



Paris, le 19 mai 2006

# RESULTATS AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2006

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

## **DEVELOPPEMENT SANS PRECEDENT DE L'ACTIVITE :**

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

## **VIVE PROGRESSION DE LA RENTABILITE OPERATIONNELLE :**

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

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

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

**BANQUE DE DETAIL EN FRANCE : + 31 %**

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

**ASSET MANAGEMENT AND SERVICES : + 46 %**

**BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT : + 49 %**

## **RESULTAT NET PART DU GROUPE :**

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

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

## UN DEVELOPPEMENT SANS PRECEDENT DES REVENUS ET DE LA RENTABILITE.

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

<sup>1)</sup> Selon les normes IFRS, les plus-values réalisées sur les participations non consolidées, notamment de « private equity » figurent dans le produit net bancaire. BNP Paribas Capital dégageant un montant de plus-values très variable selon les trimestres, il est pertinent d'analyser la variation des agrégats comptables hors BNP Paribas Capital.

**UNE PUISSANTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE.****1 – Banque de détail**Banque de Détail en France (BDDF)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<sup>2)</sup> Avec 100 % de la banque privée en France.

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

## 2 – Asset Management and Services (AMS)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



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

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

<sup>3</sup>) Source : Thomson Financial, transactions annoncées au 1T06.

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

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

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

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

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

RESULTATS PAR POLE AU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2006

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

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

## BANQUE DE DETAIL

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

## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

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

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

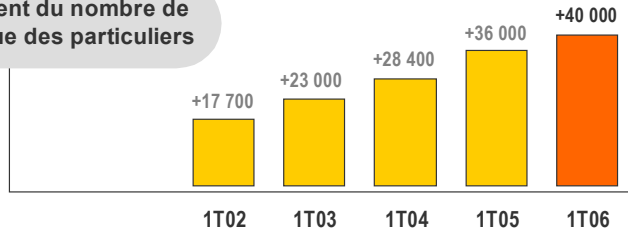
- Produit net bancaire : dynamisme commercial soutenu
  - Commissions sur opérations boursières et financières en très forte hausse : +31,3% / 1T05
  - Commissions sur autres activités bancaires : +3,1% / 1T05
  - Marge d'intérêt : reprise exceptionnelle de 35 M€ de la provision PEL/CEL du fait de la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



**PARTICULIERS**

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

**Accroissement du nombre de comptes à vue des particuliers**

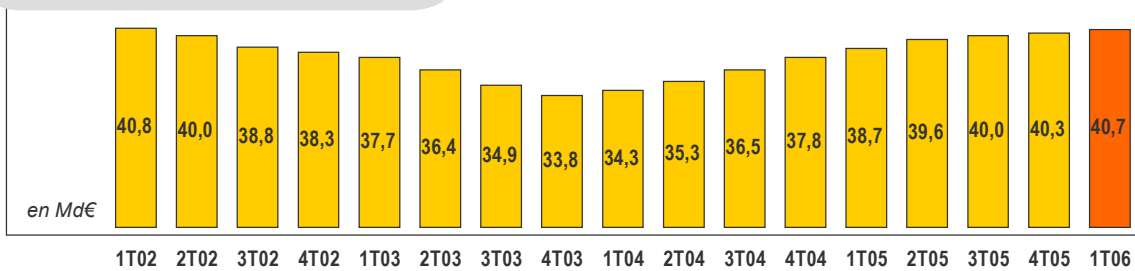


- Confirmation du succès de la banque de détail multicanal
  - Contacts clients générés par le dispositif de sollicitation multicanal : +43% (1T06/1T05)
  - Nombre de clients s'étant connectés au moins une fois au portail bnpparibas.net : +43% (1T06/1T05)
- Collecte d'épargne financière très élevée
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

**ENTREPRISES : SUCCES CONFIRME DES CENTRES D'AFFAIRES**

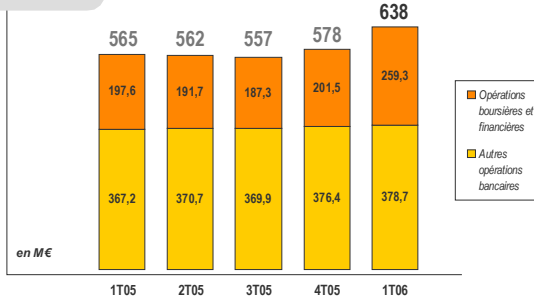
- Poursuite de l'intensification des contacts clients
- Bonne dynamique des crédits : + 5,2% / 1T05

**Encours de crédits aux entreprises (en capitaux moyens)**



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

**Commissions**



Incluant 100% de la Banque Privée en France

**CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION**

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

(1) Encours moyens en trésorerie

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

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

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

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

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

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

## BANCWEST

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

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

## (US GAAP)

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

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

**CETELEM**

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

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

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

**ARVAL, BNP PARIBAS LEASE GROUP, UCB**

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

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

## SERVICES FINANCIERS – ENCOURS GERES

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

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

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

## MARCHES EMERGENTS

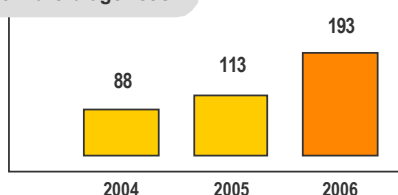
	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
<i>en millions d'euros</i>					
<b>PNB</b>	<b>209</b>	<b>163</b>	<b>+28,2%</b>	<b>212</b>	<b>-1,4%</b>
Frais de gestion	-138	-112	+23,2%	-137	+0,7%
<b>RBE</b>	<b>71</b>	<b>51</b>	<b>+39,2%</b>	<b>75</b>	<b>-5,3%</b>
Coût du risque	-3	-4	-25,0%	-20	-85,0%
<b>Résultat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

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

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

## MARCHES EMERGENTS – TURQUIE

Nombre d'agences



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

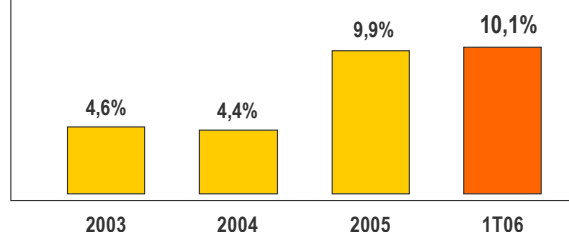
## ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

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

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

## COLLECTE NETTE

Taux de collecte\*



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

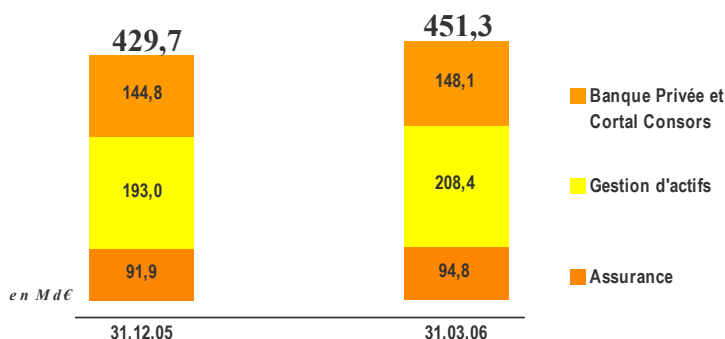
- Confirmation de la forte accélération de la collecte constatée depuis début 2005

- 10,9 Md€ au 1T06
- 10,1%\* des actifs sous gestion

- Collecte bien répartie entre les métiers du pôle

- Gestion d'actifs : 5,6 Md€
- Banque Privée et Cortal Consors : 3,2 Md€
- Assurance : 2,1 Md€

## ACTIFS GERES



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

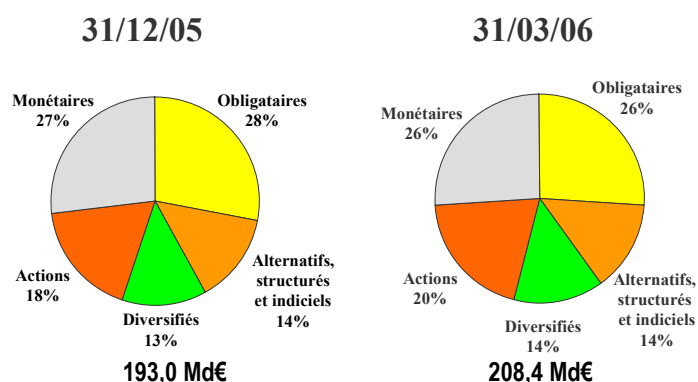
## GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

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

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

## GESTION D'ACTIFS

Evolution favorable de la structure du portefeuille des actifs sous gestion



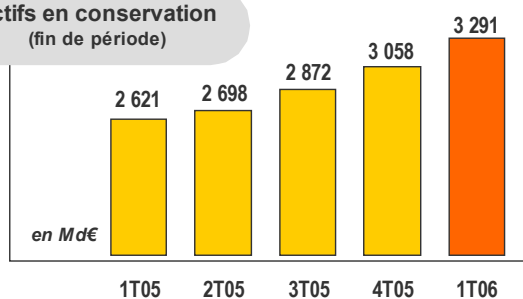
## ASSURANCE

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

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

## METIER TITRES

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

Actifs en conservation  
(fin de période)

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

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

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

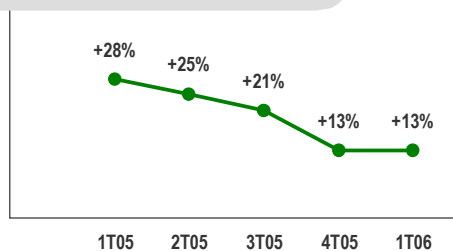
■ "Top rated" sur 9 marchés européens (enquête Global Custodian - mars 2006)

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

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

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



- Trimestre record

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

- Renforcement des franchises

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

- Décélération de la croissance des AMP

## METIERS DE FINANCEMENT

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

- Maintien d'un haut niveau d'activité

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

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

- Besoin de dotations nouvelles toujours faible

- Hausse de la rentabilité

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

- Une expertise reconnue

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

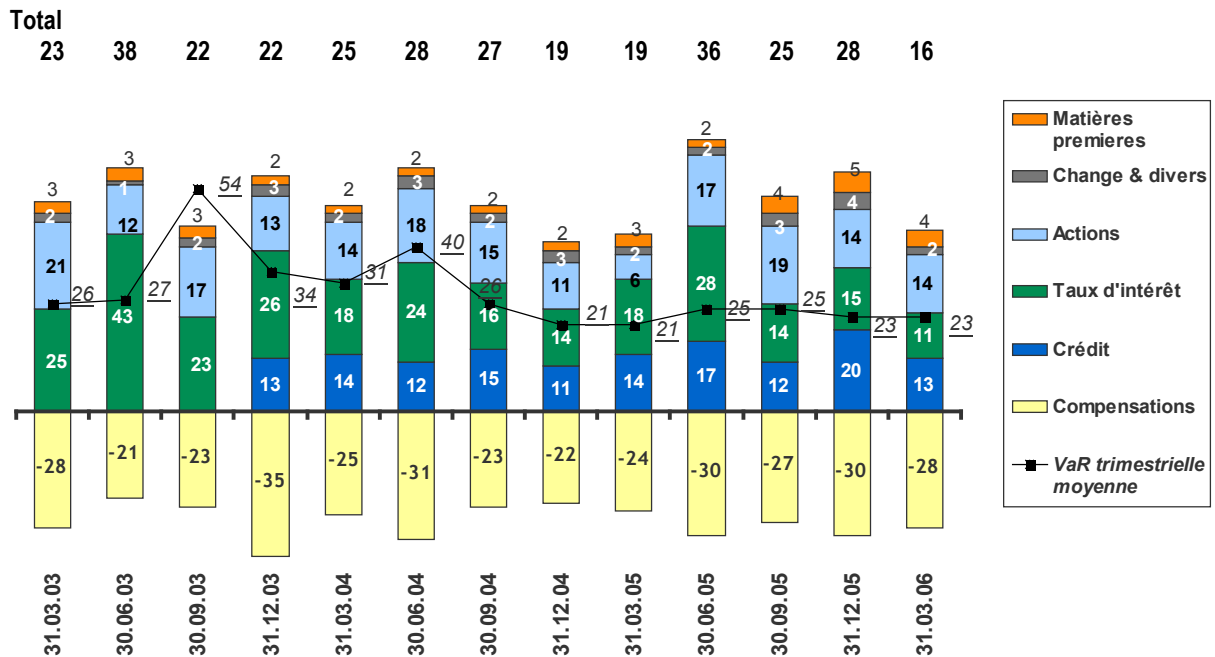


## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

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

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

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



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

# STRUCTURE FINANCIERE

## UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

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

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

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

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

<b>Return on Equity annualisé</b>	<b>22,2%</b>	<b>20,2%</b>
-----------------------------------	--------------	--------------

## NOTATIONS

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

## NOMBRE D' ACTIONS

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

## BENEFICE NET PAR ACTION (BNA)

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

## ACTIF NET PAR ACTION

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

## HISTORIQUE TRIMESTRIEL

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

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

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

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

## TABLE DES MATIERES

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