

Paris, le 24 novembre 2005

# Troisième trimestre 2005

## FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE

- **PRODUIT NET BANCAIRE DU GROUPE** **5 458 M€ (+ 16,8 %)**
- **PNB HORS BNP PARIBAS CAPITAL** **+ 19,5 %**
- **UNE FORTE CROISSANCE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE :**
  - BANQUE DE DETAIL :** **PNB + 11,0 %**
  - ASSET MANAGEMENT AND SERVICES :** **PNB + 15,5 %**
  - BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT :** **PNB + 30,4 %**

## EXCELLENTES PERFORMANCES OPERATIONNELLES (DONNEES HORS BNP PARIBAS CAPITAL)

- **RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION** **+ 31,4 %**
- **RESULTAT D'EXPLOITATION** **+ 39,0 %**

## PROFITABILITE EN FORTE HAUSSE

- **RESULTAT NET PART DU GROUPE** **1 341 M€ (+ 22,0 %)**

## 9 PREMIERS MOIS DE 2005

- **RESULTAT NET PART DU GROUPE** **4 517 M€ (+ 25,8 %)**
- **COEFFICIENT D'EXPLOITATION (HORS BNP PARIBAS CAPITAL)** **61,3 %**  
(EN AMELIORATION DE 1,6 PT)
- **ROE APRES IMPOT ANNUALISE** **20,6 % (+ 2,2 PTS)**
- **BENEFICE NET PAR ACTION (9 MOIS)** **5,4 € (+ 26 %)**

\* Les taux de progression indiqués dans ce communiqué s'entendent à norme constante (sauf mention expresse contraire) : ils résultent de la comparaison des résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2005 aux normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour 2005, avec les simulations d'application de ces mêmes normes aux résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2004. Ces simulations ne sont pas auditées. Les résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2004 retraités selon les normes IFRS applicables en 2004 sont également fournis dans les annexes chiffrées mais, comme ces normes sont différentes de celles appliquées en 2005, ils ne sont pas directement comparables aux résultats du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2005 respectivement.

Le 23 novembre 2005, 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 5 458 millions d'euros, en hausse de 16,8 % par rapport à celui du troisième trimestre 2004. **Hors BNP Paribas Capital <sup>(1)</sup>, le produit net bancaire croît de 19,5 %.**

Tous les pôles d'activité connaissent une rapide croissance du produit net bancaire :

- Banque de Détail : + 11,0 %
- Asset Management and Services : + 15,5 %
- Banque de Financement et d'Investissement : + 30,4 %.

Ce fort développement des pôles résulte d'une forte croissance organique accompagnée de croissance externe. Il s'accompagne d'un niveau élevé de recrutement et de création d'emplois. Depuis le début de l'année, BNP Paribas a recruté 7 000 personnes dans le monde dont 3 300 en France. Depuis début 2004, le groupe a créé, en net, 2 000 emplois nouveaux en France, où il compte en outre 1 200 apprentis <sup>(2)</sup>.

L'évolution des frais de gestion s'inscrit dans cette dynamique tout en restant nettement inférieure à la croissance du produit net bancaire : + 13,0 % par rapport au troisième trimestre 2004. Le résultat brut d'exploitation augmente ainsi de 23,5 % pour s'établir à 2 096 millions d'euros. **Hors BNP Paribas Capital, le résultat brut d'exploitation progresse de 31,4 %.**

La charge de provisionnement (105 millions d'euros) est inférieure de 35,2 % à celle du troisième trimestre 2004, dans un environnement de risque toujours très favorable pour tous les pôles.

**Le résultat net part du groupe, à 1 341 millions d'euros, est en hausse de 22,0 % par rapport à celui du troisième trimestre 2004.**

**Pour les neuf premiers mois de 2005**, le résultat net part du groupe s'établit à 4 517 millions d'euros (+ 25,8 %). C'est le plus élevé des banques de la zone euro. La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 20,6 %, en hausse de 2,2 points par rapport aux neuf premiers mois de 2004.

Le coefficient d'exploitation de 61,3 %, hors BNP Paribas Capital, marque une amélioration de 1,6 point par rapport aux neuf premiers mois de 2004.

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

<sup>2</sup>) BNP Paribas est signataire de la charte de la diversité et de la charte de l'apprentissage.

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

### 1 – Banque de Détail

Le résultat avant impôt de la Banque de Détail progresse de 33,5 % par rapport au troisième trimestre 2004, à 984 millions d'euros.

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

Dans le réseau France <sup>(3)</sup> le **produit net bancaire (1 367 millions d'euros) est en hausse de 5,3 % par rapport au troisième trimestre 2004**. La marge d'intérêt augmente de 6,4 %. Les commissions progressent de 3,7 %, tirées par la vive progression des commissions liées à l'épargne financière (+ 15,8 %), tandis que les autres commissions diminuent légèrement (- 1,4 %) par rapport au niveau particulièrement élevé du troisième trimestre 2004.

Après prise en compte d'une augmentation significative des éléments de rémunération liés aux résultats, en particulier l'intéressement et la participation, les frais de gestion augmentent de 4,3 %. Le résultat brut d'exploitation, à 435 millions d'euros, progresse ainsi de 7,7 %. Le coût du risque est en forte baisse (- 38,5 %). 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 15,5 % à 372 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2004.

Le pôle continue d'obtenir de très bonnes performances commerciales dans tous les domaines :

- l'accroissement du nombre de comptes à vue de **particuliers** s'accélère depuis le début de l'année : + 127 000 au cours des neuf premiers mois contre + 106 900 pour la même période de l'année précédente. Les encours de crédits immobiliers ont progressé de 21,7 % par rapport à 2004 et les crédits à la consommation de 7,9 %, augmentations supérieures à la moyenne du marché (13,2 % et 4,9 % respectivement <sup>(4)</sup>). De même, la collecte d'épargne a été particulièrement forte, notamment en assurance-vie (+ 20 % par rapport aux neuf premiers mois de 2004) et sur les OPCVM de moyen et long terme (+ 47 %) ;
- sur la même période, les encours de crédits aux **entreprises** progressent eux aussi plus rapidement que la moyenne du marché : + 11,6 % (contre + 4,8 % <sup>(4)</sup>). Cette croissance des encours provient entièrement des crédits à l'investissement (+ 17,1 %) et s'effectue dans le respect des exigences du groupe en matière de rentabilité et de qualité du risque. Les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée aux entreprises se développent rapidement, favorisées par la mise en place récente des « centres d'affaires ».

**Pour l'ensemble des neuf premiers mois**, le coefficient d'exploitation, à 67,1 %, est en amélioration de 1,1 point par rapport aux neuf premiers mois de 2004, avec un effet de ciseaux positif entre la croissance du PNB (+ 5,4 %) et celle des frais généraux (+ 3,8 %). La rentabilité des capitaux propres alloués au pôle BDDF s'établit à 30 % (+ 2 points par rapport à la même période de 2004).

<sup>3</sup> ) Avec 100 % de la banque privée en France.

<sup>4</sup> ) Source : Banque de France.

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

SFDI est l'un des pôles moteurs de croissance du groupe. **Ses revenus progressent de 17,1 % par rapport au troisième trimestre 2004**, à 1 485 millions d'euros, sous l'effet d'une croissance organique soutenue (+ 7,8 % à périmètre et change constants) et des acquisitions réalisées en 2004, particulièrement aux Etats-Unis. Les frais de gestion augmentent moins rapidement (+ 15,2 %, soit + 4,9 % à périmètre et change constants), si bien que le résultat brut d'exploitation est en forte hausse (+ 19,4 % à 682 millions d'euros, soit 11,5 % à périmètre et taux de change constants).

Le coût du risque marquant une baisse de 33,7 % à 126 millions d'euros, le résultat avant impôt du pôle (612 millions d'euros) augmente vivement : + 47,5 %.

**BancWest** poursuit son développement organique soutenu : à périmètre constant, ses encours de crédits et de dépôts au 30 septembre 2005 marquent respectivement une progression en un an de 9,0 % et 5,9 %, et les commissions trimestrielles sont en hausse de 6,3 % par rapport au troisième trimestre 2004. Ainsi, malgré la poursuite de l'érosion de la marge d'intermédiation (3,61 % au troisième trimestre 2005 contre 3,83 % au troisième trimestre 2004), le résultat brut d'exploitation augmente de 6,8 % à périmètre et change constants.

Compte tenu des acquisitions réalisées fin 2004, la progression de chacun de ces agrégats à périmètre courant est supérieure à 25 % par rapport au troisième trimestre 2004. Le résultat avant impôt s'établit à 247 millions d'euros (+ 26,7 %).

Toutes les approbations requises pour la nouvelle acquisition (Commercial Federal Corporation) ont été obtenues et son intégration, devant intervenir comme prévu début décembre 2005, viendra alimenter une nouvelle phase de croissance en 2006.

**Cetelem** maintient une bonne dynamique commerciale avec une production du trimestre en hausse de 20 % par rapport à celle du troisième trimestre 2004, et des encours à fin septembre en hausse de 9,5 % sur un an (+ 22,8 % hors de France).

Tout en conduisant cette croissance, essentiellement organique, Cetelem maintient un effet de ciseaux positif, à périmètre et change constants, entre l'augmentation de son produit net bancaire (+ 8,5 %) et celle de ses frais généraux (+ 8,3 %), et réduit le coût du risque. Son coefficient d'intermédiation s'en trouve fortement amélioré à 74,3 % contre 77,5 % au troisième trimestre 2004.

L'intégration comptable proportionnelle de Cofinoga dans Cetelem, à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2005, apportera au groupe un nouvel élan de croissance et une source de synergies opérationnelles, dans ce métier du crédit à la consommation dont il est leader européen.

**Arval, BNP Paribas Lease Group et UCB** poursuivent leur rapide croissance en Europe, avec des encours en hausse annuelle moyenne de 19,4 % au 30 septembre 2005. Le résultat trimestriel avant impôt de ces trois métiers atteint au total 125 millions d'euros, en hausse de 31,6 % par rapport au troisième trimestre 2004.

Les activités sur les **marchés émergents et outre mer** enregistrent, entre les troisièmes trimestres 2004 et 2005, une vive progression du résultat avant impôt (de 36 à 88 millions d'euros) due à une activité en forte croissance ainsi qu'à une reprise nette de provisions de 10 millions d'euros ce trimestre. Le groupe conduit activement son programme de développement commercial comprenant plus de 250 ouvertures d'agences entre 2005 et 2007 autour du bassin méditerranéen, dans le Golfe et en Turquie.

**Pour l'ensemble des neuf premiers mois de 2005**, la rentabilité des capitaux propres alloués au pôle SFDI s'établit à 39 % (+ 5 points par rapport à la même période de 2004). Le coefficient d'exploitation, à 55,0 %, est amélioré de 0,8 point.

## 2 – Asset Management and Services (AMS)

Le pôle d'activité AMS connaît une vive croissance de son activité et de ses revenus. **Le produit net bancaire, à 870 millions d'euros, augmente de 15,5 % par rapport au troisième trimestre 2004** (+ 13,9 % à périmètre et change constants).

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 30 septembre 2005 à 414,6 milliards d'euros, soit une croissance de 22,2 % par rapport au 30 septembre 2004. Cette vive hausse provient notamment d'une collecte nette record au cours des neuf premiers mois de 2005 : 25,9 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de plus de 10 % des actifs gérés.

Dans cette dynamique de croissance, les frais de gestion progressent à un rythme proche de celui du PNB : + 16,4 % (+ 12,2 % à périmètre et taux de change constants) et le résultat brut d'exploitation, à 288 millions d'euros, est en hausse de 13,8 % (+ 17,3 % à périmètre et taux de change constants). Le résultat avant impôt (285 millions d'euros) progresse de 10,9 % .

La **gestion institutionnelle et privée** dégage un résultat avant impôt de 138 millions d'euros (+ 24,3 % par rapport au troisième trimestre 2004). Sur les actifs à forte technicité, comme les fonds alternatifs et structurés, elle a accru son encours de 8,2 milliards d'euros au cours des neuf premiers mois de 2005, pour le porter à 27,6 milliards d'euros. Un partenariat stratégique nouveau a été conclu en Inde avec le groupe Sundaram Finance.

**L'assurance** poursuit sa très rapide croissance. En neuf mois, ce métier a collecté 6,5 milliards d'euros bruts en épargne individuelle en France, avec une proportion d'unités de compte très supérieure à la moyenne du marché (30 % contre 22 %). Sur la même période, 2,4 milliards d'euros ont été collectés hors de France, soit 15 % de plus que pendant la même période de 2004.

Le résultat avant impôt s'établit à 114 millions d'euros au troisième trimestre (- 5,8 % par rapport au troisième trimestre 2004) après une augmentation des provisions techniques de Cardif Pinnacle (UK) et leur alignement sur les pratiques du groupe, ce qui réduit exceptionnellement le produit net bancaire de 30 millions d'euros.

**Le métier titres** connaît un développement soutenu, tant en conservation globale qu'en administration de fonds. Les actifs en conservation atteignent au 30 septembre 2005 2 872 milliards d'euros, et les actifs sous administration 484 milliards d'euros (contre respectivement 2 383 et 262 milliards d'euros au 30 septembre 2004). BNP Paribas est ainsi classé 4<sup>ème</sup> mondial par le volume des actifs transfrontaliers en conservation.

Le résultat avant impôt du troisième trimestre (33 millions d'euros) est en forte hausse (+ 32,0 %) par rapport au troisième trimestre 2004.

**Pour l'ensemble des neuf premiers mois de 2005**, le coefficient d'exploitation du pôle AMS s'établit à 65,3 % (+ 0,7 point par rapport à la même période de 2004). La rentabilité des capitaux propres alloués au pôle s'établit à 33 % (+ 1 point par rapport à la même période de 2004).

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

Dans un environnement de marché favorable, **la Banque de Financement et d'Investissement a fortement accru son produit net bancaire : + 30,4 % par rapport au troisième trimestre 2004**. Du fait de l'effet de ciseaux positif assuré par la maîtrise des frais de gestion, le résultat brut d'exploitation progresse encore plus vite : + 42,6 % par rapport au troisième trimestre 2004.

En ce qui concerne le risque de crédit, les dotations aux provisions spécifiques nouvelles restent de faible ampleur, comme au premier semestre, tandis que, sur des dossiers plus anciens, notamment aux Etats-Unis, des récupérations ont pu être enregistrées. Le solde net est positif de 49 millions d'euros (contre 27 millions d'euros au troisième trimestre 2004)

Le résultat avant impôt du pôle BFI, à 764 millions d'euros, s'inscrit ainsi en hausse de 40,7 % par rapport au troisième trimestre 2004.

Les **métiers de financement** ont, comme au premier semestre, dégagé des revenus en nette hausse : + 24,2 % par rapport au troisième trimestre 2004. Tous les segments d'activité ont contribué à cette bonne performance par leur forte technicité et leur capacité d'innovation.

Les positions concurrentielles du groupe sur ces métiers sont confirmées par sa récente nomination en tant que « World's Best Project Finance Oil and Gas Bank » et « World's Best Trade Finance Bank » par la revue *Global Finance* et « Best Project Finance House » par la revue *Euromoney*. Les classements publiés à fin septembre <sup>(5)</sup> placent BNP Paribas deuxième arrangeur de crédits syndiqués en Europe et troisième arrangeur de financements à effet de levier en Europe.

Les **activités de conseil et de marché de capitaux** tirent pleinement parti du contexte favorable. Tout en conservant une valeur en risque faible (VaR 99 %, 1 jour : 25 millions d'euros en moyenne au troisième trimestre 2005), elles dégagent des revenus en forte croissance : 1 015 millions d'euros, + 35,0 % par rapport au troisième trimestre 2004.

Cette progression provient principalement des dérivés d'actions, dont le produit net bancaire trimestriel est très supérieur tant à celui du troisième trimestre 2004 qu'à celui même du deuxième trimestre 2005, grâce à une activité de clientèle particulièrement soutenue.

Les classements publiés en septembre reflètent cette position de marché. BNP Paribas est par exemple n° 1 mondial pour les dérivés de hedge funds selon la revue *Risk* et « Equity Derivatives House of the Year in Asia Pacific » pour la revue *The Banker*.

Les activités de fixed income ont également maintenu leur très haut niveau de résultats, en particulier sur les dérivés. En Asie, BNP Paribas est classé « Credit Derivatives House of the Year » par la revue *Asia Risk* d'octobre 2005. Les activités obligataires restent très soutenues, notamment pour l'ensemble des émissions en euro, dont BNP Paribas est classé troisième arrangeur à fin septembre <sup>(5)</sup>.

**Sur les neuf mois de l'année**, le coefficient d'exploitation du pôle s'améliore encore de 2,2 points à 57,8 %, confirmant la forte compétitivité de BNP Paribas dans ces activités. La rentabilité avant impôt des fonds propres alloués à BFI s'établit à 33 % (+ 3 points).

<sup>5)</sup> Source : *Thomson Financial*.

## BNP Paribas Capital

Peu de plus-values ayant été réalisées ce trimestre, le produit net bancaire de BNP Paribas Capital ne s'élève qu'à 42 millions d'euros contre 138 millions au troisième trimestre 2004.

**Sur les neuf premiers mois de 2005**, le résultat avant impôt de BNP Paribas Capital s'établit à 515 millions d'euros (contre 603 millions d'euros sur la même période de 2004).

La valeur estimative du portefeuille s'établit à 4,2 milliards d'euros au 30 septembre 2005 (contre 4,3 milliards au 30 juin 2005), dont 1,5 milliard d'euros de plus-values latentes (+ 0,2 milliard d'euros par rapport au 30 juin 2005).



Le ratio international de solvabilité est estimé à 11,2 % au 30 septembre 2005 et le ratio « Tier 1 » à 7,9 %.

Un programme de rachat d'actions de 600 millions d'euros est en cours. Compte tenu des rachats d'actions effectués, le nombre moyen d'actions en circulation au cours des neuf premiers mois de 2005 (829,1 millions) est inférieur à celui de la même période de 2004 (839,7 millions) et **le bénéfice net par action sur neuf mois passe de 4,3 euros à 5,4 euros (+ 26 %)**.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Tous les pôles d'activité de BNP Paribas sont engagés dans une forte dynamique de croissance. Le groupe applique avec succès son modèle de développement, combinant des investissements organiques et des recrutements, avec des acquisitions ciblées, pour assurer la pérennité de cette croissance dans l'avenir. La pertinence de cette stratégie, combinée à d'excellentes performances opérationnelles, conduit à une vive progression du bénéfice net par action ».

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 458</b>	<b>+16,8%</b>	<b>+5,6%</b>	<b>16 232</b>	<b>+12,9%</b>
Frais de gestion	-3 362	+13,0%	+5,2%	-9 700	+10,0%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 096</b>	<b>+23,5%</b>	<b>+6,1%</b>	<b>6 532</b>	<b>+17,6%</b>
Coût du risque	-105	-35,2%	-3,7%	-317	-55,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 991</b>	<b>+29,7%</b>	<b>+6,6%</b>	<b>6 215</b>	<b>+28,2%</b>
Sociétés mises en équivalence	84	-29,4%	-18,4%	260	-16,7%
Autres éléments hors exploitation	9	n.s.	n.s.	125	n.s.
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>93</b>	<b>-23,1%</b>	<b>-54,9%</b>	<b>385</b>	<b>+3,2%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 084</b>	<b>+25,8%</b>	<b>+0,5%</b>	<b>6 600</b>	<b>+26,4%</b>
Impôt	-628	+37,7%	+17,8%	-1 780	+34,1%
Intérêts minoritaires	-115	+13,9%	+36,9%	-303	+0,0%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 341</b>	<b>+22,0%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>4 517</b>	<b>+25,8%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>61,6%</b>	<b>-2,1 pt</b>	<b>-0,2 pt</b>	<b>59,8%</b>	<b>-1,6 pt</b>
<b>Coef. d'expl. hors BNP Paribas Capital</b>	<b>62,0%</b>	<b>-3,4 pt</b>	<b>0,0 pt</b>	<b>61,3%</b>	<b>-1,6 pt</b>
ROE annualisé après impôt				20,6%	+2,2 pt

*Variations calculées par rapport aux résultats du 3T04 et des 9M04 simulés en IFRS-EU (y compris IAS 32,39 et IFRS 4). Cette méthode est appliquée dans tout le communiqué, à l'exception des pages 24-28 où figurent les variations calculées par rapport aux résultats du 3T04 et des 9M04 en IFRS 2004 (hors IAS 32, 39 et IFRS 4).*

RESULTATS PAR POLES AU 3<sup>EME</sup> TRIMESTRE 2005

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres		Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
<b>PNB</b>	<b>2 807</b>	<b>870</b>	<b>1 688</b>	<b>42</b>	<b>51</b>	<b>5 458</b>	
Var/3T04 IFRS-EU	+11,0%	+15,5%	+30,4%	-69,6%	n.s.	+16,8%	
Var/2T05	+2,6%	-1,4%	+7,7%	+75,0%	n.s.	+5,6%	
Frais de gestion	-1 712	-582	-968	-5	-95	-3 362	
Var/3T04 IFRS-EU	+9,0%	+16,4%	+22,7%	-37,5%	n.s.	+13,0%	
Var/2T05	+2,7%	+4,7%	+7,1%	+0,0%	n.s.	+5,2%	
<b>RBE</b>	<b>1 095</b>	<b>288</b>	<b>720</b>	<b>37</b>	<b>-44</b>	<b>2 096</b>	
Var/3T04 IFRS-EU	+14,3%	+13,8%	+42,6%	-71,5%	n.s.	+23,5%	
Var/2T05	+2,4%	-11,7%	+8,4%	+94,7%	n.s.	+6,1%	
Coût du risque	-167	-1	49	-1	15	-105	
Var/3T04 IFRS-EU	-34,5%	n.s.	+81,5%	+0,0%	n.s.	-35,2%	
Var/2T05	+5,0%	-75,0%	-2,0%	+0,0%	n.s.	-3,7%	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>928</b>	<b>287</b>	<b>769</b>	<b>36</b>	<b>-29</b>	<b>1 991</b>	
Var/3T04 IFRS-EU	+32,0%	+12,1%	+44,5%	-72,1%	n.s.	+29,7%	
Var/2T05	+2,0%	-10,9%	+7,7%	x2,0	n.s.	+6,6%	
SME	33	0	1	30	20	84	
Autres éléments hors exploitation	23	-2	-6	1	-7	9	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>984</b>	<b>285</b>	<b>764</b>	<b>67</b>	<b>-16</b>	<b>2 084</b>	
Var/3T04 IFRS-EU	+33,5%	+10,9%	+40,7%	-66,2%	n.s.	+25,8%	
Var/2T05	+3,6%	-24,0%	+3,4%	-5,6%	n.s.	+0,5%	

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres		Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
<b>PNB</b>	<b>2 807</b>	<b>870</b>	<b>1 688</b>	<b>42</b>	<b>51</b>	<b>5 458</b>	
3T04 IFRS-EU	2 528	753	1294	138	-41	4 672	
2T05	2 736	882	1568	24	-39	5 171	
Frais de gestion	-1 712	-582	-968	-5	-95	-3 362	
3T04 IFRS-EU	-1570	-500	-789	-8	-108	-2 975	
2T05	-1667	-556	-904	-5	-63	-3 195	
<b>RBE</b>	<b>1 095</b>	<b>288</b>	<b>720</b>	<b>37</b>	<b>-44</b>	<b>2 096</b>	
3T04 IFRS-EU	958	253	505	130	-149	1697	
2T05	1069	326	664	19	-102	1976	
Coût du risque	-167	-1	49	-1	15	-105	
3T04 IFRS-EU	-255	3	27	-1	64	-162	
2T05	-159	-4	50	-1	5	-109	
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>928</b>	<b>287</b>	<b>769</b>	<b>36</b>	<b>-29</b>	<b>1 991</b>	
3T04 IFRS-EU	703	256	532	129	-85	1535	
2T05	910	322	714	18	-97	1867	
SME	33	0	1	30	20	84	
3T04 IFRS-EU	31	1	-4	69	22	119	
2T05	37	0	-1	2	65	103	
Autres éléments hors exploitation	23	-2	-6	1	-7	9	
3T04 IFRS-EU	3	0	15	0	-16	2	
2T05	3	53	26	51	-30	103	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>984</b>	<b>285</b>	<b>764</b>	<b>67</b>	<b>-16</b>	<b>2 084</b>	
3T04 IFRS-EU	737	257	543	198	-79	1656	
2T05	950	375	739	71	-62	2 073	
Intérêts minoritaires						-115	
Impôt						-628	
<b>Résultat net part du groupe</b>						<b>1 341</b>	

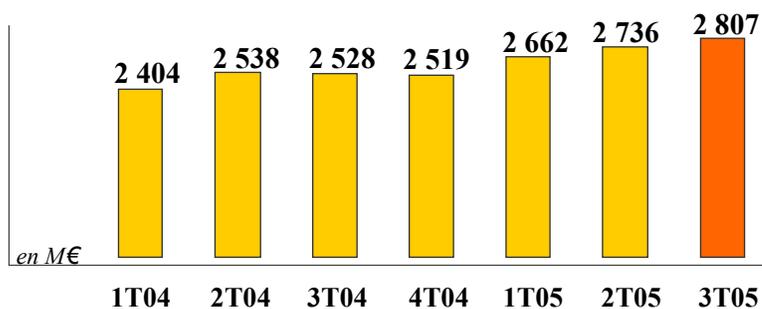
## RESULTATS PAR POLES – 9 MOIS 2005

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	
<b>PNB</b>	<b>8 205</b>	<b>2 565</b>	<b>4 822</b>	<b>423</b>	<b>217</b>	<b>16 232</b>
Var/9M 04 IFRS-EU	+9,8%	+15,1%	+16,1%	+7,6%	n.s.	+12,9%
Frais de gestion	-5 011	-1 674	-2 785	-16	-214	-9 700
Var/9M 04 IFRS-EU	+7,8%	+16,3%	+11,7%	-30,4%	n.s.	+10,0%
<b>RBE</b>	<b>3 194</b>	<b>891</b>	<b>2 037</b>	<b>407</b>	<b>3</b>	<b>6 532</b>
Var/9M 04 IFRS-EU	+13,2%	+12,9%	+22,7%	+10,0%	n.s.	+17,6%
Coût du risque	-503	-8	146	-2	50	-317
Var/9M 04 IFRS-EU	-27,0%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-55,2%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2 691</b>	<b>883</b>	<b>2 183</b>	<b>405</b>	<b>53</b>	<b>6 215</b>
Var/9M 04 IFRS-EU	+26,2%	+12,3%	+35,8%	+8,9%	n.s.	+28,2%
SME	96	0	2	51	111	260
Autres éléments hors exploitation	28	52	34	59	-48	125
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 815</b>	<b>935</b>	<b>2 219</b>	<b>515</b>	<b>116</b>	<b>6 600</b>
Var/9M 04 IFRS-EU	+25,8%	+18,4%	+34,9%	-14,6%	n.s.	+26,4%
Minoritaires						-303
Impôt						-1 780
<b>Résultat net, part du groupe</b>						<b>4 517</b>
ROE annualisé après impôt						20,6%

## BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>2 807</b>	<b>+11,0%</b>	<b>+2,6%</b>	<b>8 205</b>	<b>+9,8%</b>
Frais de gestion	-1 712	+9,0%	+2,7%	-5 011	+7,8%
<b>RBE</b>	<b>1 095</b>	<b>+14,3%</b>	<b>+2,4%</b>	<b>3 194</b>	<b>+13,2%</b>
Coût du risque	-167	-34,5%	+5,0%	-503	-27,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>928</b>	<b>+32,0%</b>	<b>+2,0%</b>	<b>2 691</b>	<b>+26,2%</b>
SME	33	+6,5%	-10,8%	96	+5,5%
Autres éléments hors exploitation	23	n.s.	n.s.	28	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>984</b>	<b>+33,5%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>2 815</b>	<b>+25,8%</b>
Coefficient d'ex ploitacion	61,0%	-1,1 pt	+0,1 pt	61,1%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)				10,7	+10,8%
ROE avant impôt				35%	+4 pt

## PRODUIT NET BANCAIRE TRIMESTRIEL



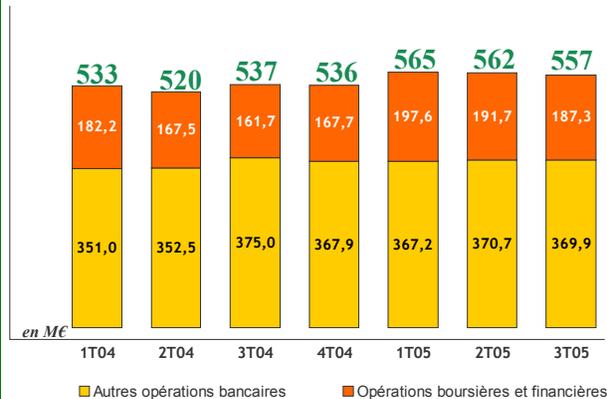
## BANQUE DE DETAIL EN FRANCE\*

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M 05	9M 05 / 9M 04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 367</b>	<b>+5,3%</b>	<b>+1,4%</b>	<b>4 065</b>	<b>+5,4%</b>
<i>dont Commissions</i>	557	+3,7%	-0,9%	1 684	+5,9%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	810	+6,4%	+3,1%	2 381	+5,1%
Frais de gestion	-932	+4,3%	+3,3%	-2 729	+3,8%
<b>RBE</b>	<b>435</b>	<b>+7,7%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>1 336</b>	<b>+9,1%</b>
Coût du risque	-40	-38,5%	-4,8%	-126	-36,7%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>395</b>	<b>+16,5%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>1 210</b>	<b>+17,9%</b>
Éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>395</b>	<b>+16,5%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>1 210</b>	<b>+17,9%</b>
Résultat attribuable à AMS	-23	+35,3%	+4,5%	-67	+26,4%
<b>Résultat avant impôt de BDDF</b>	<b>372</b>	<b>+15,5%</b>	<b>-2,6%</b>	<b>1 143</b>	<b>+17,5%</b>
Coefficient d'ex ploitation	68,2%	-0,7 pt	+1,3 pt	67,1%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,1	+9,0%
ROE avant impôt				30%	+2 pt

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

- PNB : croissance de 5,3% / 3T04
  - Bonne progression de la marge d'intérêt : +6,4% (impact négligeable de la provision PEL/CEL)
  - Commissions sur les opérations boursières et financières : +15,8% / 3T04
  - Autres commissions en baisse de 1,4% par rapport à un 3T04 particulièrement élevé
- Frais de gestion au 3T05 : impact de la révision à la hausse de la participation et de l'intéressement, du fait des bons résultats
- Confirmation de la baisse du coût du risque sur AMP : 20 bp au 3T05

## COMMISSIONS



Incluant 100% de la Banque Privée en France

## CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 3T05	Variation 1an 3T05/3T04	Variation 1 trim. 3T05/2T05	Encours moyen 9M 05	Variation 1an 9M 05/9M 04
<b>CREDITS (1)</b>					
<b>Total crédits bruts</b>	<b>88,4</b>	<b>+13,2%</b>	<b>+2,5%</b>	<b>86,2</b>	<b>+14,6%</b>
Particuliers	45,6	+18,4%	+4,3%	43,7	+19,3%
Dont Immobilier	38,5	+20,5%	+4,8%	36,8	+21,7%
Dont Consommation	7,1	+8,0%	+1,9%	6,9	+7,9%
Entreprises	40,0	+9,7%	+1,0%	39,4	+11,6%
<b>DEPOTS (1)</b>	<b>78,1</b>	<b>+5,4%</b>	<b>+1,5%</b>	<b>77,0</b>	<b>+5,0%</b>
Dépôts à vue	32,4	+6,0%	+2,7%	31,7	+5,3%
Comptes d'épargne	38,0	+5,7%	+0,4%	37,9	+6,3%
Dépôts à taux de marché	7,7	+1,0%	+2,0%	7,5	-1,5%

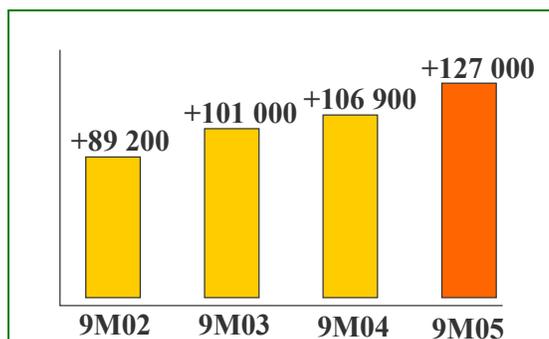
(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros	30-sept-05	Variation 30.09.05/ 30.09.04	Variation 30.09.05/ 30.06.05
<b>FONDS SOUS GESTION</b>			
Assurance-vie	44,8	+14,7%	+3,2%
OPCVM (2)	64,5	+11,7%	+4,4%

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

**PARTICULIERS :**

- Poursuite de l'accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers



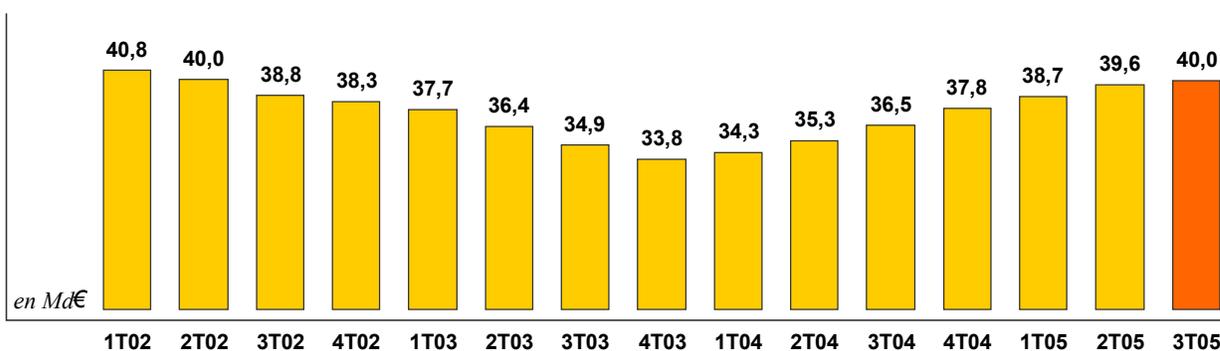
- Croissance des encours de crédits à un rythme supérieur à celui du marché
  - Immobilier : +21,7% / 9M04 (marché : +13,2%\*)
  - Consommation : +7,9% / 9M04 (marché : +4,9%\*)
- Bonnes performances en collecte d'épargne
  - Assurance-vie : 5,3 Md€, +20% / 9M04 (marché : 14%\*\*)
  - OPCVM moyen/long terme : 4,0 Md€, +47% / 9M04 (marché : n.d.)

\* Source : Banque de France \*\*Source : FFSA

**ENTREPRISES :**

- Poursuite de la hausse des encours de crédits aux entreprises : +11,6% / 9M04
  - Croissance supérieure à la moyenne du marché (+4,8%\*)
  - Forte croissance de l'encours des crédits à l'investissement : +17,1% / 9M04
  - Maintien des exigences de rentabilité et de qualité du risque

\*Source : Banque de France

**ENCOURS DE CREDIT AUX ENTREPRISES**

- Accélération de la progression des ventes croisées avec les autres métiers
  - Dérivés de taux et de change : +60% / 9M04
  - Opérations de fusions et acquisitions : +60% / 9M04
  - Crédit bail mobilier : +30% / 9M04

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

■ Un pôle moteur de croissance : PNB +17,1% / 3T04

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 485</b>	<b>+17,1%</b>	<b>+3,6%</b>	<b>4 276</b>	<b>+14,6%</b>
Frais de gestion	-803	+15,2%	+1,8%	-2 352	+13,0%
<b>RBE</b>	<b>682</b>	<b>+19,4%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>1 924</b>	<b>+16,6%</b>
Coût du risque	-126	-33,7%	+7,7%	-376	-23,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>556</b>	<b>+45,9%</b>	<b>+5,3%</b>	<b>1 548</b>	<b>+33,4%</b>
SME	33	+6,5%	-10,8%	96	+5,5%
Autres éléments hors exploitation	23	n.s.	n.s.	28	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>612</b>	<b>+47,5%</b>	<b>+7,7%</b>	<b>1 672</b>	<b>+32,2%</b>
Coefficient d'ex ploitation	54,1%	-0,9 pt	-0,9 pt	55,0%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,6	+12,4%
ROE avant impôt				39%	+5 pt

3T05 / 3T04 à périmètre et taux de change constants : PNB : + 7,8%, Frais de Gestion : + 4,9% ; RBE : + 11,5%

## BANCWEST

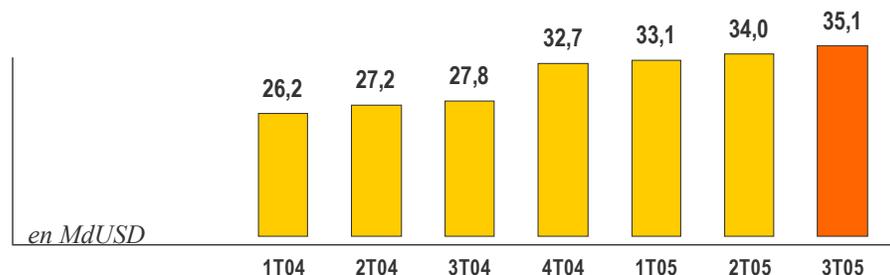
Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>480</b>	<b>+24,4%</b>	<b>+5,7%</b>	<b>1 352</b>	<b>+18,8%</b>
Frais de gestion	-224	+22,4%	+5,7%	-644	+20,6%
<b>RBE</b>	<b>256</b>	<b>+26,1%</b>	<b>+5,8%</b>	<b>708</b>	<b>+17,2%</b>
Coût du risque	-9	+12,5%	n.s.	-24	-27,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>247</b>	<b>+26,7%</b>	<b>+3,8%</b>	<b>684</b>	<b>+19,8%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>247</b>	<b>+26,7%</b>	<b>+3,3%</b>	<b>684</b>	<b>+19,8%</b>
Coefficient d'ex ploitation	46,7%	-0,7 pt	+0,0 pt	47,6%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,9	+22,4%
ROE avant impôt				49%	-1 pt

3T05 / 3T04 à périmètre et taux de change constants : PNB + 2,5%; FG- 2,2%; RBE + 6,8%; Rés. avant impôt+ 7,7%.

■ Résultat avant impôt : 247 M€, + 26,7% / 3T04 (+7,7% à périmètre et change constants)

- Forte dynamique commerciale : +26,2% sur les crédits (+ 9,0% à périmètre constant / 30 sept 04) et +25,3% sur les dépôts (+ 5,9% à périmètre constant)

ENCOURS DE CREDIT  
(Fin de période)

- Marge d'intermédiation : 3,61% au 3T05 ( 3,66% au 2T05 et 3,83% au 3T04)
- Commissions : +30,5% / 3T04, +6,3% à périmètre constant
- Confirmation de l'amélioration de la qualité des actifs : ratio *Non Performing Loans / Total Loans* à 0,41% au 30 sept 05 contre 0,44% au 30 sept 04

## ■ Commercial Federal Corporation

- Accords des actionnaires et des autorités de tutelle obtenus
- Closing de l'acquisition prévu début décembre 2005

**CETELEM**

Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats de SFDI

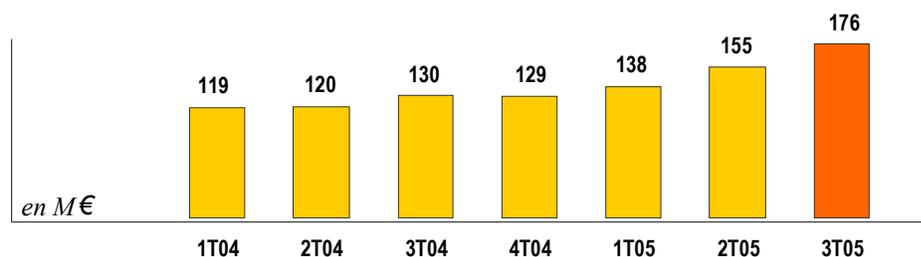
en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>475</b>	<b>+9,2%</b>	<b>+5,1%</b>	<b>1 378</b>	<b>+7,5%</b>
Frais de gestion	-240	+9,6%	+0,8%	-709	+7,9%
<b>RBE</b>	<b>235</b>	<b>+8,8%</b>	<b>+9,8%</b>	<b>669</b>	<b>+7,0%</b>
Coût du risque	-113	-4,2%	+17,7%	-315	-10,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>122</b>	<b>+24,5%</b>	<b>+3,4%</b>	<b>354</b>	<b>+28,7%</b>
SME	32	+0,0%	-11,1%	92	+4,5%
Autres éléments hors exploitation	22	n.s.	n.s.	23	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>176</b>	<b>+35,4%</b>	<b>+13,5%</b>	<b>469</b>	<b>+27,1%</b>
Coefficient d'ex ploitation	50,5%	+0,2 pt	-2,2 pt	51,5%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,6	+4,2%
ROE avant impôt				39%	+7 pt

3T05 / 3T04 à périmètre et taux de change constants PNB + 8,5%; FG +8,3%; RBE + 8,8%; Rés. avant impôt+ 16,9%.

■ Résultat avant impôt : 176 M€, +35,4% / 3T04 (+16,9% à périmètre et change constants)

- Bonne dynamique commerciale : production en hausse de 20% / 3T04
- Coefficient d'intermédiation\* : 74,3% contre 77,5% au 3T04

\* Coefficient d'intermédiation = (Frais de gestion + Coût du risque) / Produit Net Bancaire

**RESULTAT NET AVANT IMPOT**

■ Cofinoga : contrôle conjoint finalisé

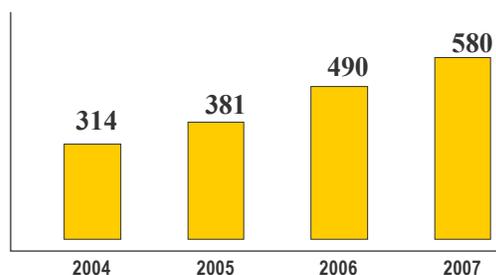
- Intégration proportionnelle à compter du 01.10.05

**AUTRES SERVICES FINANCIERS : ARVAL, BNP PARIBAS LEASE GROUP, UCB**

- Résultat avant impôt : 125 M€ (+31,6 % / 3T04)
- Croissance des encours à un rythme élevé : +19,4% / 30.09.04

**MARCHES EMERGENTS**

**NOMBRE D'AGENCES PREVUES  
BASSIN MEDITERRANEEN ET GOLFE**  
*Fin de période*



■ Résultat avant impôt : 88 M€ (contre 36 M€ au 3T04)

- Activité en forte croissance
- Coût du risque : reprise nette de provisions au 3T05

■ Très forte accélération du développement commercial

- Hausse significative du rythme des ouvertures d'agences dans le bassin méditerranéen et le Golfe

■ Partenariat stratégique en Chine avec Nanjing City Commercial Bank

- Prise de participation\* de 19,2 % du capital pour 87 MUSD

\*soumise à l'approbation des autorités de tutelle

## SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

	sept-05	juin-05	Variation 1 trim /juin-05	sept-04	Variation 1 an /sept-04
<i>en milliards d'euros</i>					
<b>Cetelem</b>	<b>34,5</b>	<b>33,5</b>	<b>+3,2%</b>	<b>31,5</b>	<b>+9,5%</b>
France	19,4	19,3	+0,5%	19,2	+1,0%
Hors France	15,1	14,2	+6,8%	12,3	+22,8%
<b>BNP Paribas Lease Group MT (1)</b>	<b>15,0</b>	<b>14,9</b>	<b>+0,4%</b>	<b>16,1</b>	<b>-7,1%</b>
France	10,8	10,9	-1,4%	12,4	-13,0%
Europe (hors France)	4,2	4,0	+5,3%	3,8	+12,2%
<b>UCB Particuliers (1,2)</b>	<b>26,4</b>	<b>25,1</b>	<b>+5,3%</b>	<b>18,0</b>	<b>+46,7%</b>
France Particuliers	14,9	14,5	+2,9%	9,8	+51,8%
Europe (hors France)	11,5	10,6	+8,6%	8,2	+40,6%
<b>Location Longue Durée avec services</b>	<b>6,0</b>	<b>5,9</b>	<b>+2,0%</b>	<b>5,5</b>	<b>+7,7%</b>
France	2,0	2,0	+0,9%	1,8	+13,2%
Europe (hors France)	4,0	3,9	+2,5%	3,8	+5,1%
<b>ARVAL (en milliers de véhicules)</b>					
<b>Parc Financé</b>	<b>460</b>	<b>451</b>	<b>+2,0%</b>	<b>424</b>	<b>+8,6%</b>
sur un parc géré total	591	602	-1,8%	602	-1,8%

(1) Transfert des encours de BNP Paribas Invest Immo de BPLG vers UCB au 31.12.04 (1,5 Md€)

(2) Intégration des encours d'Abbey National France depuis 31.03.2005 (2,6 Md€)

## ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>870 *</b>	<b>+15,5%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2 565 *</b>	<b>+15,1%</b>
Frais de gestion	-582	+16,4%	+4,7%	-1 674	+16,3%
<b>RBE</b>	<b>288</b>	<b>+13,8%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>891</b>	<b>+12,9%</b>
Coût du risque	-1	n.s.	-75,0%	-8	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>287</b>	<b>+12,1%</b>	<b>-10,9%</b>	<b>883</b>	<b>+12,3%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-2	n.s.	n.s.	52	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>285</b>	<b>+10,9%</b>	<b>-24,0%</b>	<b>935</b>	<b>+18,4%</b>
Coefficient d'ex ploitation	66,9%	+0,5 pt	+3,9 pt	65,3%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,7	+14,7%
ROE avant impôt				33%	+1 pt

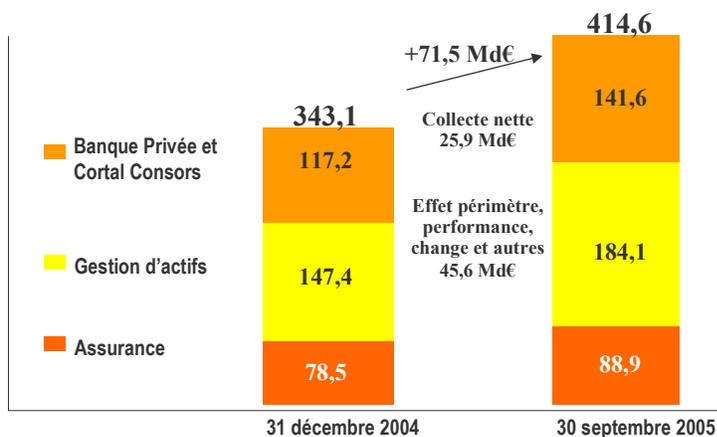
3T05/3T04 à périmètre et taux de change constants : PNB : + 13,9%, Frais de Gestion : + 12,2% ; RBE : + 17,3%

\* y compris complément exceptionnel de provisions techniques relatives à l'activité de Cardiff Pinnacle au Royaume-Uni

### ■ Vive croissance de l'activité et poursuite des investissements de développement

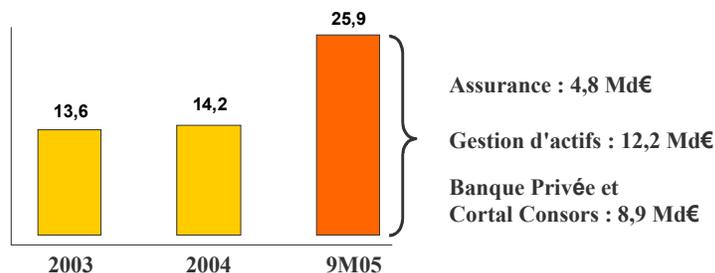
#### TOTAL DES ACTIFS GERES : +20,8% / 31 DECEMBRE 2004

(en milliards d'euros)



#### COLLECTE NETTE SUR 9M05 : 25,9Md€, +10,1%\* des actifs sous gestion

En milliards d'euros



\* taux annualisé

### ■ Forte accélération du rythme de collecte par rapport aux années précédentes :

- 3T05 : 9,0 Md€ (4,1 Md€ au 3T04)
- 9M05 : 25,9 Md€, +10,1%\* des actifs sous gestion

Hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS :

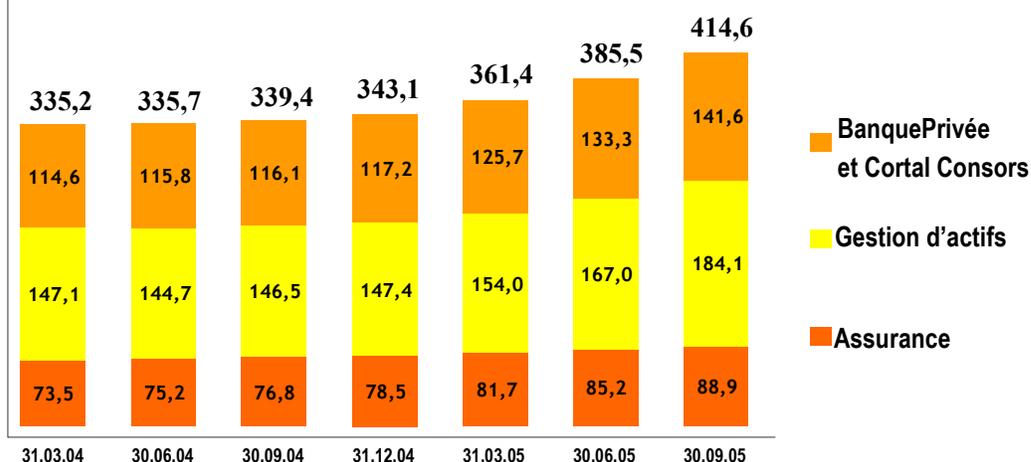
Actifs sous gestion : 350,6 Md€ au 30 septembre 2005 contre 292,1 Md€ au 31 décembre 2004 (+20,0%)

Collecte au 3T05 : 8,1 Md€ contre 3,5 Md€ au 3T04

Collecte sur 9M05 : 22,4 Md€, soit +10,2% en taux annualisé, contre 10,4 Md€ sur 9M04

**TOTAL DES ACTIFS SOUS GESTION**

En milliards d'euros

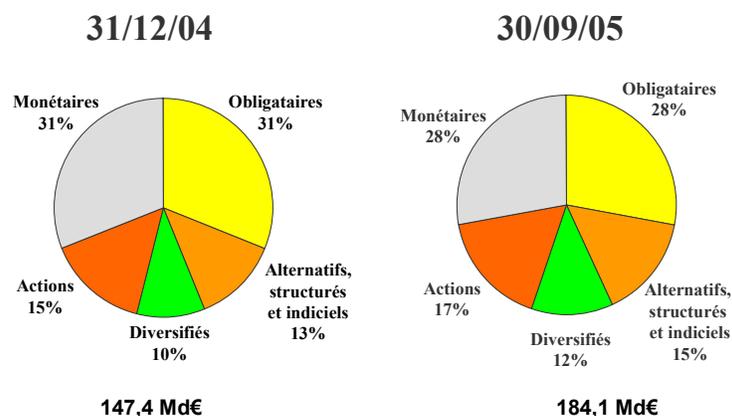
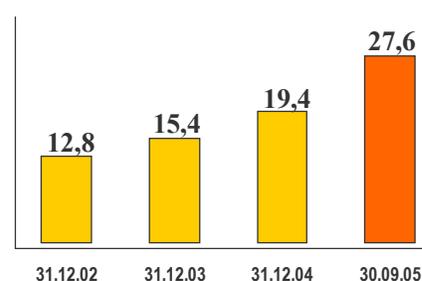
**GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE**

GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors + Services Immobiliers

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>453</b>	<b>+16,8%</b>	<b>+2,5%</b>	<b>1 304</b>	<b>+14,3%</b>
Frais de gestion	-314	+12,1%	+4,3%	-907	+14,4%
<b>RBE</b>	<b>139</b>	<b>+28,7%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>397</b>	<b>+14,1%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>139</b>	<b>+26,4%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>397</b>	<b>+14,1%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	n.s.	n.s.	1	-66,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>+24,3%</b>	<b>-2,8%</b>	<b>398</b>	<b>+13,1%</b>
Coefficient d'ex ploitation	69,3%	-2,9 pt	+1,2 pt	69,6%	+0,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,0	+6,3%

- Résultat avant impôt : 138 M€, +24,3% / 3T04
- Poursuite de la forte croissance des produits alternatifs et structurés, qui atteignent 15% des encours de la gestion d'actifs au 30 sept. 05
- Partenariat stratégique en Inde avec Sundaram Finance\*
  - Prise de participation de 49,9% au capital de Sundaram Asset Management Company Ltd

\* Transaction soumise à l'approbation des autorités indiennes concernées. Closing prévu au 1er trimestre 2006.

**GESTION D'ACTIFS – VENTILATION DES ACTIFS GERES****GESTION D'ACTIFS : ENCOURS DE PRODUITS ALTERNATIFS ET STRUCTURES (en milliards d'euros)**

## ASSURANCE

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>237 *</b>	<b>+8,7%</b>	<b>-5,2%</b>	<b>724 *</b>	<b>+15,7%</b>
Frais de gestion	-121	+23,5%	+6,1%	-346	+21,4%
<b>RBE</b>	<b>116</b>	<b>-3,3%</b>	<b>-14,7%</b>	<b>378</b>	<b>+10,9%</b>
Coût du risque	-1	n.s.	-75,0%	-8	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>115</b>	<b>-5,0%</b>	<b>-12,9%</b>	<b>370</b>	<b>+9,5%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	n.s.	n.s.	51	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>114</b>	<b>-5,8%</b>	<b>-38,0%</b>	<b>421</b>	<b>+24,6%</b>
Coefficient d'ex ploitation	51,1%	+6,1 pt	+5,5 pt	47,8%	+2,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,3	+12,9%

\* y compris complément exceptionnel de provisions techniques relatives à l'activité de Cardif Pinnacle au Royaume-Uni

- Résultat avant impôt : 114 M€, -5,8% / 3T04
  - Renforcement des provisions techniques de Cardif Pinnacle (UK) et alignement sur les pratiques du groupe : impact négatif exceptionnel de 30 M€ sur le PNB
- Activité soutenue
  - France : collecte brute en épargne individuelle de 6,5 Md€ sur 9M05 dont 30% en unités de compte (contre 22% pour le marché)
  - Hors de France : collecte brute de 2,4 Md€ sur 9M05 (+15% / 9M04)

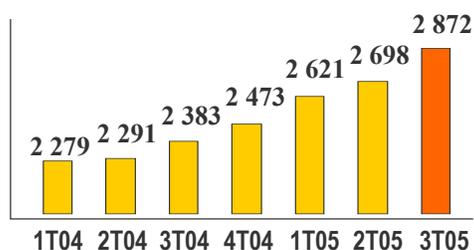
## METIER TITRES

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>180</b>	<b>+22,4%</b>	<b>-5,3%</b>	<b>537</b>	<b>+16,2%</b>
Frais de gestion	-147	+20,5%	+4,3%	-421	+16,3%
<b>RBE</b>	<b>33</b>	<b>+32,0%</b>	<b>-32,7%</b>	<b>116</b>	<b>+16,0%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>33</b>	<b>+32,0%</b>	<b>-32,7%</b>	<b>116</b>	<b>+16,0%</b>
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>33</b>	<b>+32,0%</b>	<b>-32,7%</b>	<b>116</b>	<b>+16,0%</b>
Coefficient d'ex ploitation	81,7%	-1,3 pt	+7,5 pt	78,4%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)				0,4	+57,0%

- Résultat avant impôt : 33 M€, +32,0% / 3T04
- Accélération du développement
  - Actifs en conservation : +21% / 30.09.04
  - Nombre de transactions : +31% / 3T04
  - Actifs sous administration : 484 Md€ au 30.09.05 contre 262 Md€ au 30.09.04

## ACTIFS EN CONSERVATION (fin de période)

En milliards d'euros



- "Global Securities House of the Year" (Zone Europe - *The Banker sept. 05*)
- N°4 mondial en volume d'actifs transfrontaliers en conservation (*Institutional Investors sept.05*)

## BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 688</b>	<b>+30,4%</b>	<b>+7,7%</b>	<b>4 822</b>	<b>+16,1%</b>
Frais de gestion	-968	+22,7%	+7,1%	-2 785	+11,7%
<b>RBE</b>	<b>720</b>	<b>+42,6%</b>	<b>+8,4%</b>	<b>2 037</b>	<b>+22,7%</b>
Coût du risque	49	+81,5%	-2,0%	146	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>769</b>	<b>+44,5%</b>	<b>+7,7%</b>	<b>2 183</b>	<b>+35,8%</b>
SME	1	n.s.	n.s.	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-6	n.s.	n.s.	34	-19,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>764</b>	<b>+40,7%</b>	<b>+3,4%</b>	<b>2 219</b>	<b>+34,9%</b>
Coefficient d'ex ploitaiton	57,3%	-3,7 pt	-0,4 pt	57,8%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				9,0	+24,9%
ROE avant impôt				33%	+3 pt

- Vive progression du PNB (+30,4%) et du RBE (+42,6%) / 3T04
  - Maintien du coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie

## METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>673</b>	<b>+24,2%</b>	<b>-7,0%</b>	<b>2 022</b>	<b>+20,4%</b>
Frais de gestion	-286	+15,8%	+2,1%	-826	+12,8%
<b>RBE</b>	<b>387</b>	<b>+31,2%</b>	<b>-12,8%</b>	<b>1 196</b>	<b>+26,2%</b>
Coût du risque	49	+75,0%	-2,0%	146	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>436</b>	<b>+35,0%</b>	<b>-11,7%</b>	<b>1 342</b>	<b>+48,9%</b>
Autres éléments hors exploitation	5	-16,7%	-44,4%	19	+11,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>441</b>	<b>+34,0%</b>	<b>-12,3%</b>	<b>1 361</b>	<b>+48,3%</b>
Coefficient d'ex ploitaiton	42,5%	-3,1 pt	+3,8 pt	40,9%	-2,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				6,0	+34,9%

- Nouvelle forte progression des revenus et du RBE
  - PNB : 673 M€, +24,2% / 3T04
  - RBE : 387 M€, +31,2% / 3T04
- Coût du risque : reprise nette de provisions de 49 M€
  - Besoin de provisions nouvelles toujours à un niveau très bas
  - Reprises sur dossiers anciens, principalement aux Etats-Unis
- Confirmation des positions de leader mondial
  - "World's Best Project Finance Oil & Gas Bank" (Global Finance - Septembre 2005)
  - "World's Best Trade Finance Bank" (Global Finance - Août 2005)
  - "Best Project Finance House" (Euromoney - Juillet 2005)
  - N°2 pour les crédits syndiqués en Europe (Position d'arrangeur, TF 9M05)
  - N°3 pour les financements à effet de levier en Europe (Position d'arrangeur mandaté, TF 9M05)

## CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	3T05	3T05 / 3T04 IFRS-EU	3T05 / 2T05	9M05	9M05 / 9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>1 015</b>	<b>+35,0%</b>	<b>+20,3%</b>	<b>2 800</b>	<b>+13,2%</b>
Frais de gestion	-682	+25,8%	+9,3%	-1 959	+11,2%
<b>RBE</b>	<b>333</b>	<b>+58,6%</b>	<b>+51,4%</b>	<b>841</b>	<b>+18,1%</b>
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>333</b>	<b>+59,3%</b>	<b>+51,4%</b>	<b>841</b>	<b>+19,1%</b>
SME	1	n.s.	n.s.	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-11	n.s.	n.s.	15	-40,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>323</b>	<b>+50,9%</b>	<b>+36,9%</b>	<b>858</b>	<b>+18,0%</b>
Coefficient d'ex exploitation	67,2%	-4,9 pt	-6,7 pt	70,0%	-1,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,0	+8,6%

- Forte progression des revenus et des résultats
  - PNB : 1 015 M€, +35,0% / 3T04
  - RBE : 333 M€, +58,6% / 3T04
- VaR maintenue à un faible niveau : 25 M€ en moyenne au 3T05

## Dérivés sur actions

- \* PNB trimestriel en forte hausse par rapport tant au 3T04 qu'au 2T05
- \* Activité clientèle particulièrement soutenue pour un 3<sup>ème</sup> trimestre
- \* N°1 pour les dérivés de Hedge Fund (Risk - Inter-Dealer Rankings, sept. 05)
- \* "Hybrid House of the Year" (Structured Products, oct. 05)

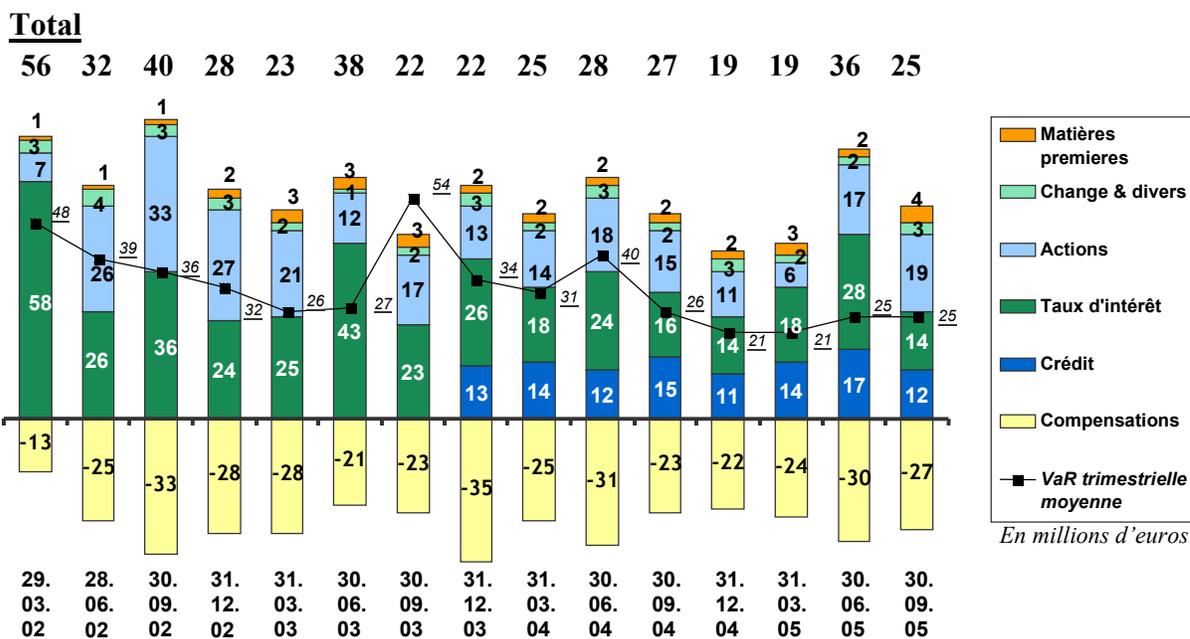
## Fixed Income

- \* Très bons résultats des activités sur dérivés
- \* N°3 pour l'ensemble des émissions en euro (Position d'arrangeur - TF 9M05)

**Asie** : un leadership porteur dans une région en croissance forte

- \* "Equity Derivatives House of the Year - Asia Pacific" (Banker Awards, sept. 05)
- \* "Credit Derivatives House of the Year" (Asia Risk, oct. 2005)

## 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)

## BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	3T05	3T04 IFRS-EU	2T05	9M05	9M04 IFRS-EU
<b>PNB</b>	<b>42</b>	<b>138</b>	<b>24</b>	<b>423</b>	<b>393</b>
Frais de gestion	-5	-8	-5	-16	-23
<b>RBE</b>	<b>37</b>	<b>130</b>	<b>19</b>	<b>407</b>	<b>370</b>
Coût du risque	-1	-1	-1	-2	2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>36</b>	<b>129</b>	<b>18</b>	<b>405</b>	<b>372</b>
SME	30	69	2	51	150
Autres éléments hors exploitation	1	0	51	59	81
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>67</b>	<b>198</b>	<b>71</b>	<b>515</b>	<b>603</b>
Fonds propres alloués (MdE)				1,2	1,1

- Valeur estimative du portefeuille au 30 septembre 05 :
  - 4,2 Md€ (4,3 Md€ au 30 juin 05)
- Plus-values latentes au 30 septembre 05 :
  - 1,5 Md€ (1,3 Md€ au 30 juin 05)

## GROUPE BNP PARIBAS

### UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

En milliards d'euros	30-sept-05	1er janv 05
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	30,2	28,8
Gains latents ou différés	4,9	3,6
Ratio international de solvabilité (b)	11,2%	10,1%
Tier one (b)	7,9%	7,5%

(a) Hors TSSDI

(b) Au 30/09/2005, sur la base de risques pondérés estimés à 359 M dsE.

### GESTION DU CAPITAL

- Croissance des actifs pondérés : +15,2% / 30.09.04
  - Croissance organique soutenue (+12,9%)
  - Croissance externe : 15 opérations pour environ 2 Md€ ayant apporté 7,1Md€ d'actifs pondérés depuis le 30.09.04 (+2,3%)
- Programme de rachat d'actions de 600 M€ en cours
  - 151 M€ réalisés au 15 novembre 2005
- Annulation d'environ 39 millions d'actions auto-détenues prévue en décembre

### NOTATIONS

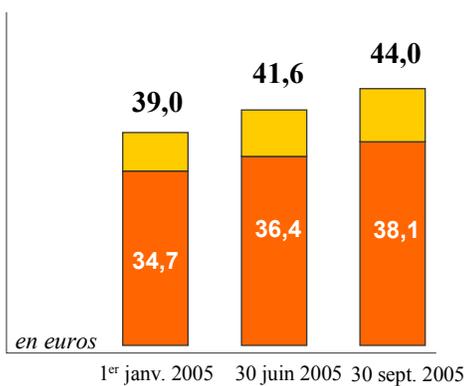
S&P	<b>AA</b>	Perspective stable	Note relevée de AA- à AA le 6 juillet 2004
Moody's	<b>Aa2</b>	Perspective stable	Note relevée de Aa3 à Aa2 le 19 février 2002
Fitch	<b>AA</b>	Perspective stable	Note relevée de AA- à AA le 28 novembre 2001

### NOMBRE D' ACTIONS

En millions	9M04	9M05
Nombre d'actions (fin de période)	884,7	877,6
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	829,0	831,3
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	839,7	829,1

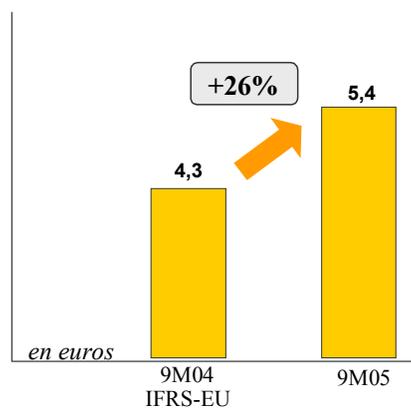
## ACTIF ET BENEFICE NETS PAR ACTION

## ACTIF NET PAR ACTION



■ *Capitaux propres part du groupe non réévalués*
■ *Gains nets latents ou différés*  
*divisés par le nombre d'actions en circulation*

## BENEFICE NET PAR ACTION



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

## COMPARAISONS

### 3T05 IFRS-EU / 3T04 IFRS 2004 ET 9M05 IFRS-EU / 9M04 IFRS 2004

#### GROUPE

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004		IFRS 2004	9M04 IFRS 2004
<b>Produit net bancaire</b>	<b>5 458</b>	<b>4 739</b>	<b>+15,2%</b>	<b>16 232</b>	<b>14 514</b>	<b>+11,8%</b>
Frais de gestion	-3 362	-2 979	+12,9%	-9 700	-8 830	+9,9%
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>2 096</b>	<b>1 760</b>	<b>+19,1%</b>	<b>6 532</b>	<b>5 684</b>	<b>+14,9%</b>
Coût du risque	-105	-118	-11,0%	-317	-581	-45,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 991</b>	<b>1 642</b>	<b>+21,3%</b>	<b>6 215</b>	<b>5 103</b>	<b>+21,8%</b>
Sociétés mises en équivalence	84	119	-29,4%	260	313	-16,9%
Autres éléments hors exploitation	9	1	n.s.	125	59	n.s.
<b>Total éléments hors exploitation</b>	<b>93</b>	<b>120</b>	<b>-22,5%</b>	<b>385</b>	<b>372</b>	<b>+3,5%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 084</b>	<b>1 762</b>	<b>+18,3%</b>	<b>6 600</b>	<b>5 475</b>	<b>+20,5%</b>
Impôt	-628	-485	+29,5%	-1 780	-1 392	+27,9%
Intérêts minoritaires	-115	-102	+12,7%	-303	-304	-0,3%
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>1 341</b>	<b>1 175</b>	<b>+14,1%</b>	<b>4 517</b>	<b>3 779</b>	<b>+19,5%</b>
<b>Coefficient d'exploitation</b>	<b>61,6%</b>	<b>62,9%</b>	<b>-1,3 pt</b>	<b>59,8%</b>	<b>60,8%</b>	<b>-1,0 pt</b>
<b>ROE annualisé après impôt</b>				<b>20,6%</b>	<b>18,0%</b>	<b>+2,6 pt</b>

#### BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004		IFRS 2004	9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>2 807</b>	<b>2 519</b>	<b>+11,4%</b>	<b>8 205</b>	<b>7 426</b>	<b>+10,5%</b>
Frais de gestion	-1 712	-1 581	+8,3%	-5 011	-4 677	+7,1%
<b>RBE</b>	<b>1 095</b>	<b>938</b>	<b>+16,7%</b>	<b>3 194</b>	<b>2 749</b>	<b>+16,2%</b>
Coût du risque	-167	-161	+3,7%	-503	-531	-5,3%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>928</b>	<b>777</b>	<b>+19,4%</b>	<b>2 691</b>	<b>2 218</b>	<b>+21,3%</b>
SME	33	31	+6,5%	96	91	+5,5%
Autres éléments hors exploitation	23	3	n.s.	28	13	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>984</b>	<b>811</b>	<b>+21,3%</b>	<b>2 815</b>	<b>2 322</b>	<b>+21,2%</b>
Coefficient d'exploitation	61,0%	62,8%	-1,8 pt	61,1%	63,0%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)				10,7	9,7	+10,8%
ROE avant impôt				35%	32%	+3 pt

#### BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (2/3 de la Banque Privée France)

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004		IFRS 2004	9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>1 322</b>	<b>1 254</b>	<b>+5,4%</b>	<b>3 929</b>	<b>3 699</b>	<b>+6,2%</b>
Frais de gestion	-909	-877	+3,6%	-2 659	-2 578	+3,1%
<b>RBE</b>	<b>413</b>	<b>377</b>	<b>+9,5%</b>	<b>1 270</b>	<b>1 121</b>	<b>+13,3%</b>
Coût du risque	-41	-50	-18,0%	-127	-162	-21,6%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>372</b>	<b>327</b>	<b>+13,8%</b>	<b>1 143</b>	<b>959</b>	<b>+19,2%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>372</b>	<b>327</b>	<b>+13,8%</b>	<b>1 143</b>	<b>959</b>	<b>+19,2%</b>
Coefficient d'exploitation	68,8%	69,9%	-1,1 pt	67,7%	69,7%	-2,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,1	4,7	+9,0%
ROE avant impôt				30%	27%	+3 pt

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

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>1 485</b>	<b>1 265</b>	<b>+17,4%</b>	<b>4 276</b>	<b>3 727</b>	<b>+14,7%</b>
Frais de gestion	-803	-704	+14,1%	-2 352	-2 099	+12,1%
<b>RBE</b>	<b>682</b>	<b>561</b>	<b>+21,6%</b>	<b>1 924</b>	<b>1 628</b>	<b>+18,2%</b>
Coût du risque	-126	-111	+13,5%	-376	-369	+1,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>556</b>	<b>450</b>	<b>+23,6%</b>	<b>1 548</b>	<b>1 259</b>	<b>+23,0%</b>
SME	33	31	+6,5%	96	91	+5,5%
Autres éléments hors exploitation	23	3	n.s.	28	13	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>612</b>	<b>484</b>	<b>+26,4%</b>	<b>1 672</b>	<b>1 363</b>	<b>+22,7%</b>
Coefficient d'exploitation	54,1%	55,7%	-1,6 pt	55,0%	56,3%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,6	5,0	+12,4%
ROE avant impôt				39%	36%	+3 pt

**BancWest**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>480</b>	<b>390</b>	<b>+23,1%</b>	<b>1 352</b>	<b>1 147</b>	<b>+17,9%</b>
Frais de gestion	-224	-186	+20,4%	-644	-541	+19,0%
<b>RBE</b>	<b>256</b>	<b>204</b>	<b>+25,5%</b>	<b>708</b>	<b>606</b>	<b>+16,8%</b>
Coût du risque	-9	-9	+0,0%	-24	-34	-29,4%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>247</b>	<b>195</b>	<b>+26,7%</b>	<b>684</b>	<b>572</b>	<b>+19,6%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>247</b>	<b>195</b>	<b>+26,7%</b>	<b>684</b>	<b>572</b>	<b>+19,6%</b>
Coefficient d'exploitation	46,7%	47,7%	-1,0 pt	47,6%	47,2%	+0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,9	1,5	+22,4%
ROE avant impôt				49%	50%	-1 pt

**Cetelem**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>475</b>	<b>429</b>	<b>+10,7%</b>	<b>1 378</b>	<b>1 262</b>	<b>+9,2%</b>
Frais de gestion	-240	-220	+9,1%	-709	-657	+7,9%
<b>RBE</b>	<b>235</b>	<b>209</b>	<b>+12,4%</b>	<b>669</b>	<b>605</b>	<b>+10,6%</b>
Coût du risque	-113	-102	+10,8%	-315	-306	+2,9%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>122</b>	<b>107</b>	<b>+14,0%</b>	<b>354</b>	<b>299</b>	<b>+18,4%</b>
SME	32	33	-3,0%	92	89	+3,4%
Autres éléments hors exploitation	22	0	n.s.	23	6	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>176</b>	<b>140</b>	<b>+25,7%</b>	<b>469</b>	<b>394</b>	<b>+19,0%</b>
Coefficient d'exploitation	50,5%	51,3%	-0,8 pt	51,5%	52,1%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,6	1,5	+4,2%
ROE avant impôt				39%	34%	+5 pt

**ASSET MANAGEMENT AND SERVICES**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>870</b>	<b>751</b>	<b>+15,8%</b>	<b>2 565</b>	<b>2 211</b>	<b>+16,0%</b>
Frais de gestion	-582	-496	+17,3%	-1 674	-1 428	+17,2%
<b>RBE</b>	<b>288</b>	<b>255</b>	<b>+12,9%</b>	<b>891</b>	<b>783</b>	<b>+13,8%</b>
Coût du risque	-1	3	n.s.	-8	-4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>287</b>	<b>258</b>	<b>+11,2%</b>	<b>883</b>	<b>779</b>	<b>+13,4%</b>
SME	0	1	n.s.	0	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-2	0	n.s.	52	3	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>285</b>	<b>259</b>	<b>+10,0%</b>	<b>935</b>	<b>783</b>	<b>+19,4%</b>
Coefficient d'exploitation	66,9%	66,0%	+0,9 pt	65,3%	64,6%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,7	3,3	+14,7%
ROE avant impôt				33%	32%	+1 pt

**GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>453</b>	<b>384</b>	<b>+18,0%</b>	<b>1 304</b>	<b>1 126</b>	<b>+15,8%</b>
Frais de gestion	-314	-277	+13,4%	-907	-782	+16,0%
<b>RBE</b>	<b>139</b>	<b>107</b>	<b>+29,9%</b>	<b>397</b>	<b>344</b>	<b>+15,4%</b>
Coût du risque	0	2	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>139</b>	<b>109</b>	<b>+27,5%</b>	<b>397</b>	<b>344</b>	<b>+15,4%</b>
SME	0	1	n.s.	0	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	1	3	-66,7%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>138</b>	<b>110</b>	<b>+25,5%</b>	<b>398</b>	<b>348</b>	<b>+14,4%</b>
Coefficient d'exploitation	69,3%	72,1%	-2,8 pt	69,6%	69,4%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,0	1,0	+6,3%

**ASSURANCE**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>237</b>	<b>220</b>	<b>+7,7%</b>	<b>724</b>	<b>623</b>	<b>+16,2%</b>
Frais de gestion	-121	-98	+23,5%	-346	-285	+21,4%
<b>RBE</b>	<b>116</b>	<b>122</b>	<b>-4,9%</b>	<b>378</b>	<b>338</b>	<b>+11,8%</b>
Coût du risque	-1	1	n.s.	-8	-4	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>115</b>	<b>123</b>	<b>-6,5%</b>	<b>370</b>	<b>334</b>	<b>+10,8%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	0	n.s.	51	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>114</b>	<b>123</b>	<b>-7,3%</b>	<b>421</b>	<b>334</b>	<b>+26,0%</b>
Coefficient d'exploitation	51,1%	44,5%	+6,6 pt	47,8%	45,7%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,3	2,0	+12,9%

**METIER TITRES**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>180</b>	<b>147</b>	<b>+22,4%</b>	<b>537</b>	<b>462</b>	<b>+16,2%</b>
Frais de gestion	-147	-121	+21,5%	-421	-361	+16,6%
<b>RBE</b>	<b>33</b>	<b>26</b>	<b>+26,9%</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>+14,9%</b>
Coût du risque	0	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>33</b>	<b>26</b>	<b>+26,9%</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>+14,9%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	0	n.s.
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>33</b>	<b>26</b>	<b>+26,9%</b>	<b>116</b>	<b>101</b>	<b>+14,9%</b>
Coefficient d'exploitation	81,7%	82,3%	-0,6 pt	78,4%	78,1%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				0,4	0,3	+57,0%

**BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>1 688</b>	<b>1 327</b>	<b>+27,2%</b>	<b>4 822</b>	<b>4 281</b>	<b>+12,6%</b>
Frais de gestion	-968	-789	+22,7%	-2 785	-2 494	+11,7%
<b>RBE</b>	<b>720</b>	<b>538</b>	<b>+33,8%</b>	<b>2 037</b>	<b>1 787</b>	<b>+14,0%</b>
Coût du risque	49	27	+81,5%	146	-36	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>769</b>	<b>565</b>	<b>+36,1%</b>	<b>2 183</b>	<b>1 751</b>	<b>+24,7%</b>
SME	1	-4	n.s.	2	-4	n.s.
Autres éléments	-6	14	n.s.	34	42	-19,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>764</b>	<b>575</b>	<b>+32,9%</b>	<b>2 219</b>	<b>1 789</b>	<b>+24,0%</b>
Coefficient d'exploitation	57,3%	59,5%	-2,2 pt	57,8%	58,3%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				9,0	7,2	+24,9%
ROE avant impôt				33%	33%	+0 pt

**METIERS DE FINANCEMENT**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>673</b>	<b>558</b>	<b>+20,6%</b>	<b>2 022</b>	<b>1 697</b>	<b>+19,2%</b>
Frais de gestion	-286	-248	+15,3%	-826	-733	+12,7%
<b>RBE</b>	<b>387</b>	<b>310</b>	<b>+24,8%</b>	<b>1 196</b>	<b>964</b>	<b>+24,1%</b>
Coût du risque	49	28	+75,0%	146	-30	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>436</b>	<b>338</b>	<b>+29,0%</b>	<b>1 342</b>	<b>934</b>	<b>+43,7%</b>
SME	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	5	6	-16,7%	19	17	+11,8%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>441</b>	<b>344</b>	<b>+28,2%</b>	<b>1 361</b>	<b>951</b>	<b>+43,1%</b>
Coefficient d'exploitation	42,5%	44,4%	-1,9 pt	40,9%	43,2%	-2,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)				6,0	4,5	+34,9%

**CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX**

en millions d'euros	3T05	3T04	3T05 /	9M05	9M04	9M05 /
		IFRS 2004	3T04 IFRS 2004			9M04 IFRS 2004
<b>PNB</b>	<b>1 015</b>	<b>769</b>	<b>+32,0%</b>	<b>2 800</b>	<b>2 584</b>	<b>+8,4%</b>
Frais de gestion	-682	-541	+26,1%	-1 959	-1 761	+11,2%
<b>RBE</b>	<b>333</b>	<b>228</b>	<b>+46,1%</b>	<b>841</b>	<b>823</b>	<b>+2,2%</b>
Coût du risque	0	-1	n.s.	0	-6	n.s.
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>333</b>	<b>227</b>	<b>+46,7%</b>	<b>841</b>	<b>817</b>	<b>+2,9%</b>
SME	1	-4	n.s.	2	-4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-11	8	n.s.	15	25	-40,0%
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>323</b>	<b>231</b>	<b>+39,8%</b>	<b>858</b>	<b>838</b>	<b>+2,4%</b>
Coefficient d'exploitation	67,2%	70,4%	-3,2 pt	70,0%	68,2%	+1,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,0	2,7	+8,6%

**BNP PARIBAS CAPITAL**

	3T05	3T04	9M05	9M04
<i>en millions d'euros</i>		<i>IFRS 2004</i>		
<b>PNB</b>	<b>42</b>	<b>139</b>	<b>423</b>	<b>394</b>
<i>Frais de gestion</i>	-5	-8	-16	-24
<b>RBE</b>	<b>37</b>	<b>131</b>	<b>407</b>	<b>370</b>
<i>Coût du risque</i>	-1	-1	-2	2
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>36</b>	<b>130</b>	<b>405</b>	<b>372</b>
<i>SME</i>	30	69	51	150
<i>Autres éléments hors exploitation</i>	1	0	59	81
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>67</b>	<b>199</b>	<b>515</b>	<b>603</b>
<i>Fonds propres alloués (MdE)</i>			1,2	1,1

**AUTRES ACTIVITES**

	3T05	3T04	9M05	9M04
<i>en millions d'euros</i>		<i>IFRS 2004</i>		
<b>PNB</b>	<b>51</b>	<b>3</b>	<b>217</b>	<b>202</b>
<i>Frais de gestion</i>	-95	-105	-214	-207
<b>RBE</b>	<b>-44</b>	<b>-102</b>	<b>3</b>	<b>-5</b>
<i>Coût du risque</i>	15	14	50	-12
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-29</b>	<b>-88</b>	<b>53</b>	<b>-17</b>
<i>SME</i>	20	22	111	75
<i>Autres éléments hors exploitation</i>	-7	-16	-48	-80
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-16</b>	<b>-82</b>	<b>116</b>	<b>-22</b>

**SOMMAIRE**

<b>RESULTATS AU 30 SEPTEMBRE 2005.....</b>	<b>1</b>
<b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....</b>	<b>8</b>
<b>RESULTATS PAR POLES AU 3<sup>ÈME</sup> TRIMESTRE 2005.....</b>	<b>9</b>
<b>RESULTATS PAR POLES – 9 MOIS 2005 .....</b>	<b>10</b>
<b>BANQUE DE DETAIL.....</b>	<b>11</b>
<b>BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE .....</b>	<b>12</b>
<b>SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DÉTAIL À L’INTERNATIONAL .....</b>	<b>14</b>
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES.....</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>BANQUE DE FINANCEMENT ET D’INVESTISSEMENT .....</b>	<b>20</b>
<b>METIERS DE FINANCEMENT .....</b>	<b>20</b>
<b>CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX.....</b>	<b>21</b>
<b>BNP PARIBAS CAPITAL .....</b>	<b>22</b>
<b>GROUPE BNP PARIBAS .....</b>	<b>22</b>
<b>COMPARAISONS 3T05 IFRS-EU / 3T04 IFRS 2004 ET 9M05 IFRS-EU / 9M04 IFRS 2004.....</b>	<b>24</b>