	+34,6%
Coût du risque	-51	10	n.s.	-10	n.s.	-64	4	n.s.
Résultat d'exploitation	53	82	-35,4%	68	-22,1%	189	192	-1,6%
SME	5	0	n.s.	3	+66,7%	8	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.	0	n.s.	2	0	n.s.
Résultat avant impôt	60	82	-26,8%	71	-15,5%	199	192	+3,6%
Coefficient d'exploitation	65,6%	64,0%	+1,6 pt	64,7%	+0,9 pt	65,4%	66,1%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,7	0,5	+46,7%
ROE avant impôt						36%	50%	-14 pt

A périmètre et change constants / 3T05 : PNB : +15,6% ; Frais de gestion : +14,0% ; RBE : +18,5%

## Nombre d'agences prévues

Fin de période



\*\* dont acquisition d'UkrSibbank (18 Avril 2006)

- PNB : +51,0% (+15,6%\*) / 3T05
  - Croissance organique rapide, notamment grâce à la contribution élevée de la Turquie (+48%), du Moyen Orient et du Maghreb
  - Première consolidation d'UkrSibbank (Contribution au PNB de 3T06 : 79 M€ correspondant à 6 mois d'activité)
- Frais de gestion : +54,7% (14,0%\*) / 3T05
  - Ouvertures d'agences : 84 au 3T06, principalement en Ukraine, en Turquie, au Moyen-Orient et au Maghreb
- Résultat brut d'exploitation : +44,4% (+18,5%\*) / 3T05
- Coût du risque : -51 M€ au 3T06 contre +10 M€ au 3T05
  - Effet périmètre lié à l'intégration d'UkrSibbank (22 M€)

\* à périmètre et change constants

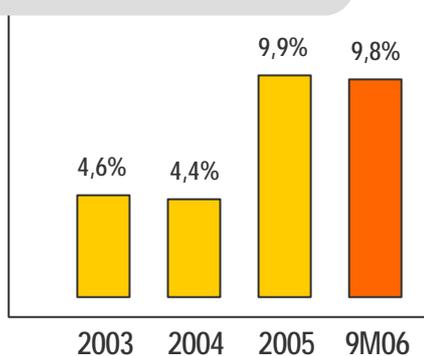
## ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
PNB	1 064	870	+22,3%	1 105	-3,7%	3 208	2 565	+25,1%
Frais de gestion	-694	-582	+19,2%	-670	+3,6%	-2 006	-1 674	+19,8%
RBE	370	288	+28,5%	435	-14,9%	1 202	891	+34,9%
Coût du risque	-6	-1	n.s.	0	n.s.	1	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	364	287	+26,8%	435	-16,3%	1 203	883	+36,2%
Eléments hors exploitation	-3	-2	+50,0%	1	n.s.	-5	52	n.s.
Résultat avant impôt	361	285	+26,7%	436	-17,2%	1 198	935	+28,1%
Coefficient d'exploitation	65,2%	66,9%	-1,7 pt	60,6%	+4,6 pt	62,5%	65,3%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,4	3,7	+18,3%
ROE avant impôt						36%	33%	+3 pt

A périmètre et change constants / 3T05 : PNB : +20,3% ; Frais de gestion : +16,7% ; RBE : +27,6%

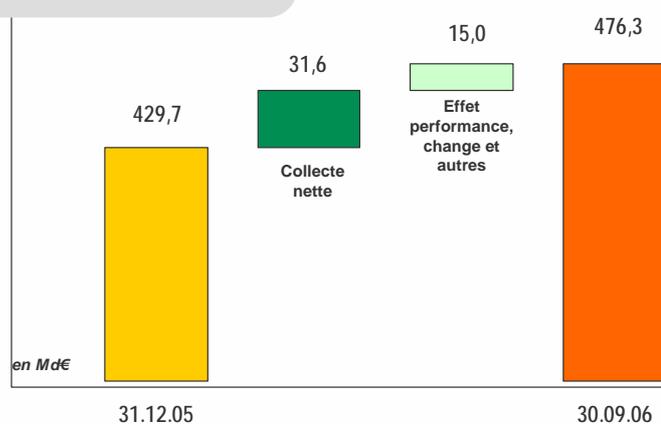
- Une très forte dynamique de création de valeur par croissance organique
  - Collecte nette très élevée : 9,3 Md€ au 3T06
  - RBE : + 28,5 %
- Un développement international soutenu
  - Exemple de l'Inde : actifs sous gestion +75% / 30.09.05, notamment grâce au partenariat BNP PAM / Sundaram Finance

## Taux de collecte\*

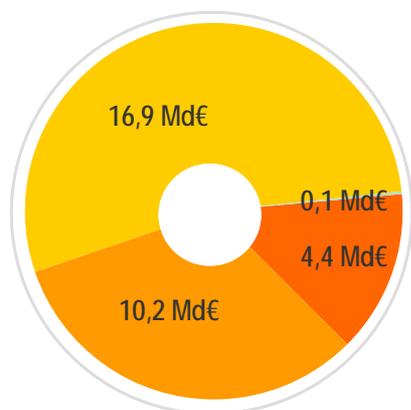
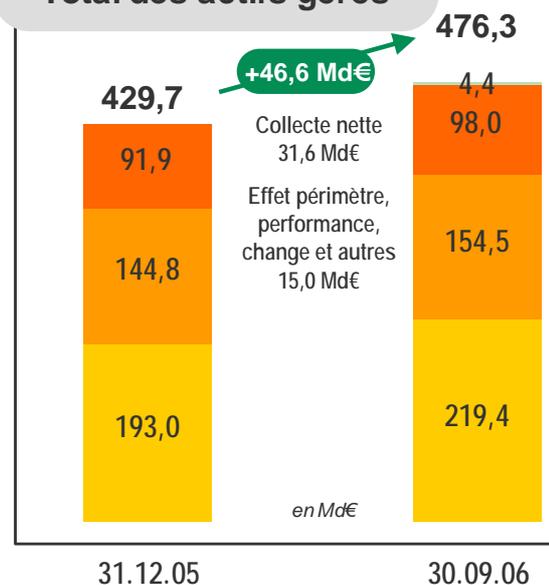


\* taux annualisé en % des actifs gérés

## Actifs sous gestion



- Hausse de +10,8% / 31.12.05 (+14,9% / 30.09.05)
  - Très forte collecte nette
  - Effet performance favorable

**Collecte nette 9M06**  
**31,6 Md€**

**Total des actifs gérés**

■ Gestion d'Actifs

■ Banque Privée et Cortal Consors

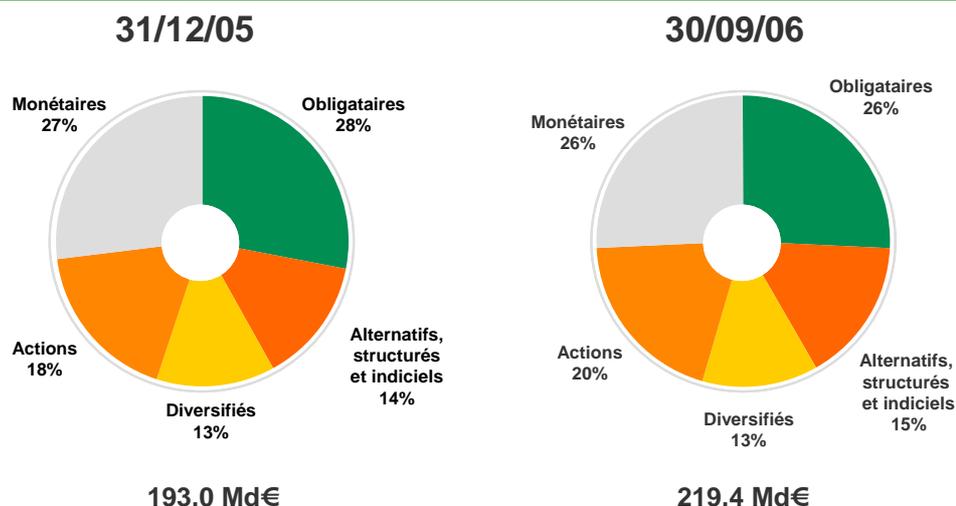
■ Assurance

■ Services Immobiliers

## GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>517</b>	<b>453</b>	<b>+14,1%</b>	<b>542</b>	<b>-4,6%</b>	<b>1579</b>	<b>1304</b>	<b>+21,1%</b>
Frais de gestion	-353	-314	+12,4%	-349	+1,1%	-1 049	-907	+15,7%
<b>RBE</b>	<b>164</b>	<b>139</b>	<b>+18,0%</b>	<b>193</b>	<b>-15,0%</b>	<b>530</b>	<b>397</b>	<b>+33,5%</b>
Coût du risque	-1	0	n.s.	-1	+0,0%	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>163</b>	<b>139</b>	<b>+17,3%</b>	<b>192</b>	<b>-15,1%</b>	<b>530</b>	<b>397</b>	<b>+33,5%</b>
SME	-3	0	n.s.	0	n.s.	-4	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	1	n.s.	2	1	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>160</b>	<b>138</b>	<b>+15,9%</b>	<b>193</b>	<b>-17,1%</b>	<b>528</b>	<b>398</b>	<b>+32,7%</b>
Coefficient d'exploitation	68,3%	69,3%	-1,0 pt	64,4%	+3,9 pt	66,4%	69,6%	-3,2 pt
Fonds propres alloués (Md€)						1,3	1,0	+24,2%
ROE avant impôt						55%	51%	+4 pt

- Développement de la Banque Privée en Asie
  - Collecte particulièrement élevée au 3T06
  - Lancement de l'activité en Chine
  - Top 5 en Asie pour les HNWI *Asiamoney – juillet 2006 - enquête de perception*
- Asset Management
  - Lancement sur Borsa Italiana d'une gamme de trackers obligataires et commodities (EasyETF)
- RNAI : +15,9% / 3T05

GESTION D'ACTIFS -  
VENTILATION DES  
ACTIFS GERES

## ASSURANCE

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
PNB	318	237	+34,2%	323	-1,5%	951	724	+31,4%
Frais de gestion	-156	-121	+28,9%	-147	+6,1%	-443	-346	+28,0%
RBE	162	116	+39,7%	176	-8,0%	508	378	+34,4%
Coût du risque	-5	-1	n.s.	1	n.s.	1	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	157	115	+36,5%	177	-11,3%	509	370	+37,6%
Éléments hors exploitation	0	-1	n.s.	-1	n.s.	-4	51	n.s.
Résultat avant impôt	157	114	+37,7%	176	-10,8%	505	421	+20,0%
Coefficient d'exploitation	49,1%	51,1%	-2,0 pt	45,5%	+3,6 pt	46,6%	47,8%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	2,3	+13,5%
ROE avant impôt						26%	25%	+1 pt

- Collecte brute : 3,0 Md€ au 3T06
  - France : part des UC dans le chiffre d'affaires vie à 40,8% sur 9M06 contre 28,1% pour le marché
  - Hors de France : très forte progression des chiffres d'affaires épargne (+29% / 3T05 dont doublement en Asie) et ADE (+34% / 3T05)
- RNAI : +37,7% / 3T05

## METIER TITRES

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
PNB	229	180	+27,2%	240	-4,6%	678	537	+26,3%
Frais de gestion	-185	-147	+25,9%	-174	+6,3%	-514	-421	+22,1%
RBE	44	33	+33,3%	66	-33,3%	164	116	+41,4%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	44	33	+33,3%	66	-33,3%	164	116	+41,4%
Éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	44	33	+33,3%	67	-34,3%	165	116	+42,2%
Coefficient d'exploitation	80,8%	81,7%	-0,9 pt	72,5%	+8,3 pt	75,8%	78,4%	-2,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,6	0,4	+29,2%
ROE avant impôt						39%	35%	+4 pt

- Poursuite de la dynamique commerciale
  - Actifs en conservation : 3 430 Md€, +19% / 30.09.05
  - Actifs sous administration : 569 Md€, +18% / 30.09.05
  - Elargissement de l'offre aux brokers en Allemagne grâce à une acquisition ciblée
  - Lancement de l'offre Global Custody en Suisse
- RNAI : +33,3% / 3T05

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>1 761</b>	<b>1 688</b>	<b>+4,3%</b>	<b>1 912</b>	<b>-7,9%</b>	<b>5 955</b>	<b>4 822</b>	<b>+23,5%</b>
Frais de gestion	-996	-968	+2,9%	-1 153	-13,6%	-3 393	-2 785	+21,8%
<b>RBE</b>	<b>765</b>	<b>720</b>	<b>+6,3%</b>	<b>759</b>	<b>+0,8%</b>	<b>2 562</b>	<b>2 037</b>	<b>+25,8%</b>
Coût du risque	82	49	n.s.	123	n.s.	223	146	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>847</b>	<b>769</b>	<b>+10,1%</b>	<b>882</b>	<b>-4,0%</b>	<b>2 785</b>	<b>2 183</b>	<b>+27,6%</b>
Eléments hors exploitation	5	-5	n.s.	30	n.s.	43	36	+19,4%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>852</b>	<b>764</b>	<b>+11,5%</b>	<b>912</b>	<b>-6,6%</b>	<b>2 828</b>	<b>2 219</b>	<b>+27,4%</b>
Coefficient d'exploitation	56,6%	57,3%	-0,7 pt	60,3%	-3,7 pt	57,0%	57,8%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,4	9,0	+4,0%
ROE avant impôt						40%	33%	+7 pt

- PNB : +4,3% / 3T05
  - Par rapport à une base 3T05 élevée
  - Dans un environnement moins porteur qu'au premier semestre
- Frais de gestion bien maîtrisés
- Importantes reprises nettes de provisions
  - 82 M€ au 3T06 / 49 M€ au 3T05
  - Besoin en dotations nouvelles toujours faible
- Forte progression du ROE sur 9 mois

## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>1 146</b>	<b>1 055</b>	<b>+8,6%</b>	<b>1 281</b>	<b>-10,5%</b>	<b>4 050</b>	<b>2 903</b>	<b>+39,5%</b>
Frais de gestion	-719	-706	+1,8%	-881	-18,4%	-2 574	-2 025	+27,1%
<b>RBE</b>	<b>427</b>	<b>349</b>	<b>+22,3%</b>	<b>400</b>	<b>+6,8%</b>	<b>1 476</b>	<b>878</b>	<b>+68,1%</b>
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>427</b>	<b>349</b>	<b>+22,3%</b>	<b>400</b>	<b>+6,8%</b>	<b>1 476</b>	<b>878</b>	<b>+68,1%</b>
Eléments hors exploitation	4	-4	n.s.	30	n.s.	42	32	+31,3%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>431</b>	<b>345</b>	<b>+24,9%</b>	<b>430</b>	<b>+0,2%</b>	<b>1 518</b>	<b>910</b>	<b>+66,8%</b>
Coefficient d'exploitation	62,7%	66,9%	-4,2 pt	68,8%	-6,1 pt	63,6%	69,8%	-6,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,5	3,2	+11,4%
ROE avant impôt						57%	38%	+19 pt

- Revenus : 1 146 M€, en hausse de +8,6% sur un 3T05 très élevé
- Dérivés Actions : bonne résistance dans un marché moins favorable
  - Etats-Unis : développement des volumes clientèle, y compris dans les produits structurés pour les entreprises et les mutual funds
- Fixed Income : bon niveau d'activité
  - Activité de dette soutenue et équilibrée en Europe (primaire, flux, titrisation, et produits structurés)
  - Bonne performance de l'activité sur dérivés de taux
- Corporate Finance : positionnement renforcé
  - M&A : n°1 en France (*Thomson Financial - deals réalisés*), n°3 en Espagne, n°7 en Europe sur 9M06 (*Thomson Financial - deals annoncés*)
  - Equity Capital Markets : n°1 en France, n°7 en Europe (*Dealogic*)

  
**Global Best Structured Product  
House (July 06)**

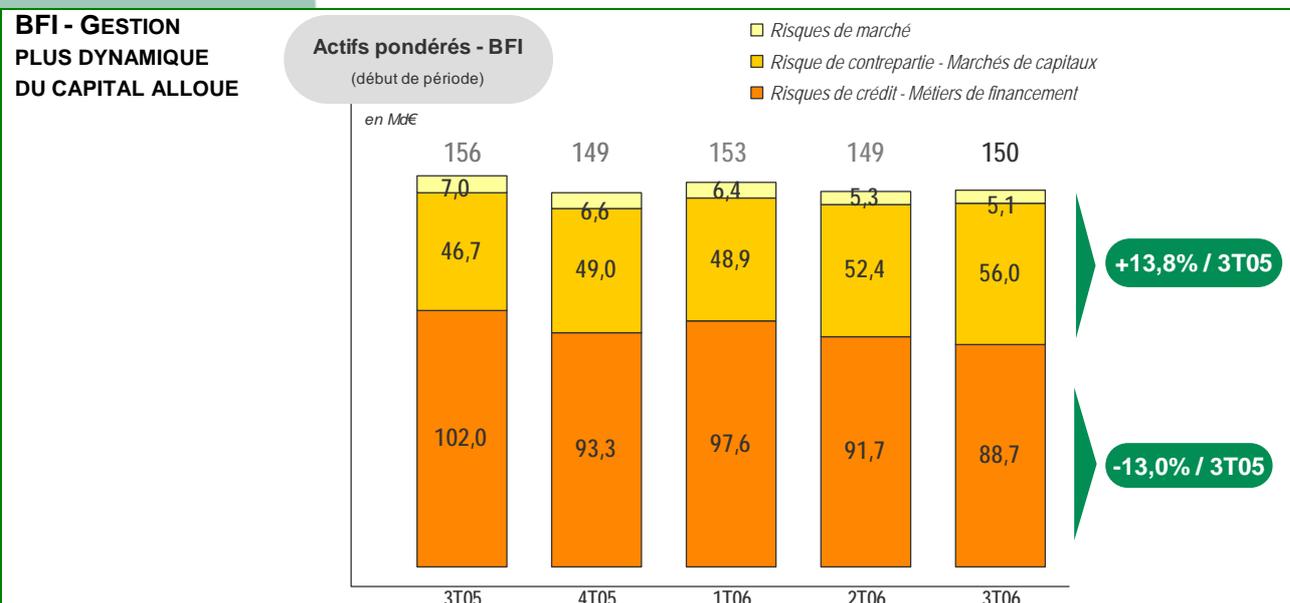
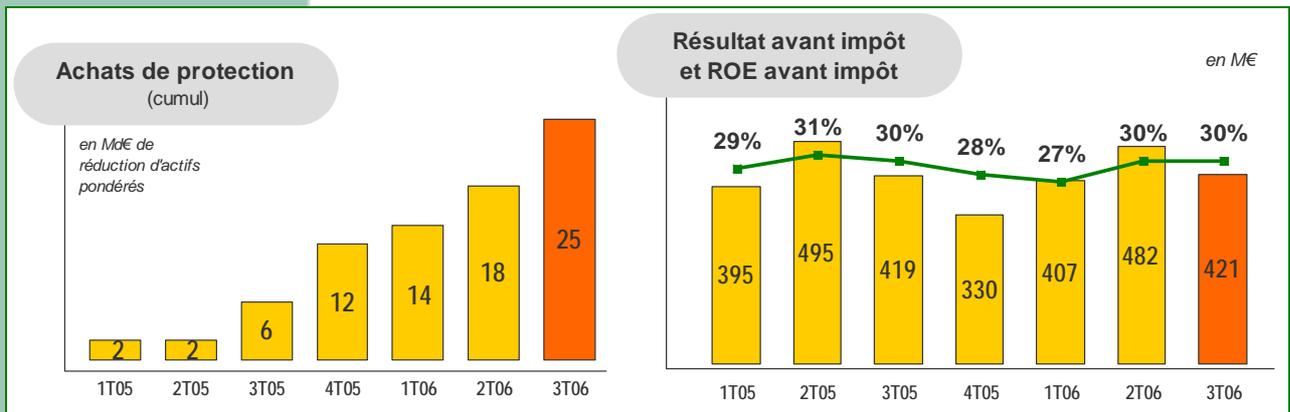
  
**Bank of the Year for Interest  
Rate Derivatives (Oct 06)**

  
**Best Credit  
Derivatives  
Provider  
Asia (Sept 06)**

## METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
<b>PNB</b>	<b>615</b>	<b>633</b>	<b>-2,8%</b>	<b>631</b>	<b>-2,5%</b>	<b>1 905</b>	<b>1 919</b>	<b>-0,7%</b>
Frais de gestion	-277	-262	+5,7%	-272	+1,8%	-819	-760	+7,8%
<b>RBE</b>	<b>338</b>	<b>371</b>	<b>-8,9%</b>	<b>359</b>	<b>-5,8%</b>	<b>1 086</b>	<b>1 159</b>	<b>-6,3%</b>
Coût du risque	82	49	n.s.	123	n.s.	223	146	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>420</b>	<b>420</b>	<b>+0,0%</b>	<b>482</b>	<b>-12,9%</b>	<b>1 309</b>	<b>1 305</b>	<b>+0,3%</b>
Eléments hors exploitation	1	-1	n.s.	0	n.s.	1	4	-75,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>421</b>	<b>419</b>	<b>+0,5%</b>	<b>482</b>	<b>-12,7%</b>	<b>1 310</b>	<b>1 309</b>	<b>+0,1%</b>
Coefficient d'exploitation	45,0%	41,4%	+3,6 pt	43,1%	+1,9 pt	43,0%	39,6%	+3,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,8	5,9	-0,1%
ROE avant impôt						30%	30%	+0 pt

- PNB : - 2,8% (-18 M€) par rapport à 3T05
  - Augmentation de l'impact net des achats de protection : - 17 M€ /3T05
- Financements Structurés
  - Maintien d'une politique sélective dans un environnement de baisse des marges
- Financements d'Energie et de Matières Premières
  - Fort développement des activités de financement structuré de matières premières
- Maintien d'un niveau élevé de ROE : 30%
  - Baisse des fonds propres alloués
  - Coût du risque positif



## BNL

## RESULTATS DU GROUPE BNL - 3T06

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05
<b>PNB</b>	<b>794</b>	<b>717</b>	<b>+10,7%</b>
Frais de gestion	-509	-510	-0,2%
<b>RBE</b>	<b>285</b>	<b>207</b>	<b>+37,7%</b>
Coût du risque	-85	-15	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>200</b>	<b>192</b>	<b>+4,2%</b>
Éléments hors exploitation	3	7	-57,1%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>203</b>	<b>199</b>	<b>+2,0%</b>
Coefficient d'exploitation	64,1%	71,1%	-7,0 pt

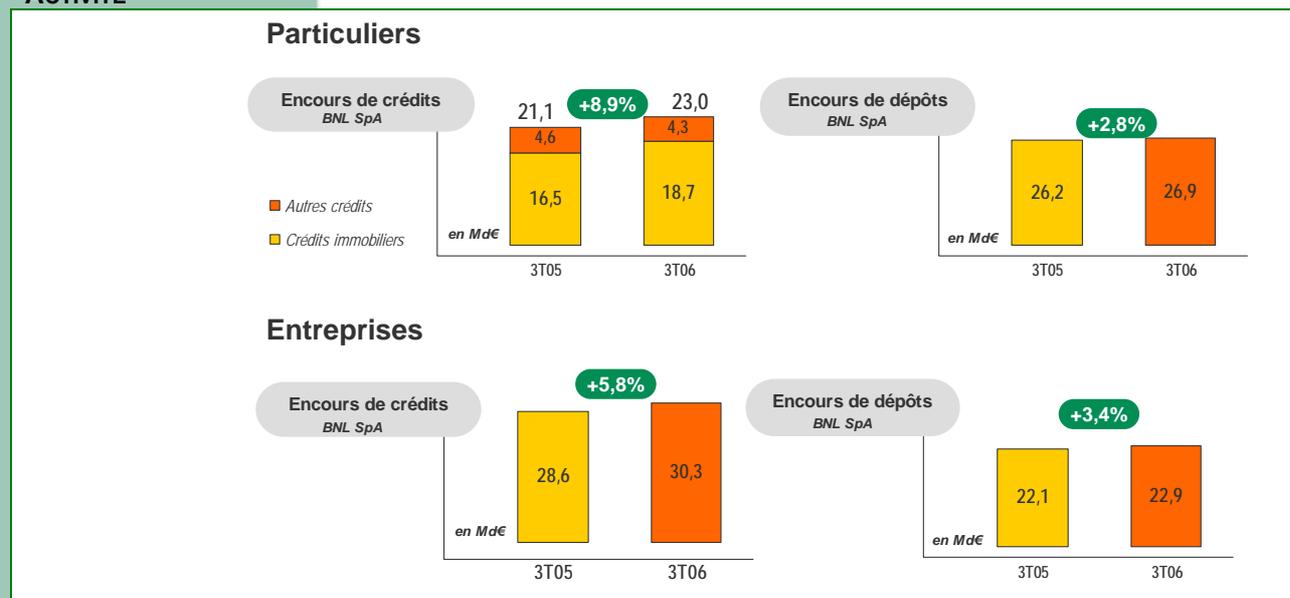
- Résultats de BNL pris isolément à méthode constante
  - Reclassés selon les agrégats de BNP Paribas
- PNB : +10,7% / 3T05
  - +5,2% hors gains exceptionnels de cession d'actifs (46 M€ au 3T06 vs 6 M€ au 3T05)
- Frais de gestion : -0,2% / 3T05
  - Premiers effets des synergies de coût réalisées depuis l'acquisition
- Coût du risque : 85 M€ au 3T06
  - Reprises exceptionnelles au 3T05 (45 M€)

## CONTRIBUTION DE BNL AU GROUPE BNP PARIBAS

en millions d'euros	3T06	2T06	3T06 / 2T06
<b>PNB</b>	<b>759</b>	<b>757</b>	<b>+0,3%</b>
Frais de gestion	-480	-470	+2,1%
<b>RBE</b>	<b>279</b>	<b>287</b>	<b>-2,8%</b>
Coût du risque	-84	-64	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>195</b>	<b>223</b>	<b>-12,6%</b>
Éléments hors exploitation	2	-9	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>197</b>	<b>214</b>	<b>-7,9%</b>
Coefficient d'exploitation	63,2%	62,1%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,3	4,4	-2,4%
ROE avant impôt	18%	19%	-1 pt

- Résultats à fonds propres normatifs et selon les normes du Groupe
- Coûts de restructuration sur 3T06 : 9 M€ comptabilisés au niveau Groupe

## ACTIVITE



## BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	3T06	3T05	3T06 / 3T05	2T06	3T06 / 2T06	9M06	9M05	9M06 / 9M05
PNB	53	42	+26,2%	83	-36,1%	234	423	-44,7%
Frais de gestion	-2	-5	-60,0%	-2	+0,0%	-8	-16	-50,0%
RBE	51	37	+37,8%	81	-37,0%	226	407	-44,5%
Coût du risque	-2	-1	n.s.	-1	n.s.	2	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	49	36	+36,1%	80	-38,8%	228	405	-43,7%
Eléments hors exploitation	93	31	n.s.	9	n.s.	129	110	+17,3%
Résultat avant impôt	142	67	+111,9%	89	+59,6%	357	515	-30,7%
Fonds propres alloués (MdE)						1,1	1,2	-9,2%

## STRUCTURE FINANCIERE

### UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

En milliards d'euros	30-sept-06	31-déc-05
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	37,4	30,7
Gains latents ou différés	4,8	5,5
(dont BNP Paribas Capital)	(1,9)	(1,6)
Ratio international de solvabilité	11,0%	11,0%
Tier one (b)	7,8%	7,6%
Return on Equity annualisé	21,2%	20,2%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 452,3 MdE au 30.09.06 et 377,7 MdE au 31.12.05.

### NOMBRE D' ACTIONS

En millions	30-sept-06	31-déc-05	30-sept-05
Nombre d'actions (fin de période)	930,5	838,2	877,6
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	915,5	829,2	831,3
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	885,7	829,5	829,1

### BENEFICE NET PAR ACTION

En euros	9M06	9M05
Bénéfice net par action (BNA)	6,2	5,4

### ACTIF NET PAR ACTION

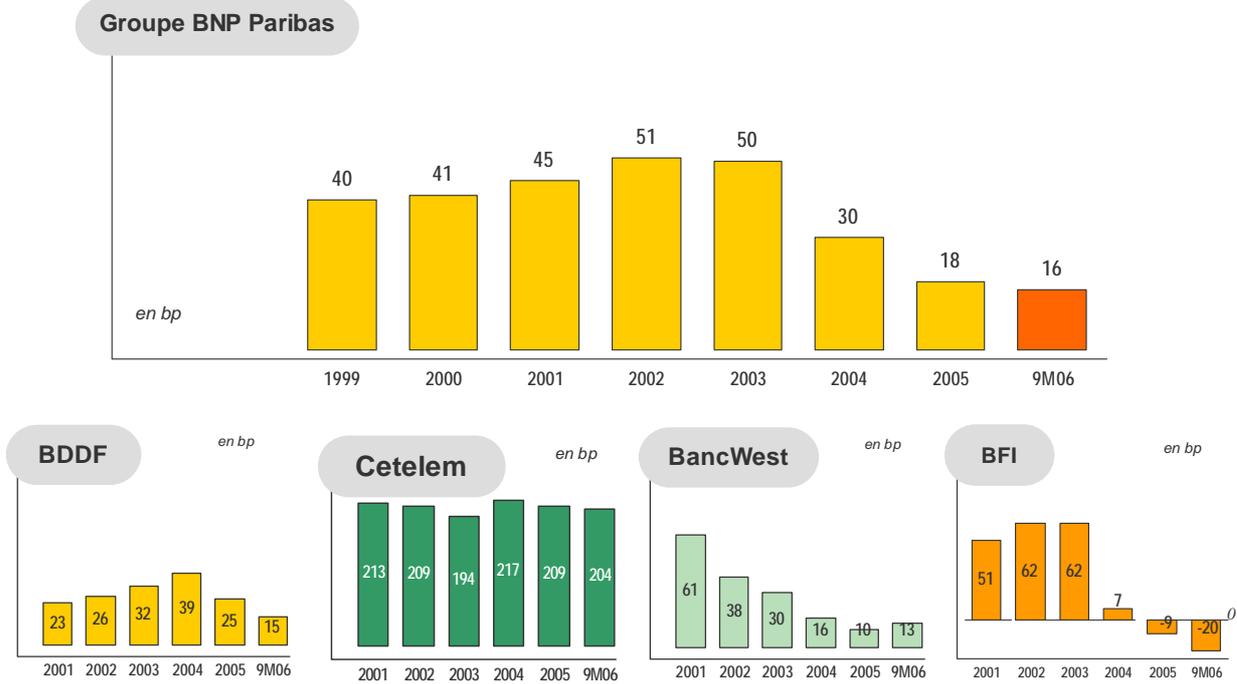
En euros	30/09/2006	30/09/2005
Actif net par action en circulation	48,4	44,0
dont capitaux propres part du groupe non réévalués	43,2	38,1

### NOTATIONS

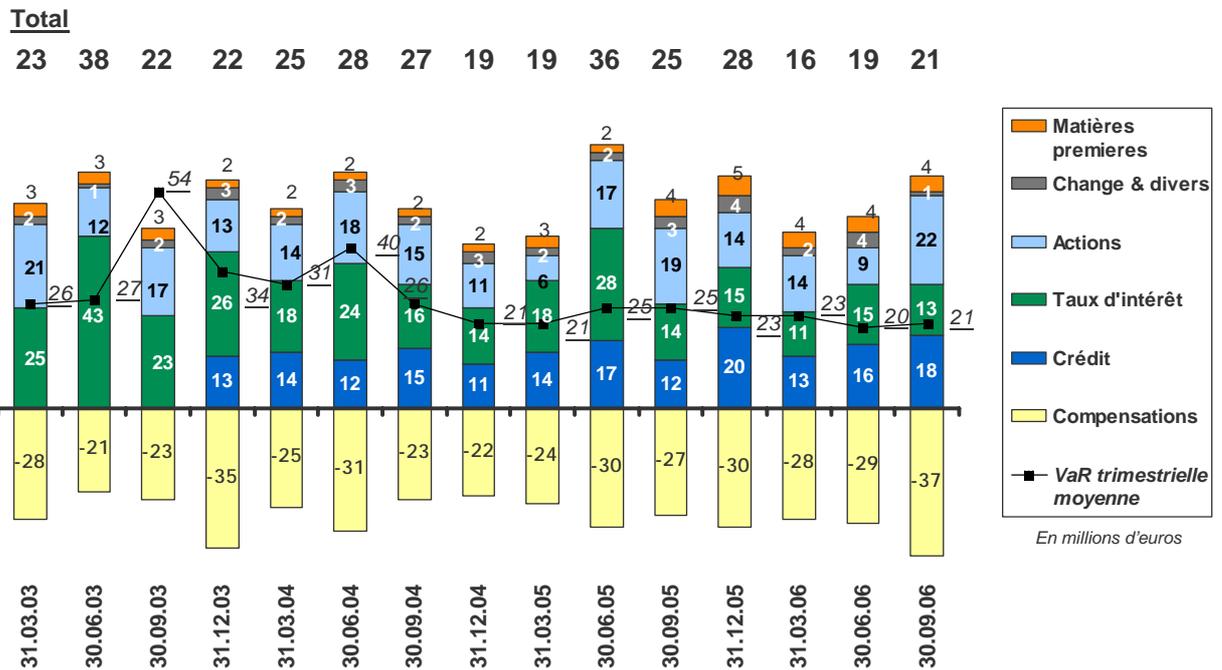
S&P	AA	Perspective positive	Perspective relevée le 15 novembre 2006
Moody's	Aa2	Perspective stable	Notation confirmée le 7 février 2006
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 15 mai 2006

# RISQUES

## COUT DU RISQUE ANNUALISE (Dotations nettes / AMP)



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



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

## HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

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

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

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

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

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

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

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

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

## TABLE DES MATIERES

<b><u>RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2006</u></b>	<b>1</b>
<b><u>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</u></b>	<b>8</b>
<b><u>RESULTATS PAR POLE AU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2006</u></b>	<b>9</b>
<b><u>RESULTATS PAR POLE – 9 MOIS 2006</u></b>	<b>10</b>
<b><u>BANQUE DE DETAIL EN FRANCE</u></b>	<b>11</b>
<b><u>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL</u></b>	<b>13</b>
<b><u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u></b>	<b>17</b>
<b>GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE</b>	<b>18</b>
<b>ASSURANCE</b>	<b>19</b>
<b>METIER TITRES</b>	<b>19</b>
<b><u>BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT</u></b>	<b>20</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX</b>	<b>20</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT</b>	<b>21</b>
<b><u>BNL</u></b>	<b>22</b>
<b><u>BNP PARIBAS CAPITAL</u></b>	<b>23</b>
<b><u>STRUCTURE FINANCIERE</u></b>	<b>23</b>
<b><u>RISQUES</u></b>	<b>24</b>
<b><u>HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS</u></b>	<b>25</b>
<b><u>TABLE DES MATIERES</u></b>	<b>29</b>