

Paris, le 12 mai 2005,

Résultats au 1^{er} trimestre 2005

FORTE HAUSSE DES REVENUS ET DES RESULTATS :

PRODUIT NET BANCAIRE : 5,6 MD€ (+ 19,3 % *)

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 1,7 MD€ (+ 56,4 % *)

**FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE
DANS TOUS LES DOMAINES D'ACTIVITE :**

BDDF :

**Accélération de la croissance des revenus sur une tendance proche de
+ 5 % grâce aux nouveaux dispositifs de développement commercial**

SFDI :

**Forte hausse des revenus (+ 13 %) :
Une croissance organique soutenue (+ 6 %), renforcée par des acquisitions
Montée en puissance de nouveaux relais de croissance
dans des pays émergents**

AMS :

**Forte hausse des revenus (+ 17 %) :
Une croissance organique supérieure à 10 % accélérée par les acquisitions
Très bon niveau de collecte d'actifs financiers**

BFI :

**Une des meilleures performances de l'industrie :
Revenus + 10 %, résultat avant impôt + 35 %
Un positionnement de premier plan dans les métiers à haute technicité**

** 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 premier trimestre 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 premier trimestre 2004. Ces simulations ne sont pas auditées. Les résultats du premier trimestre 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 des premier et quatrième trimestres 2004.*

Le 11 mai 2005, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la Présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le premier trimestre de l'année.

DES RESULTATS EN FORTE CROISSANCE.

BNP Paribas développe sa dynamique de croissance et réalise un produit net bancaire trimestriel de 5 603 millions d'euros, en hausse de 19,3 % par rapport à celui du premier trimestre 2004. Hors BNP Paribas Capital ¹, la croissance du produit net bancaire s'établit à + 13,7 %. Cette vive hausse résulte de la combinaison d'une croissance organique vigoureuse depuis début 2004 et de la politique d'acquisitions ciblées menée par le groupe (les acquisitions réalisées en 2004 contribuent pour 140 millions d'euros aux revenus, soit trois points de croissance).

L'évolution des frais de gestion s'inscrit dans cette dynamique de croissance tout en restant maîtrisée : + 8,6 % par rapport au premier trimestre 2004 (+ 5,2 % à taux de change et périmètre constants). Depuis le début 2005, le groupe a notamment recruté 2 400 personnes dans le monde dont 1 200 en France.

Le résultat brut d'exploitation atteint ainsi 2 460 millions d'euros, en hausse de 36,5 % par rapport au premier trimestre 2004 (+ 21,9 % hors BNP Paribas Capital ¹). Le coefficient d'exploitation, à 59,8 % hors BNP Paribas Capital ¹, est amélioré de 2,7 points et confirme la position très compétitive du groupe dans la zone euro.

La charge de provisionnement (103 millions d'euros) est inférieure de 62,4 % à celle du premier trimestre 2004, dans un environnement de risque de crédit toujours très favorable.

Le résultat net part du groupe, à 1 720 millions d'euros, est en hausse de 56,4 % par rapport à celui du premier trimestre 2004 (+ 57,8 % à périmètre et taux de change constants).

La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 23,8 %. Le ratio international de solvabilité « tier one » est estimé à 7,4 % au 31 mars 2005.

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

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 ² le produit net bancaire (1 350 millions d'euros) est en hausse de 8,6 % par rapport au premier trimestre 2004. La marge d'intérêt progresse de 10,6 % à 785 millions d'euros et les commissions de 6,0 % à 565 millions d'euros, du fait de la progression des commissions liées à l'épargne financière (+ 8,4 %). Au-delà de la plus grande volatilité que les normes comptables IFRS introduisent dans la variation de la marge d'intérêt, le développement des fonds de commerce dans de bonnes conditions de rentabilité conduit à une tendance de croissance du produit net bancaire du réseau France proche de + 5 %, contre + 4 % en 2004 et + 3 % en 2003.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 3,4 %) permet au résultat brut d'exploitation de progresser fortement (+ 20,4 % par rapport au premier trimestre 2004). Le coût du risque baisse d'un tiers à 44 M€.

¹ Selon les normes IFRS, les plus-values réalisées sur les participations, notamment de « private equity » figurent dans le produit net bancaire. BNP Paribas Capital ayant dégagé ce trimestre un montant de plus-values élevé, significativement supérieur à celui du premier trimestre 2004, il est pertinent d'analyser la variation du produit net bancaire, du résultat brut d'exploitation et du coefficient d'exploitation hors BNP Paribas Capital.

² Avec 100 % de la banque privée en France.

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 32,8 % à 389 millions d'euros.

Grâce à l'entrée en phase opérationnelle, depuis un à deux ans, de nouveaux dispositifs innovants et performants centrés sur la satisfaction de chacune des clientèles du réseau, le pôle obtient de très bonnes performances commerciales dans tous les domaines, tout en maintenant ses exigences en matière de rentabilité et de qualité des risques.

Il continue d'assurer une forte hausse des encours de crédits aux **particuliers** (+ 19,5 % par rapport au premier trimestre 2004) et de la collecte d'épargne, notamment en assurance vie, et gagne ainsi des parts de marché. L'accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers s'accélère (+ 36 000 contre + 28 400 au premier trimestre 2004).

Les encours de crédit aux **entreprises** progressent aussi plus rapidement que la moyenne du marché : + 12,9 % par rapport au premier trimestre 2004, avec une marge stable. Les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée aux entreprises se développent rapidement.

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

Les revenus du pôle SFDI progressent de 13,1 % à 1 357 millions d'euros sous l'effet d'une croissance organique soutenue (+ 6 % à périmètre et change constants) et des acquisitions réalisées en 2004, particulièrement aux Etats-Unis. Les frais de gestion augmentent moins rapidement (+ 12,4 %, soit + 3 % à périmètre et change constants), si bien que le résultat brut d'exploitation est en hausse de 13,9 % à 597 millions d'euros et le coefficient d'exploitation amélioré de 0,3 point à 56,0 %.

Le coût du risque marque une baisse de 7,6 % à 133 millions d'euros et le résultat avant impôt du pôle atteint 492 millions d'euros (+19,1 %).

BancWest améliore son résultat avant impôt de 8,2 %. Elle bénéficie de l'intégration de Community First et de Union Safe Deposit, deux banques de l'ouest américain acquises en novembre 2004. Cette intégration se déroule rapidement et va dégager les synergies attendues au cours de l'année (50 millions de dollars pour les synergies de coûts).

Cetelem poursuit sa forte dynamique de développement et son résultat avant impôt est en hausse de 16,0 % par rapport au premier trimestre 2004. Le produit net bancaire augmente de 9,2 % avec une croissance des encours de + 10,1 % par rapport au premier trimestre 2004, notamment du fait de la vive croissance hors de France (+ 15,4 %). La hausse des frais de gestion est maîtrisée (+ 7,9 %) et le coût du risque en baisse (- 2,8 %).

Cette dynamique sera notamment alimentée par l'acquisition en cours de Credisson, n° 2 du crédit à la consommation en Roumanie.

Arval, BNP Paribas Lease Group et UCB poursuivent leur rapide croissance en Europe. Ensemble, ils représentent un encours de 43 milliards d'euros (+ 17 % en un an), un produit net bancaire de 318 millions d'euros (+ 14,8 % par rapport au premier trimestre 2004) et un résultat avant impôt de 117 millions d'euros (+ 27,2 % par rapport au premier trimestre 2004).

Les activités sur les **marchés émergents et outre mer** enregistrent une vive progression des revenus (+ 17,3 % à 163 millions d'euros) et du résultat avant impôt (+ 33,3 % à 52 millions d'euros). L'acquisition de Türk Ekonomi Bankasi, réalisée le 11 février dernier, et les ouvertures dans le Golfe et au Maghreb au cours de l'année constituent des facteurs supplémentaires de croissance future autour du bassin méditerranéen, tant pour les activités du pôle que pour les ventes croisées des autres métiers du groupe.

2 – Asset Management and Services (AMS)

Le pôle d'activité AMS accroît son produit net bancaire de 17,0 % par rapport au premier trimestre 2004, à 813 millions d'euros. Cette évolution résulte pour partie de la croissance externe, avec notamment l'acquisition d'Atis Real en 2004. A périmètre et taux de change constants, la hausse du produit net bancaire reste vive : + 10,9 %.

Les frais de gestion sont contenus (+ 7,9 % à périmètre et taux de change constants), si bien que le résultat avant impôt (275 millions d'euros) progresse fortement : + 18,7 % à périmètre et taux de change constants.

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 31 mars 2005 à 361,4 milliards d'euros (308,8 milliards d'euros hors effet des ventes croisées entre les métiers), soit une croissance de 18,3 milliards d'euros (respectivement 16,7 milliards d'euros) par rapport au 31 décembre 2004. Cette vive hausse provient notamment d'une collecte nette record au premier trimestre : 9,8 milliards d'euros (8,8 milliards d'euros hors ventes croisées, plus du double du premier trimestre 2004), soit un taux de collecte annualisé de 11,4 % des actifs gérés.

La gestion institutionnelle et privée est à l'origine de la plus grande part de cette collecte (8 milliards d'euros). Elle développe activement des activités de gestion à forte technicité, comme les fonds alternatifs, structurés ou indexés (« trackers »). Son développement en Europe se poursuit avec l'acquisition en cours de Nachenius Tjeenk & Co, banque privée aux Pays-Bas. Le résultat brut d'exploitation progresse de 14,2 % à périmètre et taux de change constants.

L'assurance poursuit la très rapide croissance déjà observée sur 2004. Au premier trimestre 2005, ce métier a collecté un montant record en épargne individuelle en France. La collecte d'épargne hors de France est en hausse encore plus forte (+ 24 %) par rapport au premier trimestre 2004, notamment grâce aux implantations en Asie (Corée du Sud, Taiwan). La collecte en prévoyance progresse de 9 %. Au total, le résultat brut d'exploitation est en hausse de 20 % par rapport au premier trimestre 2004.

Le métier titres connaît un développement commercial soutenu, tant en conservation globale qu'en administration de fonds. Les actifs en conservation atteignent 2 621 milliards d'euros (+ 15 % par rapport au 31 mars 2004). Le produit net bancaire augmente de 11,3 % par rapport au premier trimestre 2004 et le résultat brut d'exploitation de 6,3 %.

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

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 1 566 millions d'euros, supérieur de 9,9 % à celui du premier trimestre 2004.

Par rapport à ce même trimestre, la hausse des frais de gestion est limitée à 6,9 %, si bien que le résultat brut d'exploitation progresse de 14,4 % à 653 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du pôle, à 58,3 %, est au meilleur niveau pour ce type d'activité dans le monde.

Les reprises de provisions sur certains dossiers, notamment aux Etats-Unis, ont excédé, ce trimestre, de + 47 millions d'euros, les faibles dotations nouvelles, alors qu'au premier trimestre 2004, une dotation nette de 52 millions d'euros avait été constituée.

Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 35,3 %, à 716 millions d'euros.

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

Cette forte position concurrentielle se traduit dans les classements établis par les organismes spécialisés (*Thomson Financial, Dealogic*) : BNP Paribas est par exemple n° 1 mondial pour les financements de projet comme pour les emprunts d'état en euro ; n° 2 mondial pour les crédits syndiqués sur les pays émergents, les émissions obligataires d'entreprises en euro, les financements structurés en euro ; n° 1 en Europe pour les financements à effet de levier et les crédits syndiqués.

Outre ces classements, de nombreuses distinctions récentes soulignent la capacité du groupe à structurer et placer des produits à haute technicité adaptés aux besoins des clients : BNP Paribas est notamment « Aircraft Finance House of the Year » (*Jane's Transport Finance*), « Crude Oil House of the Year » (*Energy Risk Magazine*), « Best Provider of interest rate options » (*Corporate Finance*

Magazine), « Best Equity Derivatives Provider » (*Global Finance Magazine*), « Best Arranger of Acquisition Financing » (*Euroweek*), « N° 1 for Investment Grade Credit Research » (*sondage Euromoney*).

Au premier trimestre 2005, **les métiers de conseil et de marchés de capitaux** accroissent leur produit net bancaire de 8,3 % par rapport au premier trimestre 2004, du fait de très bonnes performances des activités de « fixed income », tandis que les dérivés d'actions réussissent à maintenir leur haut niveau de revenus malgré un contexte de volatilité historiquement basse. Les risques de marché restent à un niveau faible.

Les métiers de financement dégagent un produit net bancaire encore supérieur au niveau particulièrement élevé du premier trimestre 2004 (+ 12,4 %). Tant les financements structurés que les activités spécialisées dans l'énergie et les matières premières, le projet et l'export contribuent à cette performance.

BNP Paribas Capital

Le résultat trimestriel avant impôt de BNP Paribas Capital s'élève à 377 millions d'euros contre 182 millions au premier trimestre 2004.

Dans le cadre de la stratégie de réduction optimisée de son portefeuille d'investissements directs, BNP Paribas Capital a notamment cédé, au cours du trimestre, le solde de sa participation dans Eiffage.

La valeur estimative du portefeuille est ramenée à 3,3 milliards d'euros, dont 1,1 milliard d'euros de plus-values latentes (1,3 milliard d'euros au 31 décembre 2004).



Le conseil d'administration a décidé de lancer un programme complémentaire de rachat d'actions en 2005 pour un montant de 600 millions d'euros.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « La forte progression des revenus de BNP Paribas au premier trimestre a été supérieure à celle du marché dans de très nombreux métiers. Elle traduit la dynamique de croissance organique, renforcée par la politique d'acquisitions ciblées, qui caractérise le groupe. Elle s'accompagne d'une hausse des résultats encore plus élevée.

Avec des équipes très mobilisées, un positionnement de premier plan et des parts de marché en croissance, BNP Paribas est en mesure de tirer le meilleur parti de son potentiel de développement et de création de valeur dans ses diverses activités ».

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
Produit net bancaire	5 603	+19,3%	+17,3%
Frais de gestion	-3 143	+8,6%	-2,1%
Résultat brut d'exploitation	2 460	+36,5%	+57,1%
Coût du risque	-103	-62,4%	-26,4%
Résultat d'exploitation	2 357	+54,3%	+65,3%
Sociétés mises en équivalence	73	-14,1%	-22,3%
Eléments exceptionnels	13	-68,3%	+30,0%
Total éléments hors exploitation	86	-31,7%	-17,3%
Résultat avant impôt	2 443	+47,7%	+59,7%
Impôt	-619	+41,3%	+89,3%
Intérêts minoritaires	-104	-10,3%	-11,1%
Résultat net part du groupe	1 720	+56,4%	+58,4%
Coefficient d'exploitation	56,1%	-5,5 pt	-11,1 pt
Coefficient d'exploitation hors BNP Paribas Capital	59,8%	-2,7 pt	-7,6 pt
ROE après impôt	23,8%	+7,0 pt	

Variations à taux de change et périmètre constants	1T05 / 1T04 IFRS-EU
Produit net bancaire	+17,6%
Frais de gestion	+5,2%
Résultat brut d'exploitation	+37,9%
Coût du risque	-62,5%
Résultat d'exploitation	+56,2%
Résultat avant impôt	+49,0%
Résultat net part du groupe	+57,8%

Variations calculées par rapport aux résultats du 1T04 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 20 à 23 où figurent les variations calculées par rapport aux résultats du 1T04 en IFRS 2004 (hors IAS 32, 39 et IFRS 4).

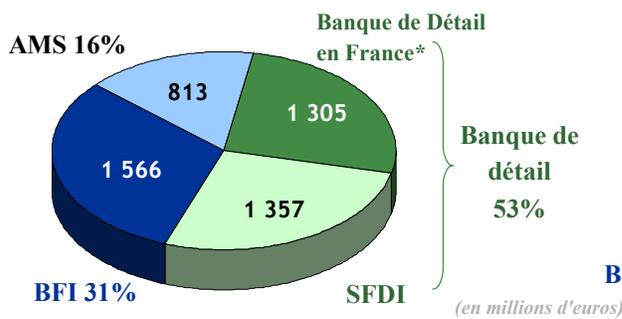
RESULTATS PAR POLES AU 1^{ER} TRIMESTRE 2005

en millions d'euros	Banque de			BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
PNB	2 662	813	1 566	357	205	5 603	
Var/1T04 IFRS-EU	+10,7%	+17,0%	+9,9%	n.s.	n.s.	+19,3%	
Var/4T04 IFRS-EU	+5,7%	-0,2%	+14,4%	n.s.	n.s.	+17,3%	
Frais de gestion	-1 632	-536	-913	-6	-56	-3 143	
Var/1T04 IFRS-EU	+7,3%	+19,9%	+6,9%	-33,3%	-9,7%	+8,6%	
Var/4T04 IFRS-EU	-0,2%	-2,5%	+5,3%	-14,3%	-62,7%	-2,1%	
RBE	1 030	277	653	351	149	2 460	
Var/1T04 IFRS-EU	+16,6%	+11,7%	+14,4%	n.s.	n.s.	+36,5%	
Var/4T04 IFRS-EU	+16,6%	+4,5%	+30,1%	n.s.	n.s.	+57,1%	
Coût du risque	-177	-3	47	0	30	-103	
Var/1T04 IFRS-EU	-15,7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-62,4%	
Var/4T04 IFRS-EU	+2,3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-26,4%	
Résultat d'exploitation	853	274	700	351	179	2 357	
Var/1T04 IFRS-EU	+26,7%	+12,8%	+34,9%	n.s.	n.s.	+54,3%	
Var/4T04 IFRS-EU	+20,1%	+4,2%	+47,1%	n.s.	n.s.	+65,3%	
SME	26	0	2	19	26	73	
Autres éléments	2	1	14	7	-11	13	
Résultat avant impôt	881	275	716	377	194	2 443	
Var/1T04 IFRS-EU	+24,8%	+13,6%	+35,3%	n.s.	n.s.	+47,7%	
Var/4T04 IFRS-EU	+18,3%	+2,2%	+45,8%	n.s.	n.s.	+59,7%	

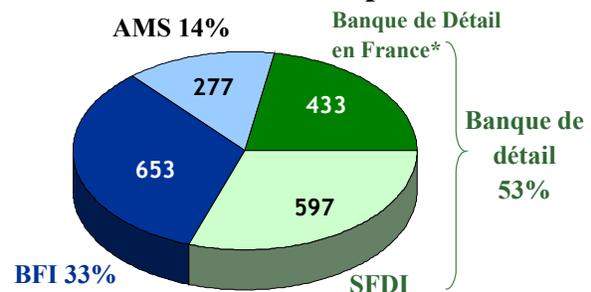
en millions d'euros	Banque de			BNP Paribas		Autres	Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
PNB	2 662	813	1 566	357	205	5 603	
1T04 IFRS-EU	2 404	695	1 425	81	90	4 695	
4T04 IFRS-EU	2 519	815	1 369	24	49	4 776	
Frais de gestion	-1 632	-536	-913	-6	-56	-3 143	
1T04 IFRS-EU	-1 521	-447	-854	-9	-62	-2 893	
4T04 IFRS-EU	-1 636	-550	-867	-7	-150	-3 210	
RBE	1 030	277	653	351	149	2 460	
1T04 IFRS-EU	883	248	571	72	28	1 802	
4T04 IFRS-EU	883	265	502	17	-101	1 566	
Coût du risque	-177	-3	47	0	30	-103	
1T04 IFRS-EU	-210	-5	-52	2	-9	-274	
4T04 IFRS-EU	-173	-2	-26	-2	63	-140	
Résultat d'exploitation	853	274	700	351	179	2 357	
1T04 IFRS-EU	673	243	519	74	19	1 528	
4T04 IFRS-EU	710	263	476	15	-38	1 426	
SME	26	0	2	19	26	73	
1T04 IFRS-EU	25	-1	3	39	19	85	
4T04 IFRS-EU	32	2	-1	40	21	94	
Autres éléments	2	1	14	7	-11	13	
1T04 IFRS-EU	8	0	7	69	-43	41	
4T04 IFRS-EU	3	4	16	1	-14	10	
Résultat avant impôt	881	275	716	377	194	2 443	
1T04 IFRS-EU	706	242	529	182	-5	1 654	
4T04 IFRS-EU	745	269	491	56	-31	1 530	
Intérêts minoritaires	-13	0	-2	-2	-87	-104	
Impôt						-619	
Résultat net part du groupe						1 720	

TRES FORTE DYNAMIQUE DANS TOUS LES POLES

Produit Net Bancaire



Résultat brut d'exploitation

Evolution du PNB
1T05/1T04 IFRS-EU

Banque de Détail :	+10,7%
AMS :	+17,0%
BFI :	+9,9%

Evolution du résultat brut d'exploitation
1T05/1T04 IFRS-EU

Banque de Détail :	+16,6%
AMS :	+11,7%
BFI :	+14,4%

* incluant 2/3 de la Banque Privée en France

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	2 662	+10,7%	+5,7%
Frais de gestion	-1 632	+7,3%	-0,2%
RBE	1 030	+16,6%	+16,6%
Coût du risque	-177	-15,7%	+2,3%
Résultat d'exploitation	853	+26,7%	+20,1%
SME	26	+4,0%	-18,8%
Autres éléments	2	-75,0%	-33,3%
Résultat avant impôt	881	+24,8%	+18,3%
Coefficient d'exploitation	61,3%	-2,0 pt	-3,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	10,3	+9,3%	
ROE avant impôt	34%	+4 pt	

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE*

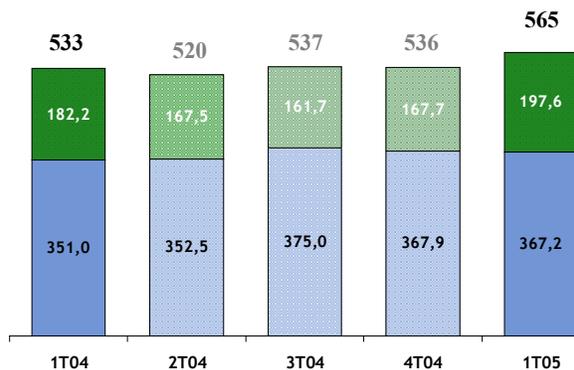
en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	1 350	+8,6%	+5,8%
<i>dont Commissions</i>	565	+6,0%	+5,4%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	785	+10,6%	+6,1%
Frais de gestion	-895	+3,4%	+0,0%
RBE	455	+20,4%	+19,4%
Coût du risque	-44	-33,3%	-44,3%
Résultat d'exploitation	411	+31,7%	+36,1%
Éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	411	+31,7%	+36,1%
Résultat attribuable à AMS	-22	+15,8%	+37,5%
Résultat avant impôt de BDDF	389	+32,8%	+36,0%
Coefficient d'ex ploitation	66,3%	-3,3 pt	-3,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,0	+8,5%	
ROE avant impôt	31%	+6 pt	

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

- Excellente performance des revenus : effet de l'accélération du développement des fonds de commerce en 2004
 - très forte activité commerciale au 1T05
 - ◆ commissions : progression due notamment aux opérations boursières et financières (+8,4% /1T04)
 - ◆ marge d'intérêt : plus forte volatilité trimestrielle due aux IFRS
 - tendance de croissance du PNB proche de +5% (+4% en 2004 et +3% en 2003)
- Maîtrise des frais de gestion
- Baisse du coût du risque sur AMP : 23 bp au 1T05 contre 39 bp en 2004

COMMISSIONS

En millions d'euros



Variation 1T05/1T04

Commissions : +6,0%

Opérations boursières et financières : +8,4%

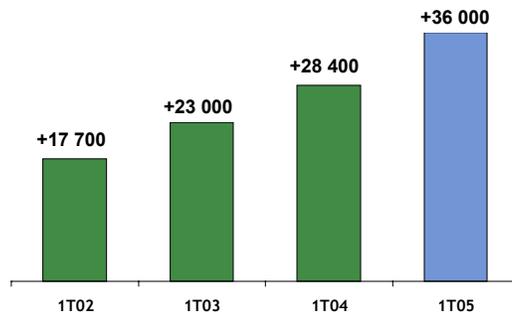
Autres opérations bancaires : +4,6%

Incluant 100% de la Banque Privée en France
Modification de l'historique 2004 selon les normes IFRS-EU

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 1T05	Variation 1an 1T05/1T04	Variation 1 trim. 1T05/4T04
CREDITS (1)			
Total crédits bruts	83,8	+15,4%	+3,3%
Particuliers	41,9	+19,5%	+4,1%
Dont Immobilier	35,1	+22,2%	+4,7%
Dont Consommation	6,8	+7,3%	+1,1%
Entreprises	38,7	+12,9%	+2,4%
DEPOTS (1)	75,9	+5,2%	+1,9%
Dépôts à vue	31,0	+5,2%	+0,6%
Comptes d'épargne	37,6	+7,0%	+4,0%
Dépôts à taux de marché	7,3	-3,5%	-2,8%
FONDS SOUS GESTION (2)			
Assurance-vie	41,9	+12,6%	+4,1%
OPCVM (3)	60,0	+1,8%	+2,2%

(1) Encours moyens en trésorerie (2) Encours de fin de période
(3) Non compris OPCVM de droit luxembourgeois (PARVEST)

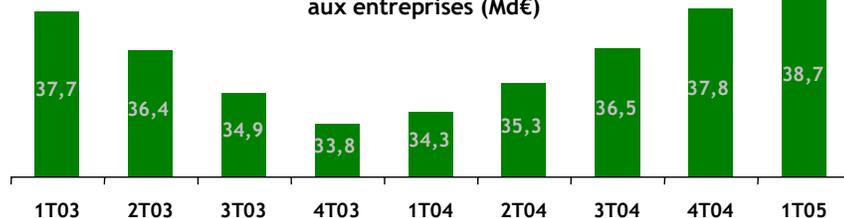
PARTICULIERS :**ACCROISSEMENT DU NOMBRE DE COMPTES A VUE DE PARTICULIERS****Conquête de nouveaux clients**

- Dynamique du crédit immobilier
 - ◆ Apports de nouveaux clients de rentabilité très supérieure à la moyenne des autres nouveaux clients
- Performance du dispositif « jeunes »
 - ◆ nouvelles initiatives et partenariats innovants (Sony PlayStation, printemps du cinéma...)

- Crédits immobiliers : encours +22,2% / 1T04 (part de marché ⁽¹⁾ accrue de 60pb /1T04)
 - plein effet des mesures d'amélioration de l'organisation commerciale et des standards de qualité dans la mise en œuvre
 - tarification dans la moyenne du marché⁽²⁾
- Crédits à la consommation : encours +7,3% / 1T04 (part de marché⁽¹⁾ accrue de 25pb / 1T04)
- Collecte d'épargne : très bonnes performances
 - assurance vie : collecte record au 1T05 (1,9 Md€, +19,9% / 1T04, part de marché accrue de 40pb /1T04⁽¹⁾)
 - OPCVM MLT: collecte en hausse de 30,8% / 1T04
 - comptes d'épargne : encours +7,0% /1T04

(1) Sources : statistiques mensuelles Banque de France, FFSA

(2) Comme plus généralement pour le service bancaire aux particuliers (sources : Le Monde enquête janvier 2005; Institut National de la Consommation enquête mars 2005)

ENTREPRISES :**Encours de crédit aux entreprises (Md€)**

- Progression des encours supérieure à la moyenne du marché au cours du trimestre : +12,9% / 1T04, avec les mêmes exigences de rentabilité et de qualité du risque
- Développement des ventes croisées sur tous les métiers

Revenus /1T04

 - ◆ Financements structurés : x2
 - ◆ Corporate Finance : x3
 - ◆ Produits dérivés : +70%
 - ◆ Affacturage : +40%
 - ◆ Crédit bail mobilier : +15%

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	1 357	+13,1%	+5,9%
Frais de gestion	-760	+12,4%	-0,5%
RBE	597	+13,9%	+15,3%
Coût du risque	-133	-7,6%	+41,5%
Résultat d'exploitation	464	+22,1%	+9,4%
SME	26	+4,0%	-18,8%
Autres éléments	2	-75,0%	-33,3%
Résultat avant impôt	492	+19,1%	+7,2%
Coefficient d'exploitation	56,0%	-0,3 pt	-3,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,4	+10,0%	
ROE avant impôt	37%	+3 pt	

- Résultat avant impôt : +19,1% /1T04
 - revenus : +13,1%
 - ◆ croissance organique soutenue : +6% à périmètre et change constants
 - ◆ effets des acquisitions réalisées en 2004, notamment aux Etats-Unis
 - frais de gestion maîtrisés : +3% à périmètre et change constants
 - coût du risque en baisse

BANCWEST

Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	418	+12,7%	+2,5%
Frais de gestion	-208	+20,9%	-7,1%
RBE	210	+5,5%	+14,1%
Coût du risque	-11	-31,3%	n.s.
Résultat d'exploitation	199	+8,7%	+12,4%
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	-1	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	198	+8,2%	+11,9%
Coefficient d'exploitation	49,8%	+3,4 pt	-5,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,7	+18,3%	
ROE avant impôt	46%	-4 pt	

- Résultat avant impôt : +8,2% /1T04
- Intégration de Community First et Union Safe Deposit en ligne avec le calendrier prévu :
 - migrations informatiques achevées dès janvier 2005 en moins de 3 mois
 - frais exceptionnels d'intégration concentrés sur 4T04 et 1T05
 - synergies confirmées (50 MUSD d'économies en 2005)
- Marge d'intermédiation : 3,83% 1T05 (-27bp/1T04) mais stabilisation attendue autour de niveau
- Ratio NPLs/Loans de 0,45%, stable / 31 décembre 2004

CETELEM

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	451	+9,2%	+6,6%
Frais de gestion	-231	+7,9%	-0,4%
RBE	220	+10,6%	+15,2%
Coût du risque	-106	-2,8%	+14,0%
Résultat d'exploitation	114	+26,7%	+16,3%
SME	24	+4,3%	-22,6%
Autres éléments	0	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	138	+16,0%	+7,0%
Coefficient d'exploitation	51,2%	-0,6 pt	-3,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	+2,1%	
ROE avant impôt	36%	+4 pt	

- PNB : +9,2%, résultat avant impôt : +16% /1T04
- Très bonnes performances à l'international
- Croissance maîtrisée des frais de gestion
- Bon contrôle des risques
- Acquisition en avril 2005 de Credisson*, n°2 du crédit à la consommation en Roumanie

**soumis à l'autorisation des autorités réglementaires*

SERVICES FINANCIERS, HORS CREDIT A LA CONSOMMATION : UN ENSEMBLE EUROPEEN EN CROISSANCE RAPIDE



- Encours : plus de 43 milliards d'euros au 31.03.05, +17% sur un an
- Forte progression des revenus et des résultats /1T04:
 - PNB : 318 M€, +14,8%
 - Résultat avant impôt : 117 M€, +27,2%

MARCHES EMERGENTS

- Forte progression des revenus et des résultats :
 - PNB : 163 M€, +17,3%
 - Résultat avant impôt : 52 M€, +33,3%
- Acquisition de 50 % de Türk Ekonomi Bankasi finalisée le 11 février 2005
 - une plate-forme de développement des activités de détail en Turquie
 - fortes opportunités de synergies de revenus avec les autres activités du groupe (AMS, BFI, commerce intra méditerranéen)
- Poursuite d'un développement rapide en Afrique du Nord et dans les pays du Golfe
 - ouverture opérationnelle au Koweït au 1T05
 - ouvertures d'agences prévues en 2005 : 41 au Maghreb et 10 en Egypte
 - ◆ augmentation de 23% du réseau d'agences dans ces pays

SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	mars-05	déc-04	Variation 1 trim /déc-04	mars-04	Variation 1 an /mars-04
Cetelem (1)	32,4	32,2	+0,7%	29,4	+10,1%
France	19,1	19,2	-0,5%	17,9	+6,7%
Hors France	13,3	13,0	+2,5%	11,5	+15,4%
BNP Paribas Lease Group MT (2)	14,7	14,8	-1,1%	15,8	-7,1%
France	10,8	11,1	-2,2%	12,4	-13,0%
Europe (hors France)	3,9	3,8	+2,3%	3,4	+14,9%
UCB Particuliers (2,3)	23,7	20,2	+17,3%	16,5	+43,5%
France Particuliers	14,0	11,2	+25,0%	9,3	+50,7%
Europe (hors France)	9,7	9,0	+7,8%	7,2	+34,3%
Location Longue Durée avec services (4)	5,3	5,2	+2,0%	4,9	+8,6%
France	1,8	1,7	+1,5%	1,6	+10,1%
Europe (hors France)	3,5	3,5	+2,2%	3,3	+7,9%
ARVAL					
Total véhicules gérés (en milliers)	601	602	-0,2%	611	-1,7%
dont parc financé	439	433	+1,3%	411	+6,7%

(1) Intégration du partenariat avec BDDF depuis le 30.06.04.

(2) Transfert des encours de BNP Paribas Invest Immo de BPLG vers UCB au 31.12.04.

(3) Intégration des encours d'Abbey National France au 31 mars 2005 (2,4 Mds€). Les encours d'UCB progressent de +5,2% à périmètre constant / 31 décembre 2004.

(4) Estimations. Historique 2004 retraité en application d'IAS 17.

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

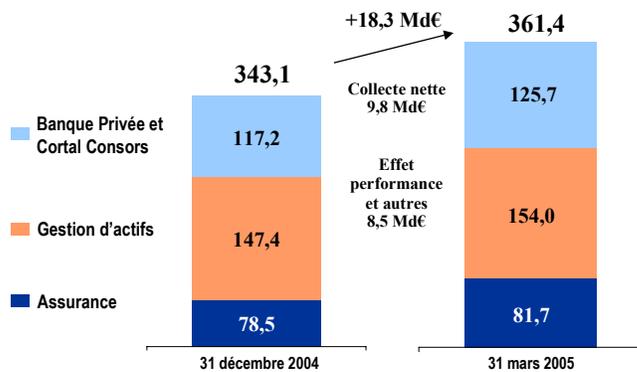
en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	813	+17,0%	-0,2%
Frais de gestion	-536	+19,9%	-2,5%
RBE	277	+11,7%	+4,5%
Coût du risque	-3	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	274	+12,8%	+4,2%
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	1	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	275	+13,6%	+2,2%
Coefficient d'exploitation	65,9%	+1,6 pt	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,5	+13,3%	
ROE avant impôt	31%	+0 pt	

- Forte croissance organique dans tous les métiers / 1T04
 - revenus : +10,9% à périmètre* et taux de change constants
 - frais de gestion : +7,9% à périmètre* et taux de change constants
- Résultat avant impôt : +18,7% / 1T04 à périmètre* et taux de change constants/ 1T04

*Effet périmètre lié principalement à l'acquisition d'Atis Real au 1/4/2004

FORTE CROISSANCE DES ACTIFS SOUS GESTION

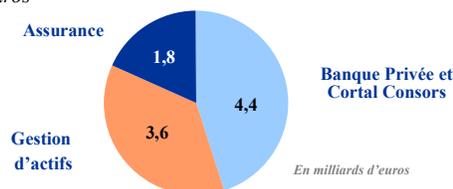
En milliards d'euros



Total des actifs sous gestion hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS :
308,8 Md€ au 31 mars 2005
contre 292,1 Md€ au 31 décembre 2004

COLLECTE NETTE* AU 1T05 : 9,8 MD€, SOIT 11,4 %** DES ACTIFS SOUS GESTION

En milliards d'euros



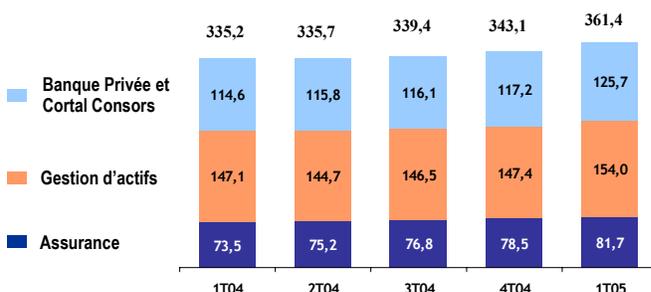
* y compris ventes croisées entre les métiers du pôle AMS ** taux annualisé

Très bonne performance dans tous les métiers, notamment auprès de la clientèle institutionnelle

Collecte nette hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS :
8,8 Md€ contre 4,3 Md€ au 1T04

TOTAL DES ACTIFS SOUS GESTION

En milliards d'euros

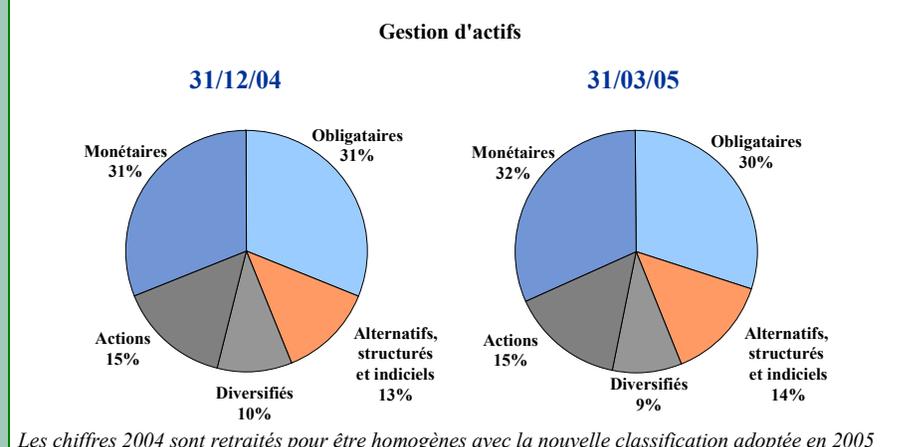


GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

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

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	409	+18,2%	-4,2%
Frais de gestion	-292	+24,3%	-7,6%
RBE	117	+5,4%	+5,4%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	117	+9,3%	+7,3%
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	1	n.s.	-75,0%
Résultat avant impôt	118	+11,3%	+2,6%
Coefficient d'exploitation	71,4%	+3,5 pt	-2,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,0	+8%	

- Très bonnes performances en collecte nette : 8 Md€ au 1T05
- Croissance soutenue de la gestion à forte technicité
 - gestion alternative et structurée : 21,0 Md€ d'actifs gérés au 31/03/05 contre 19,5 Md€ au 31/12/04
 - lancement d'une offre de "trackers" en partenariat avec AXA IM
- Poursuite du développement international
 - Acquisition* de Nachenius Tjeenk & Co en banque privée aux Pays-Bas (actifs gérés : 1,3 Md€)
**soumis à l'autorisation des autorités réglementaires*
- RBE : +14,2% à périmètre** et change constants
***Effet périmètre lié principalement à l'acquisition d'Atis Real au 1/4/2004*

GESTION D'ACTIFS – VENTILATION DES ACTIFS GERES

ASSURANCE

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	237	+19,1%	-1,7%
Frais de gestion	-111	+18,1%	-0,9%
RBE	126	+20,0%	-2,3%
Coût du risque	-3	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	123	+18,3%	-4,7%
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	0	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	123	+18,3%	-4,7%
Coefficient d'exploitation	46,8%	-0,4 pt	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,1	+9%	

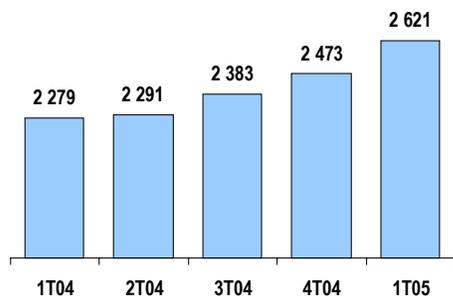
- Forte croissance des résultats
 - PNB : +19,1%
 - RBE : +20,0%
- Production en hausse de 13% / 1T04
 - trimestre record en épargne individuelle en France et très bonne performance des unités de compte (30% de la collecte en France au 1T05 contre 26% pour le marché)
 - forte hausse de la collecte d'épargne hors de France (+24%), notamment en Asie (Corée du Sud et Taiwan)
 - prévoyance : production en hausse de 9%

METIER TITRES

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	167	+11,3%	+13,6%
Frais de gestion	-133	+12,7%	+9,0%
RBE	34	+6,3%	+36,0%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	34	+6,3%	+36,0%
SME	0	n.s.	n.s.
Autres éléments	0	n.s.	n.s.
Résultat avant impôt	34	+6,3%	+36,0%
Coefficient d'exploitation	79,6%	+0,9 pt	-3,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,3	+87,5%	

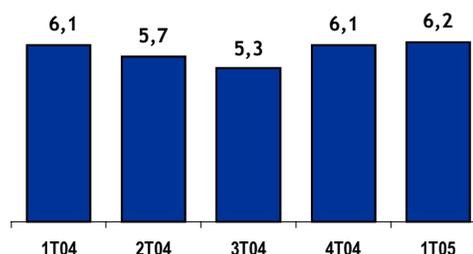
ACTIFS EN CONSERVATION (fin de période)

En milliards d'euros



NOMBRE DE TRANSACTIONS

En millions de transactions



BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	1 566	+9,9%	+14,4%
Frais de gestion	-913	+6,9%	+5,3%
RBE	653	+14,4%	+30,1%
Coût du risque	47	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	700	+34,9%	+47,1%
SME	2	n.s.	n.s.
Autres éléments	14	n.s.	-12,5%
Résultat avant impôt	716	+35,3%	+45,8%
Coefficient d'exploitation	58,3%	-1,6 pt	-5,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	8,4	+28%	
ROE avant impôt	34%	+2 pt	

DES POSITIONNEMENTS DE PREMIER PLAN

n°1 mondial en financements de projet
 n°1 en crédits syndiqués en Europe,
 n°1 en emprunts d'État en euro
 n°1 en financements à effets de levier en Europe
 n°2 des émissions euro corporate
 n°2 en financements structurés en euro
 n°2 en crédits syndiqués sur les pays émergents

Sources : Thomson Financial, Dealogic

UNE CAPACITE A STRUCTURER ET PLACER DES PRODUITS A HAUTE TECHNICITE ADAPTES AUX BESOINS DES CLIENTS



METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	625	+12,4%	+5,8%
Frais de gestion	-260	+8,3%	-9,7%
RBE	365	+15,5%	+20,5%
Coût du risque	47	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	412	+56,7%	+46,6%
Autres éléments	5	+0,0%	+0,0%
Résultat avant impôt	417	+55,6%	+45,8%
Coefficient d'exploitation	41,6%	-1,6 pt	-7,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,6	+38,5%	

- Un développement axé sur les domaines à haute technicité
- Financements structurés : revenus proches de ceux du 1T04 (qui comprenaient des plus-values de 42 M€ dans les activités de "Leveraged Finance")
- Energy & Commodities (ECEP) : nouvelle et forte progression des revenus et des résultats

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	1T05	1T05 / 1T04 IFRS-EU	1T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	941	+8,3%	+21,0%
Frais de gestion	-653	+6,4%	+12,8%
RBE	288	+12,9%	+44,7%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	288	+12,5%	+47,7%
SME	2	n.s.	n.s.
Autres éléments	9	n.s.	-18,2%
Résultat avant impôt	299	+14,6%	+45,9%
Coefficient d'ex ploitation	69,4%	-1,3 pt	-5,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,8	+12,2%	

- Fixed Income : très bonnes performances, notamment des activités de dérivés de taux
- Dérivés actions : maintien du haut niveau de revenus malgré un contexte de volatilité historiquement basse
- L'activité client comme moteur principal : VaR maintenue à un niveau faible

VaR (1 jour – 99%) par nature de risque												
En millions d'euros	28-juin-02	30-sept-02	31-déc-02	31-mars-03	30-juin-03	30-sept-03	31-déc-03	31-mars-04	30-juin-04	30-sept-04	31-déc-04	31-mars-05
Matières premières	1	1	2	3	3	3	2	2	2	2	2	3
Change	4	3	3	2	1	2	3	2	3	2	3	2
Actions	26	33	27	21	12	17	13	14	18	15	11	6
Taux d'intérêt	26	36	24	25	43	23	26	18	24	16	14	18
Crédit							13	14	12	15	11	14
Compensation	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25	-31	-23	-22	-24
Total VaR	32	40	28	23	38	22	22	25	28	27	19	19

Données du dernier jour de marché de la période

Introduction au 4T03 du risque de « crédit », auparavant inclus et compensé dans le risque de « taux d'intérêt ».

BNP PARIBAS CAPITAL

	1T05	1T04 IFRS-EU	4T04 IFRS-EU
en millions d'euros			
PNB	357	81	24
Frais de gestion	-6	-9	-7
RBE	351	72	17
Coût du risque	0	2	-2
Résultat d'exploitation	351	74	15
SME	19	39	40
Autres éléments	7	69	1
Résultat avant impôt	377	182	56
Fonds propres alloués (MdE)	1,1	1,1	

- Poursuite des désinvestissements :
 - principale cession du trimestre : Eiffage
 - Valeur du portefeuille :
 - valeur estimative : 3,3 Md€ (3,8 Md€* au 31/12/04)
 - plus-values latentes nettes : 1,1 Md€ (1,3 Md€* au 31/12/04)
- * données retraitées en IFRS-EU

GROUPE BNP PARIBAS

	31-mars-05	1er janv 05
Ratio international de solvabilité (a)	10,0%	10,1%
Tier one (a)	7,4%	7,5%
En millions d'euros		
	1T05	4T04
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	19	19
Value at Risk (1 jour 99%) moyenne annuelle	21	21

(a) Au 31/03/2005, sur la base de risques pondérés estimés à 344 M dsE.

NOMBRE D' ACTIONS

- Annulations d'actions :
 - 14 millions d'actions annulées le 10 mai 2005, ramenant le nombre d'actions autodétenues à 41 millions
 - 35 millions d'annulations* supplémentaires prévues en 2005
- * sous réserve de l'accord de l'AG et de l'agrément du CECEI

En millions et en euros	2004	1T05	12-mai-05
Nombre d'actions (fin de période)	884,7	885,2	871,2 *
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	833,0	833,2	830,4
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	840,5	833,6	

*Il est prévu d'annuler 35 millions de ces actions d'ici fin 2005 (sous réserve de l'accord de l'AG et de l'agrément du CECEI)

NOTATIONS

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

COMPARAISON 1T05 IFRS-EU / 1T04 IFRS 2004

GROUPE

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
Produit net bancaire (1)	5 603	4 807	+16,6%
Frais de gestion	-3 143	-2 894	+8,6%
Résultat brut d'exploitation	2 460	1 913	+28,6%
Coût du risque	-103	-246	-58,1%
Résultat d'exploitation	2 357	1 667	+41,4%
Sociétés mises en équivalence	73	86	-15,1%
Eléments exceptionnels	13	40	-67,5%
Total éléments hors exploitation	86	126	-31,7%
Résultat avant impôt	2 443	1 793	+36,3%
Impôt	-619	-474	+30,6%
Intérêts minoritaires	-104	-116	-10,3%
Résultat net part du groupe	1 720	1 203	+43,0%
Coefficient d'exploitation	56,1%	60,2%	-4,1 pt
ROE après impôt	23,8%	17,1%	+6,7 pt

BANQUE DE DETAIL

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	2 662	2 416	+10,2%
Frais de gestion	-1 632	-1 528	+6,8%
RBE	1 030	888	+16,0%
Coût du risque	-177	-180	-1,7%
Résultat d'exploitation	853	708	+20,5%
SME	26	25	+4,0%
Autres éléments	2	8	-75,0%
Résultat avant impôt	881	741	+18,9%
Coefficient d'exploitation	61,3%	63,2%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	10,3	9,5	+9,3%
ROE avant impôt	34%	31%	+3 pt

**BANQUE DE DETAIL EN
FRANCE**

(2/3 de la Banque Privée France)

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	1 305	1 221	+6,9%
Frais de gestion	-872	-849	+2,7%
RBE	433	372	+16,4%
Coût du risque	-44	-55	-20,0%
Résultat d'exploitation	389	317	+22,7%
SME	0	0	n.s.
Autres éléments	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	389	317	+22,7%
Coefficient d'exploitation	66,8%	69,5%	-2,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,0	4,6	+8,5%
ROE avant impôt	31%	28%	+4 pt

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

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	1 357	1 195	+13,6%
Frais de gestion	-760	-679	+11,9%
RBE	597	516	+15,7%
Coût du risque	-133	-125	+6,4%
Résultat d'exploitation	464	391	+18,7%
SME	26	25	+4,0%
Autres éléments	2	8	-75,0%
Résultat avant impôt	492	424	+16,0%
Coefficient d'exploitation	56,0%	56,8%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,4	4,9	+10,0%
ROE avant impôt	37%	35%	+2 pt

BancWest

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	418	371	+12,7%
Frais de gestion	-208	-172	+20,9%
RBE	210	199	+5,5%
Coût du risque	-11	-15	-26,7%
Résultat d'exploitation	199	184	+8,2%
SME	0	0	n.s.
Autres éléments	-1	0	n.s.
Résultat avant impôt	198	184	+7,6%
Coefficient d'exploitation	49,8%	46,4%	+3,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,7	1,5	+18,3%
ROE avant impôt	46%	50%	-5 pt

Cetelem

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	451	405	+11,4%
Frais de gestion	-231	-214	+7,9%
RBE	220	191	+15,2%
Coût du risque	-106	-97	+9,3%
Résultat d'exploitation	114	94	+21,3%
SME	24	23	+4,3%
Autres éléments	0	6	n.s.
Résultat avant impôt	138	123	+12,2%
Coefficient d'exploitation	51,2%	52,8%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,5	+2,1%
ROE avant impôt	36%	33%	+3 pt

**ASSET
MANAGEMENT AND
SERVICES**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	813	688	+18,2%
Frais de gestion	-536	-443	+21,0%
RBE	277	245	+13,1%
Coût du risque	-3	-6	n.s.
Résultat d'exploitation	274	239	+14,6%
SME	0	-1	n.s.
Autres éléments	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	275	238	+15,5%
Coefficient d'exploitation	65,9%	64,4%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,5	3,1	+13,3%
ROE avant impôt	31%	31%	+0 pt

**GESTION INSTITUTIONNELLE
ET PRIVEE**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	409	342	+19,6%
Frais de gestion	-292	-231	+26,4%
RBE	117	111	+5,4%
Coût du risque	0	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	117	107	+9,3%
SME	0	-1	n.s.
Autres éléments	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	118	106	+11,3%
Coefficient d'exploitation	71,4%	67,5%	+3,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,0	0,9	+8,1%

ASSURANCE

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	237	196	+20,9%
Frais de gestion	-111	-94	+18,1%
RBE	126	102	+23,5%
Coût du risque	-3	-2	+50,0%
Résultat d'exploitation	123	100	+23,0%
SME	0	0	n.s.
Autres éléments	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	123	100	+23,0%
Coefficient d'exploitation	46,8%	48,0%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,1	2,0	+8,9%

METIER TITRES

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	167	150	+11,3%
Frais de gestion	-133	-118	+12,7%
RBE	34	32	+6,3%
Coût du risque	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	34	32	+6,3%
SME	0	0	n.s.
Autres éléments	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	34	32	+6,3%
Coefficient d'exploitation	79,6%	78,7%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,3	0,2	+87,5%

**BANQUE DE
FINANCEMENT ET
D'INVESTISSEMENT**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	1 566	1 492	+5,0%
Frais de gestion	-913	-854	+6,9%
RBE	653	638	+2,4%
Coût du risque	47	-57	n.s.
Résultat d'exploitation	700	581	+20,5%
SME	2	3	-33,3%
Autres éléments	14	7	n.s.
Résultat avant impôt	716	591	+21,2%
Coefficient d'exploitation	58,3%	57,2%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	8,4	6,5	+28,4%
ROE avant impôt	34%	36%	-2 pt

**CONSEIL ET MARCHES DE
CAPITAUX**

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	941	911	+3,3%
Frais de gestion	-653	-614	+6,4%
RBE	288	297	-3,0%
Coût du risque	0	1	n.s.
Résultat d'exploitation	288	298	-3,4%
SME	2	3	-33,3%
Autres éléments	9	2	n.s.
Résultat avant impôt	299	303	-1,3%
Coefficient d'exploitation	69,4%	67,4%	+2,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,8	2,5	+12,2%

METIERS DE FINANCEMENT

	1T05	1T04 IFRS 2004	1T05 / 1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	625	581	+7,6%
Frais de gestion	-260	-240	+8,3%
RBE	365	341	+7,0%
Coût du risque	47	-58	n.s.
Résultat d'exploitation	412	283	+45,6%
SME	0	0	n.s.
Autres éléments	5	5	+0,0%
Résultat avant impôt	417	288	+44,8%
Coefficient d'exploitation	41,6%	41,3%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,6	4,0	+38,5%

**BNP PARIBAS
CAPITAL**

	1T05	1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>		
PNB	357	81
Frais de gestion	-6	-9
RBE	351	72
Coût du risque	0	2
Résultat d'exploitation	351	74
SME	19	39
Autres éléments	7	69
Résultat avant impôt	377	182
Fonds propres alloués (MdE)	1,1	1,1

AUTRES ACTIVITES

	1T05	1T04 IFRS 2004
<i>en millions d'euros</i>		
PNB	205	130
Frais de gestion	-56	-60
RBE	149	70
Coût du risque	30	-5
Résultat d'exploitation	179	65
SME	26	20
Autres éléments	-11	-44
Résultat avant impôt	194	41

SOMMAIRE

RESULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2005.....	1
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	6
RESULTATS PAR POLES AU 1^{ER} TRIMESTRE 2005	7
BANQUE DE DETAIL.....	8
BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE	9
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DÉTAIL À L’INTERNATIONAL	11
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES.....	14
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE	15
ASSURANCE	16
METIER TITRES	16
BANQUE DE FINANCEMENT ET D’INVESTISSEMENT.....	17
METIERS DE FINANCEMENT	17
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX.....	18
BNP PARIBAS CAPITAL	19
GROUPE BNP PARIBAS	19
COMPARAISON 1T05 IFRS-EU / 1T04 IFRS 2004.....	20