



BNP PARIBAS

BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2007

Paris

9 mai 2007



BNP PARIBAS

Plan de la présentation

Synthèse

Résultats détaillés

*Pôles opérationnels
à périmètre et
change constants*

● Produit net bancaire	8,2 Md€	+20,5%	+7,1%
● Frais de gestion	4,6 Md€	+18,7%	+5,8%
● Résultat brut d'exploitation	3,6 Md€	+22,7%	+8,9%
● Résultat net part du groupe	2 507 M€	+24,5%	

**Poursuite de la forte croissance organique
Premiers succès de l'intégration de BNL**

Des revenus à nouveau en forte croissance

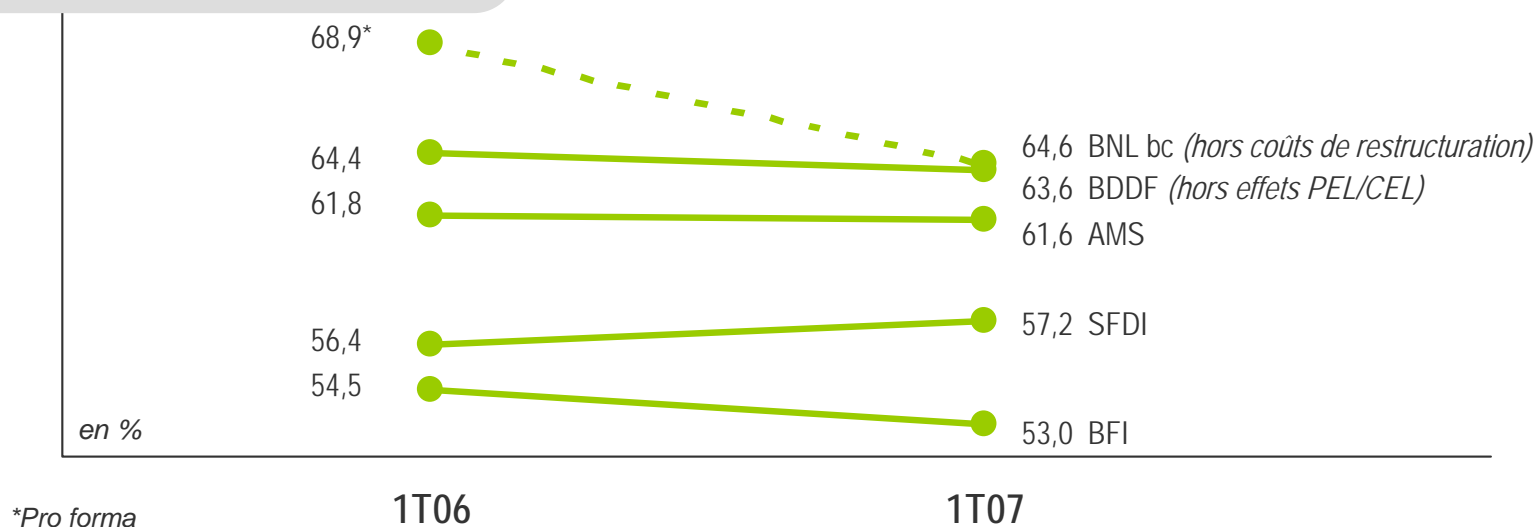
- BFI : en progression de 5,0% sur une référence très élevée au 1T06
- AMS : poursuite de l'excellente dynamique de croissance (+21,9% / 1T06)
- BNL bc : succès de l'intégration démontré par les résultats
 - en revenus (+7,8% / 1T06) comme en coûts (+1,0% / 1T06)
- BDDF : poursuite de la très bonne performance commerciale (+4,1%* / 1T06)
- Cetelem : croissance à deux chiffres (+11,7% / 1T06)
- Marchés émergents : +45,9% / 1T06
- Autres activités : 541 M€ au 1T07 contre 286 M€ au 1T06
 - en raison de plus-values élevées

PNB : 8 213 M€ +20,5% / 1T06

**Hors effets PEL/CEL*

- Amélioration du coefficient d'exploitation des pôles opérationnels
 - 58,2% au 1T07 contre 58,9% au 1T06 à périmètre et change constants

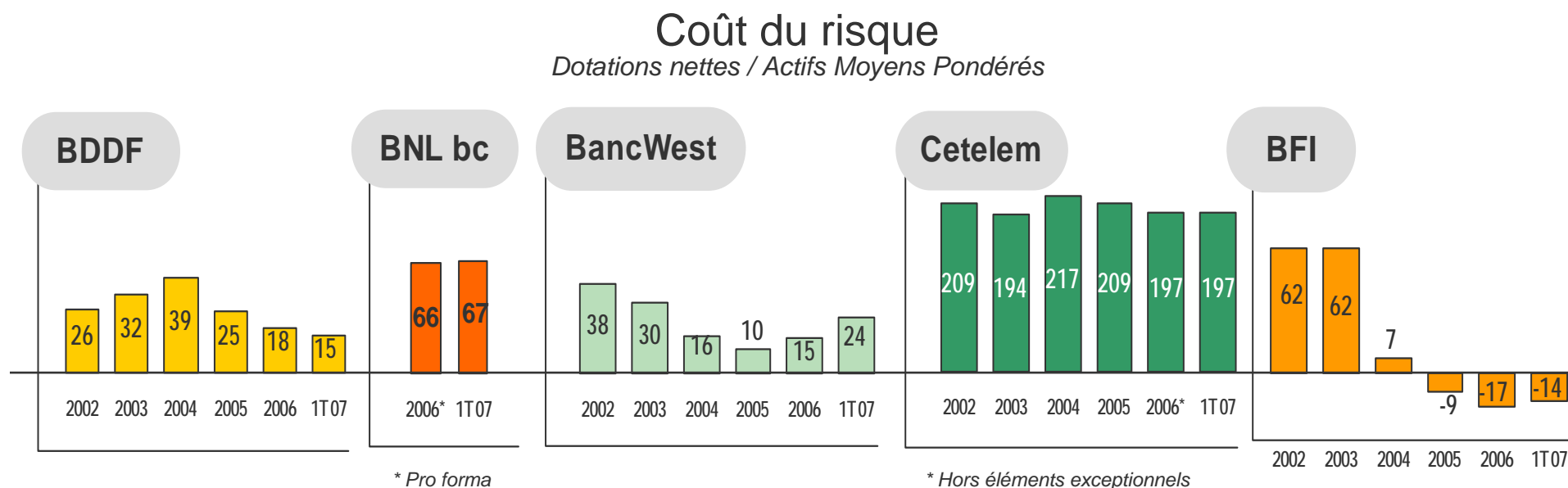
Coefficient d'exploitation



- SFDI et AMS : investissements soutenus de développement international

Résultat brut d'exploitation : 3,6 Md€, +22,7% / 1T06

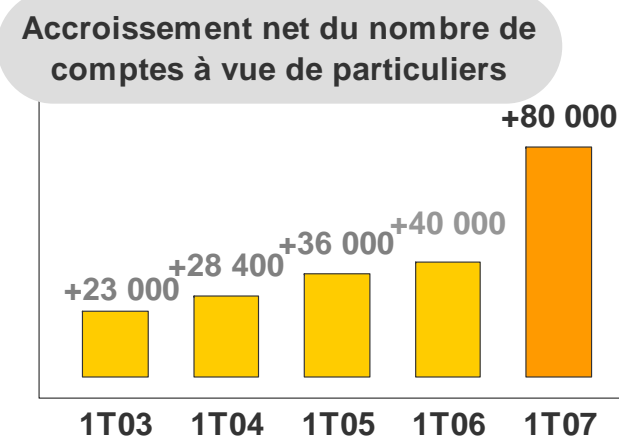
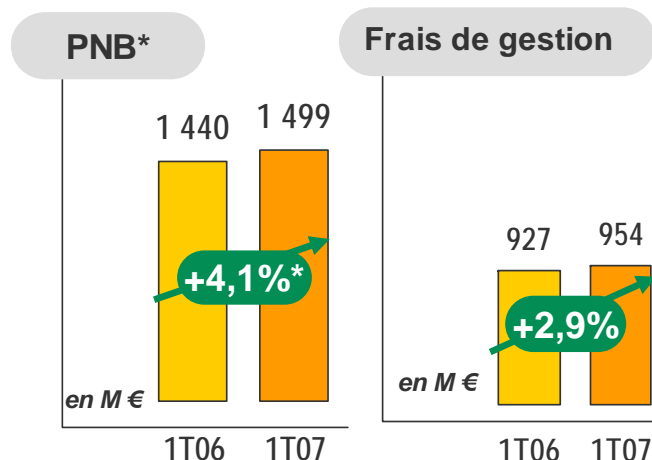
- Augmentation de 35 M€ à périmètre et change constants par rapport à un 1T06 très bas
- Effet périmètre : 109 M€ dont 97 M€ dus à l'intégration de BNL



Résultat d'exploitation : 3,4 Md€, +18,6% / 1T06

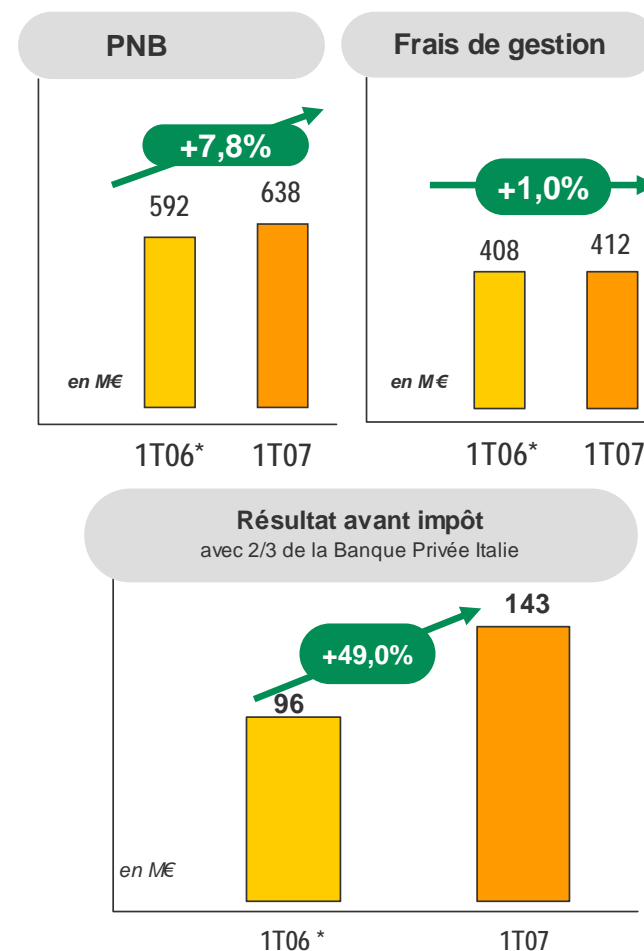
- Performances opérationnelles en ligne avec les objectifs grâce à la très forte dynamique commerciale
 - PNB* : +4,1% / 1T06
 - Frais de gestion maîtrisés : effet de ciseau de 1,2 pt*
- Commissions en forte hausse (+9,2% / 1T06)
 - Commissions financières : +11,2% / 1T06 en dépit d'une base élevée grâce à la forte capacité de placement et d'innovation (*Multiplacement Avenir*)
 - Commissions bancaires : +8,0% / 1T06 grâce à une clientèle de plus en plus nombreuse, et de plus en plus active
- Marge d'intérêt : stable* / 1T06
 - Croissance des volumes et sélectivité, dans un environnement de taux défavorable

*hors effets PEL/CEL



Poursuite de la très bonne performance commerciale, en ligne avec l'objectif de croissance du PNB à 4%*

- Succès de l'intégration démontré par les premiers effets des synergies sur les résultats au 1T07
 - PNB : + 7,8% / 1T06*
 - Coûts : +1,0% / 1T06*
- Efficacité commerciale : virage amorcé
 - +2 000 nouvelles ouvertures de comptes nettes contre -24 000 au 1T06
 - Accélération des financements structurés à destination des PME
- Coût du risque stable
- Résultat avant impôt : +49,0% / 1T06*



*1T06 : pro forma

Intégration de BNL : déjà un succès

BNL 1T07 - Synergies

- Total des synergies de revenus brutes comptabilisé au 1T07 : 19 M€, dont 12 M€ pour BNL bc

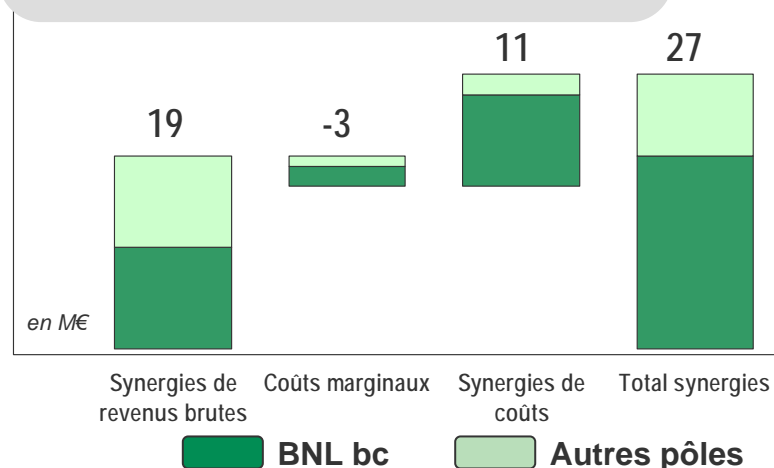
- Coûts marginaux de 3 M€
- Nouveaux produits dans la banque de détail (*Total Return* et *Conto Revolution*)
- Meilleure fidélisation des clients dans les segments Particuliers et Entrepreneurs

- Total des synergies de coûts comptabilisé au 1T07 : 11 M€, dont 9 M€ pour BNL bc

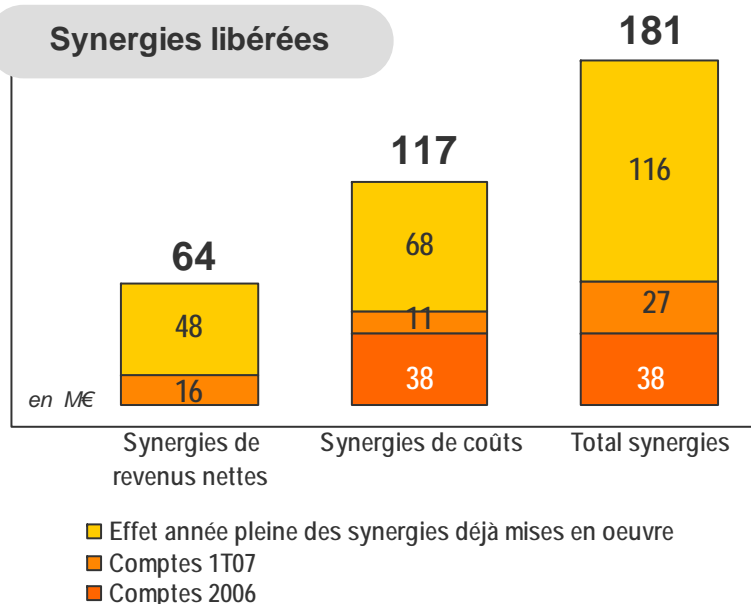
- 181 M€ de synergies déjà libérées (38% du total 2009 de 480 M€)

- Synergies de revenus déjà libérées pour un effet cumulé annualisé de 64 M€ (31% du total attendu en 2009)
- Synergies de coût déjà libérées pour un effet cumulé annualisé de 117 M€ (43% du total attendu en 2009)

Impact des synergies au 1T07



Synergies libérées



- Forte dynamique commerciale : PNB +11,7%
 - France : croissance des encours de 17,6% grâce à la bonne performance de LaSer Cofinoga et aux premiers effets du plan Défi 2008
 - Développement vigoureux à l'international : encours +24,7%
 - Accélération dans les pays émergents (Algérie, Mexique) et plate-forme technique opérationnelle en Chine pour un démarrage progressif de l'activité à partir du 2T07
- Leader de la distribution par Internet
 - Activité Internet sur 15 pays en très forte progression : production de crédits en hausse de +104% / 1T06
 - France : 35% des nouveaux clients apportés par Internet
- Coût du risque sur encours stable
 - 197 bp au 1T07 contre 196 bp au 1T06
- Résultat d'exploitation : +9,7% / 1T06

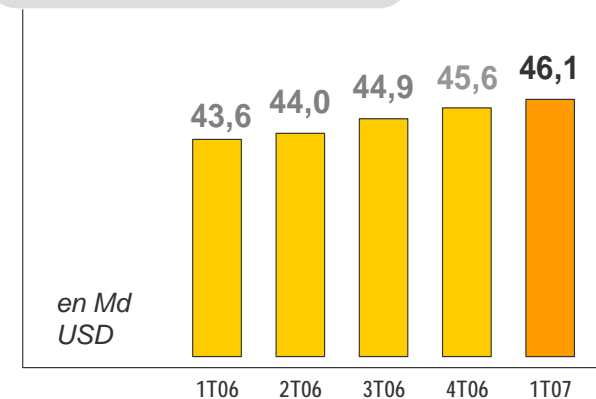
PNB par zone géographique



Bonnes performances tant en France que hors de France

- Bonne dynamique commerciale : encours de crédit + 5,8% / 1T06
- PNB : -4,1% / 1T06 à change constant
 - Baisse de la marge d'intérêt du fait de l'inversion de la courbe des taux : 3,21% contre 3,48% au 1T06 et 3,13% au 4T06
 - Fort développement des commissions (assurance, courtage, produits dérivés)
- Baisse des frais de gestion : -0,7% / 1T06 à change constant
 - Intégrant les investissements du plan de croissance organique
 - Coefficient d'exploitation : 52,4% au 1T07 contre 61,4% pour le peer group
- Avancement du plan de croissance organique
 - 9 ouvertures d'agences dont 7 spécialisées (4 Agribusiness, 2 Entreprises, 1 Assurance)
 - Lancement d'un nouveau produit de cash management : *Remote Capture*
- Coût du risque limité : 23 M€ au 1T07 (24 bp des actifs pondérés)
 - Référence du 1T06 extrêmement basse : 9 M€ (9 bp)
 - Bonne qualité du portefeuille immobilier : exposition « sub prime » marginale

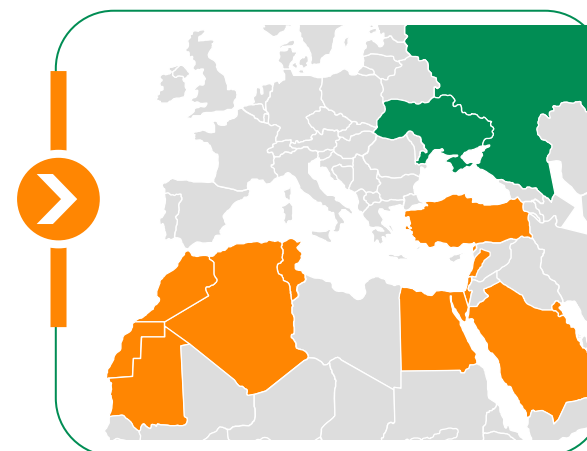
Encours de crédits*



*moyennes trimestrielles

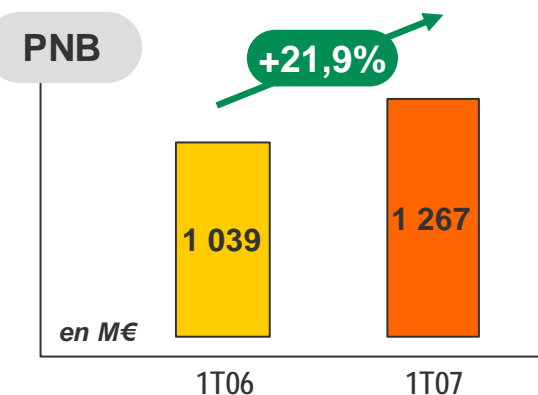
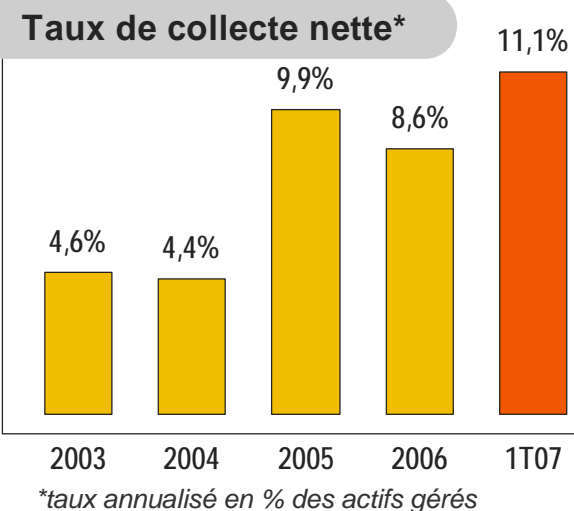
**Activité commerciale soutenue
dans un environnement de taux défavorable**

- Forte croissance des revenus : PNB +35,1% / 1T06 à périmètre et change constant
- Effet de ciseaux positif, malgré d'importantes dépenses de développement
 - Coûts : +29,9% à périmètre et change constants
 - 340 agences ouvertes en 2006 et 47 au 1T07 contre 6 au 1T06
- Croissance accélérée de TEB depuis son entrée dans le groupe (fév. 2005)
 - Nombre d'agences porté à 202 (x2,2), dont 32 ouvertures au 1T07
 - Accords de ventes croisées opérationnels avec BNP Paribas Lease Group, Arval, UCB et BNL



**Déploiement progressif du modèle intégré de
BNP Paribas dans des marchés à très fort potentiel**

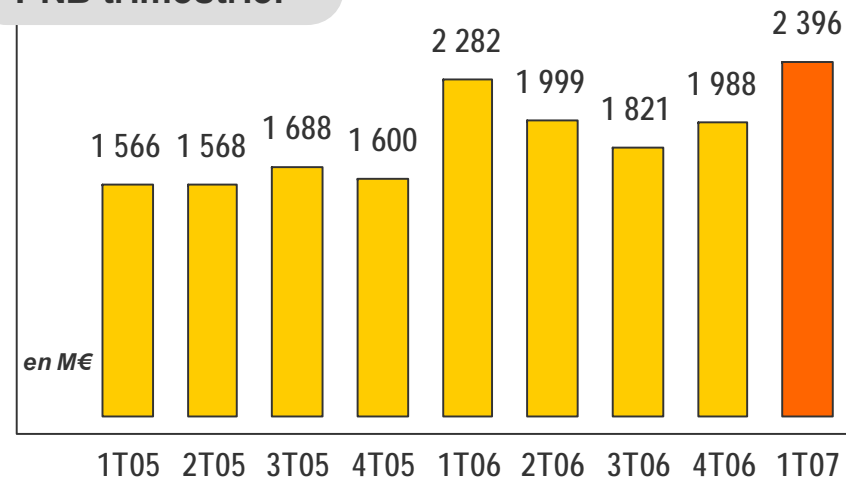
- Très haut niveau de collecte : 14,9 Md€, soit 11,1%* des actifs sous gestion
 - Forte augmentation des actifs sous gestion (567 Md€), favorisant la croissance future des revenus
- Très forte croissance des revenus et bonne efficacité opérationnelle
 - PNB : +21,9%, en dépit d'une base élevée au 1T06
 - Effet de ciseaux positif de 2,3 pts à périmètre et change constants : PNB +17,0% et frais de gestion +14,7%
- Forte hausse du résultat avant impôt : +22,7% / 1T06
- Dynamique de développement renforcée par des acquisitions ciblées
 - Notamment Geojit en Inde



Puissance confirmée du moteur de croissance et de création de valeur

- Un nouveau trimestre record
 - PNB : 2,4 Md€ (+5,0% / 1T06, +20,5% / 4T06)
- Activités de marché : niveau exceptionnel des revenus du 1T06 dépassé de 3,0%
 - Forte activité clientèle
 - Trimestre particulièrement bon en dérivés actions
- Progression soutenue des métiers de financement
 - PNB : +9,9% / 1T06
 - Résultat avant impôt : + 20,4% / 1T06
- Reprise nette de provisions
 - Besoin en dotations nouvelles toujours faible
- Résultat avant impôt : 1,2 Md€
 - +11,9% / 1T06, +20,3% / 4T06

PNB trimestriel*



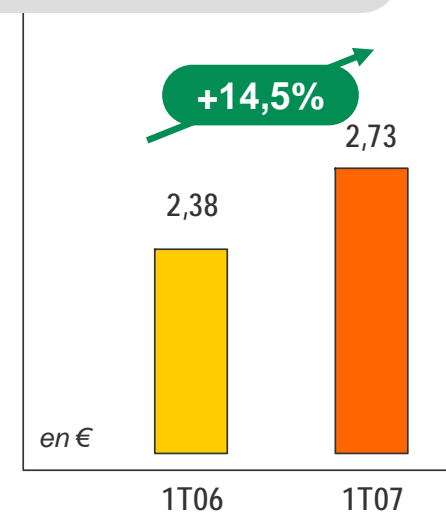
*y compris activités BFI transférées de BNL à partir du 2T06

**CIB Investor Day
à Londres
le 20 juin 2007**

Un potentiel de croissance confirmé

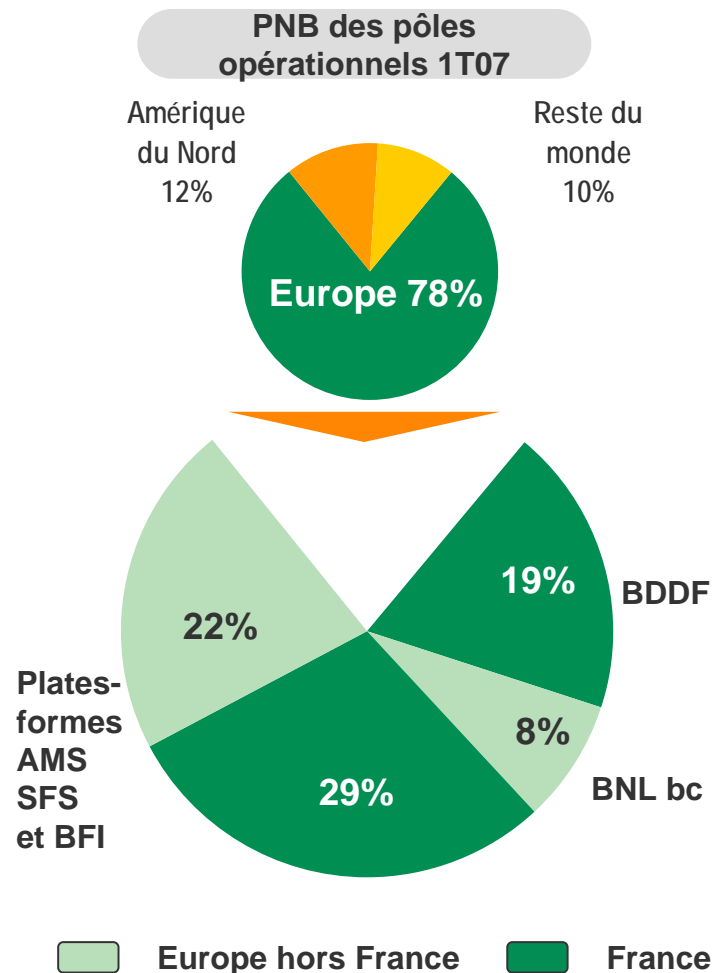
- Croissance organique vigoureuse
 - Actifs pondérés en hausse de 9% / 31.03.06 à périmètre et change constants
- Poursuite d'une politique d'acquisition disciplinée et ciblée
 - Geojit en Inde, Dexia Banque Privée France, Métier Titres de RBS dans les îles anglo-normandes et de Sabadell en Espagne
 - Findomestic : processus de prise de contrôle initié
- Rachats d'actions
 - 11,6 millions d'actions rachetées au 1T07 au cours moyen de 80,07 €/action
- Ratio Tier one stable au 31 mars 2007 : 7,4%
- Bénéfice net par action en forte hausse
 - Malgré le plein impact de l'augmentation de capital du 31 mars 2006

Bénéfice par action



**Un modèle fortement créateur de valeur
combinant croissance et rentabilité**

BNP Paribas : Un leader pan-européen



- Un acteur précoce de la consolidation du marché bancaire européen
 - Plates-formes déjà constituées en SFS, AMS et BFI, aujourd'hui leaders dans leurs métiers et capables d'accompagner le développement de leurs clients
 - Construites par croissance organique et acquisitions ciblées

- Un pas décisif franchi en banque de réseau dès 2006 avec l'acquisition de BNL
 - Une des rares banques disposant ainsi de deux grands marchés domestiques dans la zone Euro
 - Prix raisonnable, qui s'avère aujourd'hui attractif

- Un modèle de croissance combinant
 - Plates-formes spécialisées puissantes
 - Expertises clés dans la banque de réseau
 - Savoir-faire d'intégration démontré

Poursuivre avec discipline une stratégie gagnante

BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2007

Résultats détaillés

en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Produit net bancaire	8 213	6 817	+20,5%	7 052	+16,5%
Frais de gestion	-4 586	-3 862	+18,7%	-4 654	-1,5%
Résultat brut d'exploitation	3 627	2 955	+22,7%	2 398	+51,3%
Coût du risque	-260	-116	n.s.	-282	-7,8%
Résultat d'exploitation	3 367	2 839	+18,6%	2 116	+59,1%
Sociétés mises en équivalence	127	62	x2	54	x2,4
Autres éléments hors exploitation	1	35	n.s.	145	n.s.
Total éléments hors exploitation	128	97	+32,0%	199	-35,7%
Résultat avant impôt	3 495	2 936	+19,0%	2 315	+51,0%
Impôt	-854	-806	+6,0%	-481	+77,5%
Intérêts minoritaires	-134	-117	+14,5%	-115	+16,5%
Résultat net part du groupe	2 507	2 013	+24,5%	1 719	+45,8%
Coefficient d'exploitation	55,8%	56,7%	-0,9 pt	66,0%	-10,2 pt

- **Produit net bancaire en forte croissance**
 - Intégration et premières synergies de BNL
 - Croissance organique soutenue des pôles opérationnels : +7,1% / 1T06 à périmètre et change constants
 - Plus values élevées
- **Frais de gestion : +5,8% / 1T06 à périmètre et change constants pour les pôles opérationnels** Effet de ciseaux positif de 1,3 pts
- **Coût du risque : effet périmètre de 109 M€ (dont 97 M€ dus à l'intégration de BNL)**
- **Résultat avant impôt des pôles opérationnels en forte hausse**
 - +9,7% / 1T06 à périmètre et change constants

**Nombre d'actions**

<i>En millions</i>	1T07	2006
Nombre d'actions (fin de période)	932,9	930,5
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	900,4	905,3
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	904,7	893,8

Bénéfice Net par Action

<i>En euros</i>	1T07	1T06
Bénéfice Net par Action (BNA)	2,73	2,38

Actif Net par Action

<i>En euros</i>	31/03/2007	31/12/2006
Actif Net par Action en circulation	52,2	49,8
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	46,8	44,2

Fonds propres

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-07	31-déc-06
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	38,2	37,2
Gains latents ou différés	4,9	5,0
dont BNP Paribas Capital	2,0	2,2
Ratio international de solvabilité	10,4%	10,5%
Tier one (b)	7,4%	7,4%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 478,5 M d'€au 31.03.07 et 465,2 M d'€au 31.12.06.

Taux de couverture

<i>En milliards d'euros</i>	31-mars-07	31-déc-06
Engagements Provisionnables (1)	15,3	15,7
Provisions	13,8	13,9
Taux de couverture	90%	89%

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan.

Notations

S&P	AA	Perspective positive	Perspective confirmée en février 2007
Moody's	Aa2	Perspective stable	Notation confirmée le 21 février 2007
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 15 mai 2006

BDDF hors effets PEL/CEL

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 499	1 440	+4,1%	1 385	+8,2%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	802	802	+0,0%	768	+4,4%
<i>dont Commissions</i>	697	638	+9,2%	617	+13,0%
Frais de gestion	-954	-927	+2,9%	-972	-1,9%
RBE	545	513	+6,2%	413	+32,0%
Coût du risque	-31	-31	+0,0%	-56	-44,6%
Résultat d'exploitation	514	482	+6,6%	357	+44,0%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	514	482	+6,6%	358	+43,6%
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	+17,1%	-28	+46,4%
Résultat avant impôt de BDDF	473	447	+5,8%	330	+43,3%
Coefficient d'exploitation	63,6%	64,4%	-0,8 pt	70,2%	-6,6 pt

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

● PNB : +4,1% / 1T06

- Marge d'intérêt stable (+0,0%) / 1T06 en dépit de l'impact défavorable de la hausse des taux administrés et de l'aplatissement de la courbe des taux, grâce à une très bonne dynamique commerciale
- Commissions en forte hausse : +9,2% / 1T06

● Frais de gestion maîtrisés : +2,9% / 1T06

● Coût du risque toujours très bas comme au 1T06 : 15 bp au 1T07

BDDF y compris effets PEL/CEL

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 526	1 504	+1,5%	1 408	+8,4%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	829	866	-4,3%	791	+4,8%
<i>dont Commissions</i>	697	638	+9,2%	617	+13,0%
Frais de gestion	-954	-927	+2,9%	-972	-1,9%
RBE	572	577	-0,9%	436	+31,2%
Coût du risque	-31	-31	+0,0%	-56	-44,6%
Résultat d'exploitation	541	546	-0,9%	380	+42,4%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	541	546	-0,9%	381	+42,0%
Résultat attribuable à AMS	-41	-35	+17,1%	-28	+46,4%
Résultat avant impôt de BDDF	500	511	-2,2%	353	+41,6%
Coefficient d'exploitation	62,5%	61,6%	+0,9 pt	69,0%	-6,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,7	5,4	+5,5%		

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

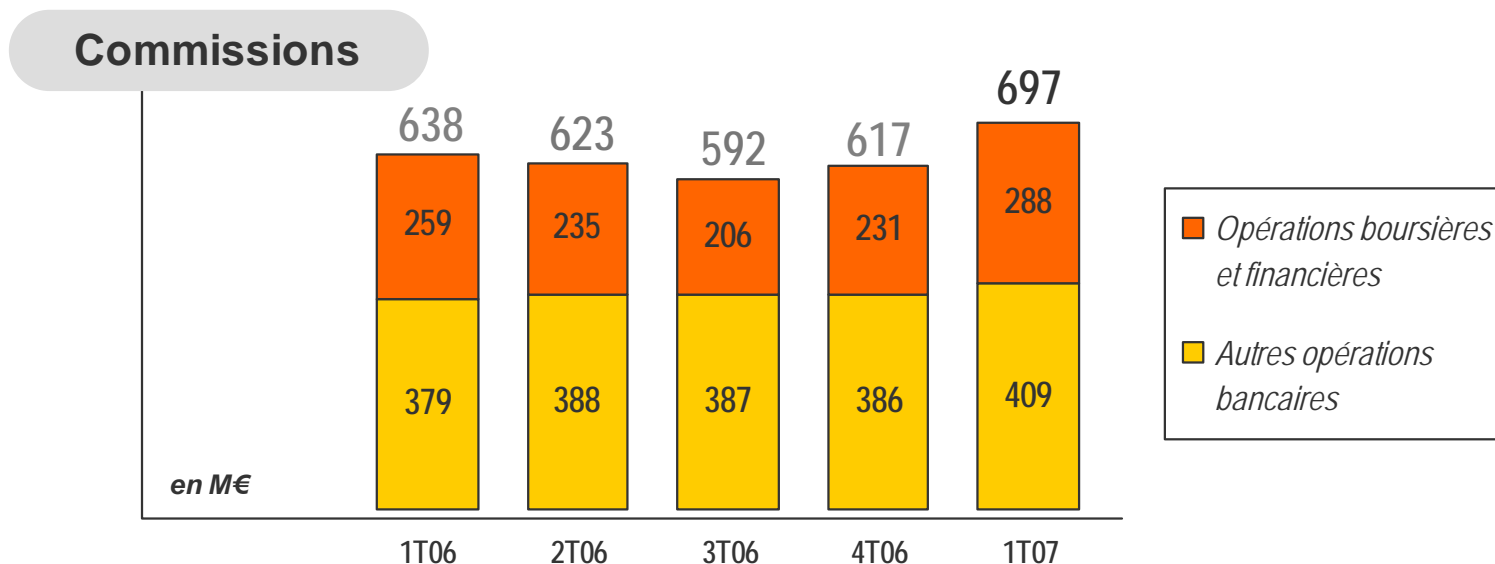
- Marge d'intérêt non représentative de l'activité commerciale de BDDF
 - Car impactée par la variation de la provision PEL/CEL
- Effets PEL/CEL : 27 M€ au 1T07 contre 64 M€ au 1T06 et 23 M€ au 4T06
 - Dont effet volume : 10 M€
 - Dont effet taux : 17 M€

Particuliers

- Très bonne performance en conquête clients
 - Acquisition de 80 000 nouveaux clients grâce, notamment, au succès du nouveau produit de conquête des jeunes (*Multiplacements Avenir*)
 - Clientèle des jeunes : meilleure fidélisation avec une offre et une approche commerciale adaptée aux étapes de la vie (offre *Weezbee*, livret jeunes, crédits, internet,...), ce qui permet un meilleur équipement
- Poursuite de l'innovation
 - Succès du lancement de fonds structurés indexés à capital garanti (*Conquistador* et *Mambo*)

Entreprises

- Très bonne performance des Centres d'affaires
 - Forte dynamique de placements (encours d'OPCVM : +13,3% / 1T06)
 - Développement vigoureux de l'activité des salles de marché régionales : +40% / 1T06
 - +26% de véhicules d'Arval mis à la route
 - Progression des flux à l'encaissement (chèques, cartes, prélèvements) : +10,8% / 1T06



- Commissions financières : +11,2% / 1T06, en forte croissance malgré le niveau très élevé du 1T06
 - Opérations boursières en forte hausse
 - Forte croissance des commissions sur encours grâce aux importants volumes placés en 2006 et à la part importante des UC en assurance vie
- Commissions bancaires : +8,0% / 1T06
 - Très bonne activité commerciale grâce à une clientèle de plus en plus nombreuse, et de plus en plus active
 - Tarifs stables à des niveaux compétitifs (*Enquête Consommation, Logement et Cadre de Vie 2007*)

* y compris 100% de la Banque Privée France

en milliards d'euros

	Encours 1T07	Variation 1 an 1T07/1T06	Variation 1 trim. 1T07/4T06
CREDITS ⁽¹⁾			
Total crédits bruts	101,1	+9,0%	+2,8%
Particuliers	54,2	+11,1%	+2,0%
Dont Immobilier	46,7	+12,0%	+2,2%
Dont Consommation	7,5	+5,9%	+0,7%
Entreprises	43,6	+7,8%	+4,1%
DEPOTS ⁽¹⁾	83,7	+5,8%	+1,9%
Dépôts à vue	35,1	+6,9%	+0,8%
Comptes d'épargne	37,3	-2,2%	+1,2%
Dépôts à taux de marché	11,3	+39,7%	+8,0%

(1) Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros

	31-mars-07	Variation 31.03.07/ 31.03.06	Variation 31.03.07/ 31.12.06
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	54,5	+12,8%	+4,1%
OPCVM ⁽²⁾	82,2	+14,7%	+6,1%

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

● Très bonne dynamique commerciale

- Crédits immobiliers : politique de sélectivité dans un environnement de marges très faibles
- Crédits aux entreprises : croissance des volumes tirée principalement par le crédit d'investissement
- Dépôts à vue : contribution significative de la clientèle d'entreprises
- Collecte d'assurance vie soutenue par une offre commerciale renouvelée, en dépit d'une base très élevée (en ligne / 1T06 contre -6% pour le marché*)

* Source FFSA

en millions d'euros	1T07	1T06 pro forma	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	638	592	+7,8%	651	-2,0%
Frais de gestion	-412	-408	+1,0%	-481	-14,3%
RBE	226	184	+22,8%	170	+32,9%
Coût du risque	-81	-84	-3,6%	-91	-11,0%
Résultat d'exploitation	145	100	+45,0%	79	+83,5%
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	6	n.s.
Résultat avant impôt	145	98	+48,0%	85	+70,6%
Résultat attribuable à AMS	-2	-2	+0,0%	-1	n.s.
Résultat avant impôt de BNL bc	143	96	+49,0%	84	+70,2%
Coefficient d'exploitation	64,6%	68,9%	-4,3 pt	73,9%	-9,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,0	2,8	+6,0%		

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

- Progression du PNB : +7,8% / 1T06 pro forma
 - Augmentation de la marge d'intérêt grâce aux volumes et à la marge sur les dépôts
- Synergies comptabilisées au 1T07 en ligne avec les objectifs
 - Synergies de coûts : 9 M€ ; synergies de PNB : 12 M€ ; coûts marginaux : 2 M€
- Coût du risque stable
 - 67 bp contre 72 bp au 1T06 pro forma (annualisé en bp d'AMP)
- Résultat avant impôt : +49,0% / 1T06

BNL banca commerciale 1T07

Evolution de l'activité

<i>en milliards d'euros</i>	Encours 1T07	Variation 1 an 1T07/1T06	Variation 1 trim. 1T07/4T06
CREDITS ⁽¹⁾			
Total crédits bruts	50,9	+3,8%	-0,8%
Particuliers	23,2	+7,7%	+0,9%
Dont Immobilier	16,6	+10,2%	+1,3%
Entreprises	27,7	+0,7%	-2,2%
DEPOTS ⁽¹⁾	31,7	+5,1%	+1,7%
Particuliers	20,7	+5,4%	+1,4%
Entreprises	11,1	+4,5%	+2,2%

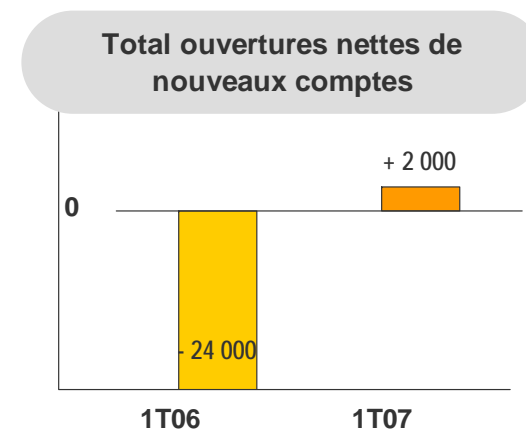
⁽¹⁾ Encours moyens

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-07	Variation 31.03.07/ 31.03.06	Variation 31.03.07/ 31.12.06
FONDS SOUS GESTION			
OPVCM (2)	11,9	-19,7%	-7,7%
Assurance vie	10,4	+23,1%	+8,3%

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

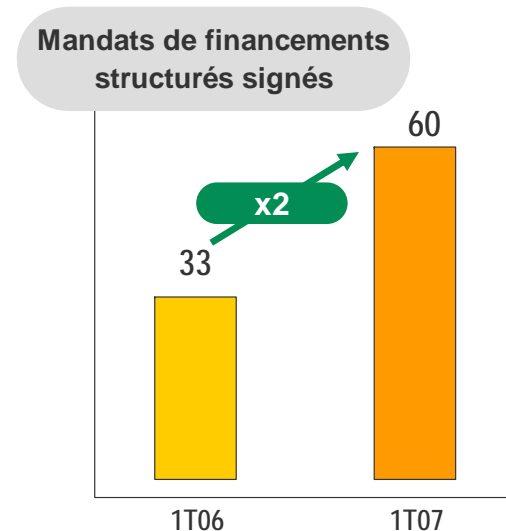
- Progression des crédits tirée par de forts volumes dans l'immobilier
- Crédits aux entreprises : impact de la réduction des surconcentrations
- Croissance significative des encours de dépôts dans les segments des particuliers et des entreprises
- Décollecte dans les OPCVM compensée par la forte croissance des encours d'assurance-vie

- +2 000 ouvertures de comptes nettes contre -24 000 au 1T06
 - Particuliers : +43% de nouveaux comptes / 1T06 (+70% depuis le lancement du *Conto Revolution*)
 - Contacts avec les clients particuliers à l'occasion des campagnes commerciales : + 30% / 1T06
 - Entrepreneurs : +129% de nouveaux comptes / 1T06, avec une réduction de 31% du taux d'attrition
- Succès des ventes croisées avec AMS dans la bancassurance
 - Collecte nette : x2,2 / 1T06 grâce au lancement du contrat d'assurance vie *Total Return*
- Développement de l'offre de banque à distance à destination des PME
 - Contrats *Business Way* : 4 300 (1 500 au 1T06)
 - Transactions via *Business Way* : 246 900 (121 400 au 1T06)



Revitalisation de la base de clientèle

- 21 centres d'affaires dotés d'une nouvelle organisation commerciale
 - *Senior bankers* nommés, pour développer les ventes croisées avec BFI
 - Nouvelle gouvernance du crédit : mise en place de structures régionales de risque de crédit
 - Lancement du modèle au niveau national d'ici à juillet 2007
- Recentrage de l'activité sur les produits les plus rentables et les initiatives de ventes croisées
 - 670 ouvertures de relations (dont 130 au CA > 10 M€)
 - Signature de 60 mandats de financement structuré, dont 32 mis en place
 - Développement des commissions de commerce international (+10% / 1T06)
 - Ventes croisées avec la Banque Privée : 50% de l'objectif annuel déjà atteint

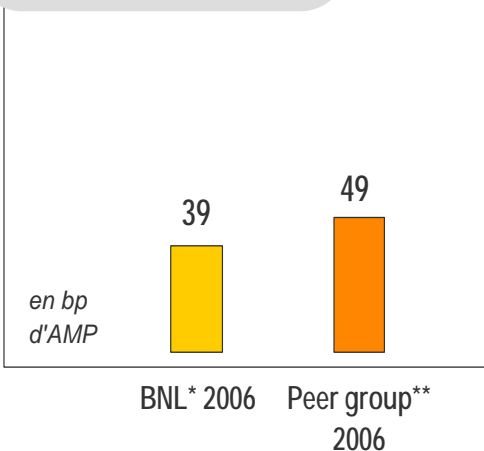


Tirer parti de la forte pénétration de BNL dans le segment des entreprises

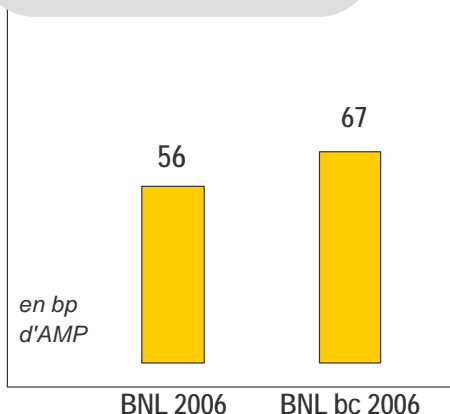
BNL bc - Coût du risque

Une autre base de référence

BNL vs comparables
(méthodes italiennes)

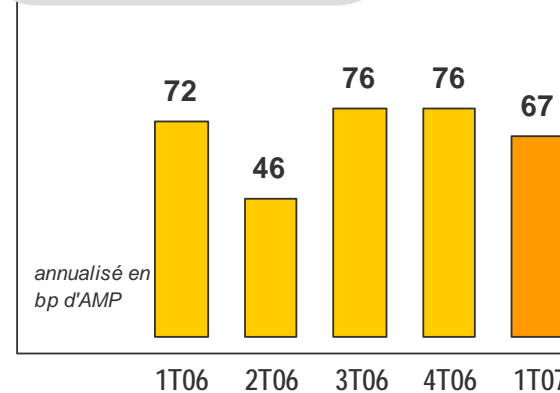


BNL vs BNL bc
Contribution au groupe***



***Comprend les chiffres pro forma du 1T06

BNL bc par trimestre
Contribution au groupe



- Selon les pratiques italiennes, BNL a un coût du risque plus faible que ses concurrents
- Le coût du risque en contribution groupe de BNL n'est pas comparable à celui de ses homologues italiens
- Stabilité du coût du risque chez BNL bc : 67 bp en 2006, 67 bp au 1T07
 - Niveau plus élevé que BNL, en raison du coût du risque plus faible des activités transférées vers BFI et SFDI

**Coût du risque stable bien que
facialement supérieur à celui affiché en normes italiennes**

*Hors impact exceptionnel des ajustements de bilan et de l'harmonisation avec les normes comptables appliquées par BNP Paribas

** La moyenne des comparables comprend Banca Intesa, Capitalia, Unicredit, San Paolo IMI, MPS (estimations BNL à partir de chiffres publiés)

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 919	1 766	+8,7%	1 904	+0,8%
Frais de gestion	-1 098	-996	+10,2%	-1 135	-3,3%
RBE	821	770	+6,6%	769	+6,8%
Coût du risque	-202	-153	+32,0%	-163	+23,9%
Résultat d'exploitation	619	617	+0,3%	606	+2,1%
SME	19	20	-5,0%	-9	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	38	n.s.	3	n.s.
Résultat avant impôt	639	675	-5,3%	600	+6,5%
Coefficient d'exploitation	57,2%	56,4%	+0,8 pt	59,6%	-2,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	7,7	6,9	+10,8%		

*A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +8,5% ; Frais de gestion : +8,7% ; RBE : +8,2% ;
Résultat d'exploitation : +4,4%, RNAI : +4,0%*

● Effets périmètre et change

- Intégration d'UkrSibbank
- Baisse du dollar de 8% en moyenne / 1T06
- Autres éléments hors exploitation : plus-value de 37 M€ au 1T06 sur cession d'une filiale consolidée
- RNAI à périmètre et change constants : +4,0% / 1T06

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	714	639	+11,7%	690	+3,5%
Frais de gestion	-393	-353	+11,3%	-430	-8,6%
RBE	321	286	+12,2%	260	+23,5%
Coût du risque	-151	-131	+15,3%	-101	+49,5%
Résultat d'exploitation	170	155	+9,7%	159	+6,9%
SME	17	18	-5,6%	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	37	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	187	210	-11,0%	159	+17,6%
Coefficient d'exploitation	55,0%	55,2%	-0,2 pt	62,3%	-7,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,1	1,8	+14,5%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +10,5% ; Frais de gestion : +9,5% ; RBE : +11,8% ; RNAI : +9,4 %

- PNB : +10,5%*, plus de la moitié de la croissance provenant de l'international / 1T06
- Effet de ciseaux positif de 1 pt à périmètre et change constants
- Coût du risque stabilisé à 197 bp des actifs pondérés contre 196 bp au 1T06
- Processus de prise de contrôle de Findomestic initié le 19 mars 2007
 - Exercice de l'option d'achat de 1% du capital de Findomestic
 - Discussions en cours avec la Cassa di Risparmio di Firenze
- RNAI : +9,4%* / 1T06
 - Plus-value exceptionnelle de 37 M€ au 1T06 sur cession d'une filiale consolidée

**A périmètre et change constants / 1T06*

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	511	577	-11,4%	534	-4,3%
Frais de gestion	-268	-293	-8,5%	-267	+0,4%
RBE	243	284	-14,4%	267	-9,0%
Coût du risque	-23	-9	n.s.	-20	+15,0%
Résultat d'exploitation	220	275	-20,0%	247	-10,9%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	220	275	-20,0%	248	-11,3%
Coefficient d'exploitation	52,4%	50,8%	+1,6 pt	50,0%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,4	2,7	-9,0%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : -4,1% ; Frais de gestion : -0,7% ; RBE : -7,5%

- **PNB : -4,1% à change constant / 1T06**
 - Bonne activité commerciale
 - Effet de l'inversion de la courbe des taux sur la marge d'intérêt : -27 bp / 1T06
 - Fort développement des commissions (assurance, courtage, produits dérivés)
- **Frais de gestion : -0,7% à change constant / 1T06**
 - 9 ouvertures d'agences dont 7 spécialisées (4 Agribusiness, 2 Entreprises, 1 Assurance)
 - Extension de l'offre de produits et services, notamment en cash management et en Private Banking
 - Développement financé par l'effet en année pleine des synergies de l'intégration de Commercial Federal
- **Coût du risque modéré (24 bp des actifs pondérés)**
 - Référence du 1T06 extrêmement bas : 9 bp

US GAAP

<i>en milliards d'USD</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Total Assets	66,6	65,4	+1,8%	66,9	-0,4%
Loans and Leases	46,1	43,6	+5,8%	45,6	+1,2%
Deposits	43,7	41,8	+4,6%	44,4	-1,4%

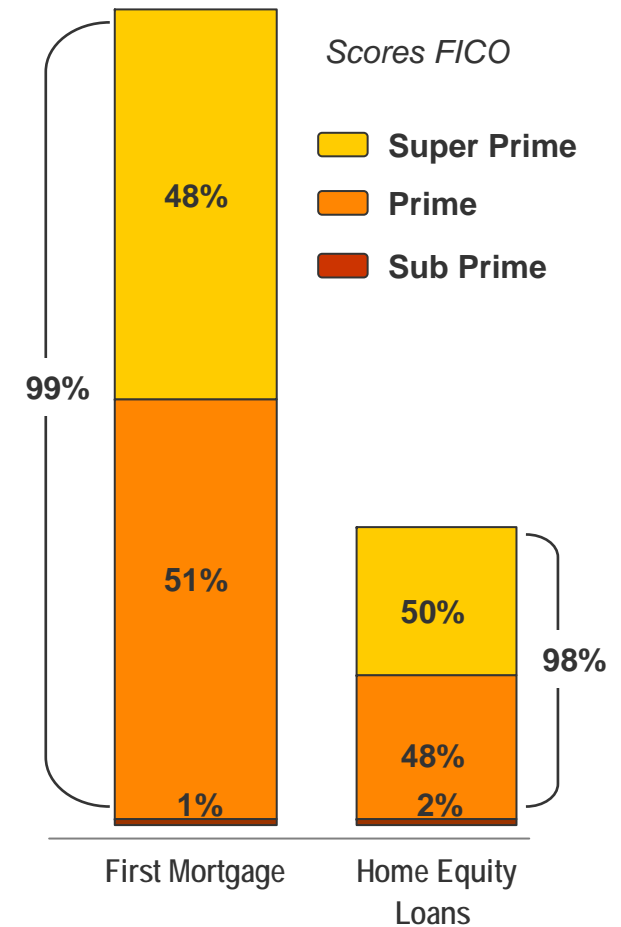
	31.03.07	31.03.06	31.03.07 / 31.03.06	31.12.06	31.03.07 / 31.12.06
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,57%	0,50%	+7 bp	0,57%	+0 bp

	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Net Interest Margin	3,21%	3,48%	-27 bp	3,13%	+8 bp

Bonne qualité du portefeuille immobilier

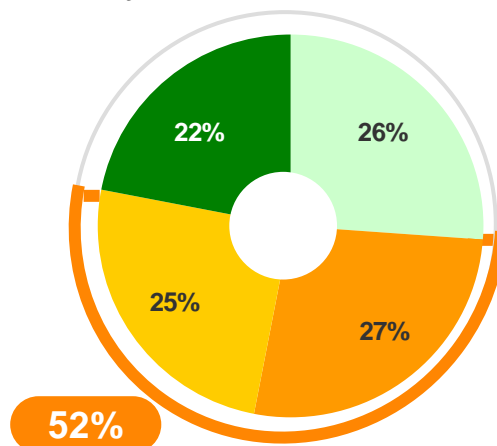
- Exposition au secteur immobilier limitée à 52% du portefeuille de crédits contre 62% pour les concurrents
- Commercial real estate : 25% du portefeuille
 - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
 - Moins de 2% sont notés en « substandard » par la banque
 - Contribution négligeable au coût du risque de BancWest
- Crédits immobiliers aux particuliers : 27% du portefeuille
 - Portefeuille diversifié sur 20 états dont Californie 39% et Hawaii 15%
 - Part marginale de crédits octroyés à des clients « sub prime »

Segmentation des crédits immobiliers octroyés aux particuliers



Portefeuille de crédit au 31/03/07

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



<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	305	209	+45,9%	305	+0,0%
Frais de gestion	-205	-138	+48,6%	-204	+0,5%
RBE	100	71	+40,8%	101	-1,0%
Coût du risque	-11	-3	n.s.	-22	n.s.
Résultat d'exploitation	89	68	+30,9%	79	+12,7%
SME	4	0	n.s.	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	93	68	+36,8%	80	+16,3%
Coefficient d'exploitation	67,2%	66,0%	+1,2 pt	66,9%	+0,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,0	0,6	+52,3%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +35,1%; Frais de gestion : +29,9%; RBE : +46,2%

- Effet périmètre : intégration de UkrSibbank
- Effet de ciseaux positif à périmètre et change constants
 - PNB : +35,1% / 1T06
 - Frais de gestion : +29,9% / 1T06
- Hausse des frais de gestion due à la forte croissance organique
 - 80% des 340 ouvertures d'agences de 2006 ont eu lieu au 2S06
 - 47 agences ont été ouvertes au 1T07 contre seulement 6 au 1T06

SFDI - Equipment Solutions et UCB

	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
en millions d'euros					
PNB	389	341	+14,1%	375	+3,7%
Frais de gestion	-232	-212	+9,4%	-234	-0,9%
RBE	157	129	+21,7%	141	+11,3%
Coût du risque	-17	-10	+70,0%	-20	-15,0%
Résultat d'exploitation	140	119	+17,6%	121	+15,7%
SME	-2	2	n.s.	-9	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%
Résultat avant impôt	139	122	+13,9%	113	+23,0%
Coefficient d'exploitation	59,6%	62,2%	-2,6 pt	62,4%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,2	1,8	+21,9%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +6,8% ; Frais de gestion : +4,1% ; RBE : +10,9%

- **Arval : activité commerciale soutenue**
 - France : amélioration du marché des véhicules d'occasion
 - International : forte progression des revenus, notamment en Allemagne, Italie et Espagne
- **BPLG : accord pour la cession de la participation de 43,5% dans Centro Leasing Banca à la Cassa di Risparmio di Firenze**
 - Montant proche de 75 M€
 - Cession soumise à l'accord de la Banque d'Italie et de l'Autorité de la concurrence

Services Financiers - Encours

<i>en milliards d'euros</i>	mars-07	mars-06	Variation 1 an /mars-06	déc-06	Variation 1 trim /déc-06
Cetelem	55,3	45,9	+20,5%	53,3	+3,6%
France (1)	31,8	27,1	+17,6%	30,9	+3,2%
Hors France	23,4	18,8	+24,7%	22,5	+4,3%
BNP Paribas Lease Group MT (2)	20,7	15,3	+35,5%	20,8	-0,2%
France	10,5	10,7	-1,7%	10,6	-0,7%
Europe (hors France) (2)	10,2	4,6	n.s.	10,2	+0,3%
UCB	33,7	29,2	+15,5%	32,6	+3,5%
France (1)	16,4	15,6	+4,9%	16,1	+1,7%
Europe (hors France)	17,3	13,6	+27,7%	16,5	+5,2%
Location Longue Durée avec services	6,8	6,2	+9,8%	6,6	+1,8%
France	2,2	2,0	+10,3%	2,1	+3,8%
Europe (hors France)	4,5	4,1	+9,6%	4,5	+0,9%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	512	470	+9,0%	504	+1,7%
sur un parc géré total	615	596	+3,2%	623	-1,3%

(1) Transfert d'UCB France vers Cetelem France (activité de consolidation de créances) : 1 Md€ au 31.03.07 et 0,9 Md€ au 31.12.06

(2) Intégration des encours de Locafit (filiale de leasing de BNL) : 5,0 Md€ au 31.12.06

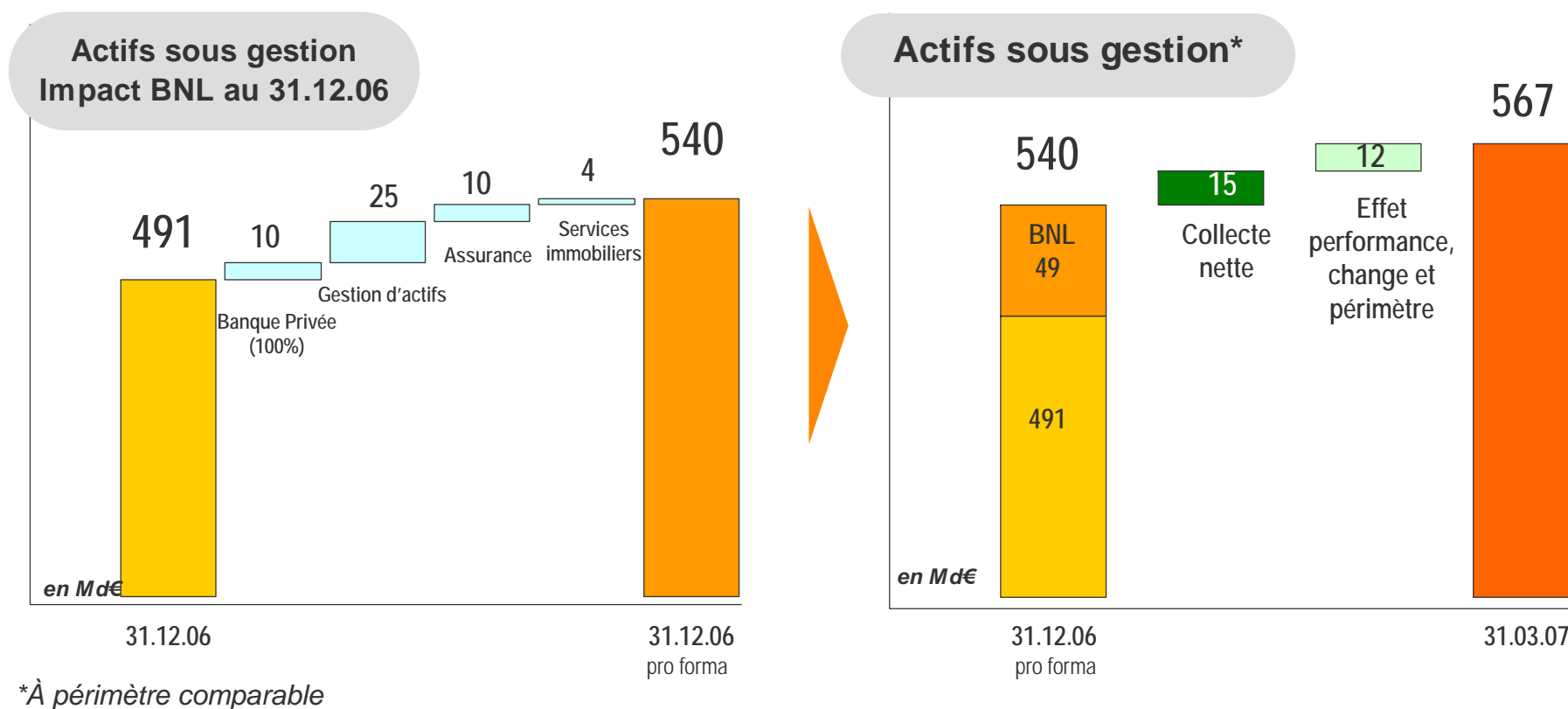
<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 267	1 039	+21,9%	1 159	+9,3%
Frais de gestion	-780	-642	+21,5%	-770	+1,3%
RBE	487	397	+22,7%	389	+25,2%
Coût du risque	-2	7	n.s.	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	485	404	+20,0%	384	+26,3%
SME	7	-1	n.s.	29	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-2	n.s.	-3	n.s.
Résultat avant impôt	492	401	+22,7%	410	+20,0%
Coefficient d'exploitation	61,6%	61,8%	-0,2 pt	66,4%	-4,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	5,0	4,2	+18,1%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +17,0%; Frais de gestion : +14,7%; RBE : +20,7%

- Très forte croissance organique : PNB +17,0%* / 1T06
 - Contribution significative de la hausse des actifs sous gestion (+13,7% sur 1 an)
 - Volumes de transactions élevés (Métier Titres : +25,5%, Personal Investors : +17%)
- Frais de gestion maîtrisés : +14,7%* / 1T06
 - Effet de ciseaux positif de 2,3 pts*
 - Investissements pour accompagner la très forte croissance organique et l'accélération du développement à l'international
- Rentabilité en forte hausse
 - Résultat avant impôt : +22,7% / 1T06

**À périmètre et change constants*

- Actifs sous gestion : hausse de 27 Md€ au 1T07* à 567 Md€
- Taux de collecte de 11,1% en taux annualisé



	31-mars-06	31-mars-07	31-mars-07 / 31-mars-06	31-mars-07 / 31-mars-06 pro forma**
Actifs sous gestion (en Md€)	451,3	567,5	25,7%	13,7%
Gestion d'actifs	208,4	277,6	33,2%	17,3%
Banque Privée et Cortal Consors	148,1	175,5	18,5%	11,0%
Assurance	94,8	106,4	12,2%	1,6%
Services Immobiliers*	-	8,0	-	-

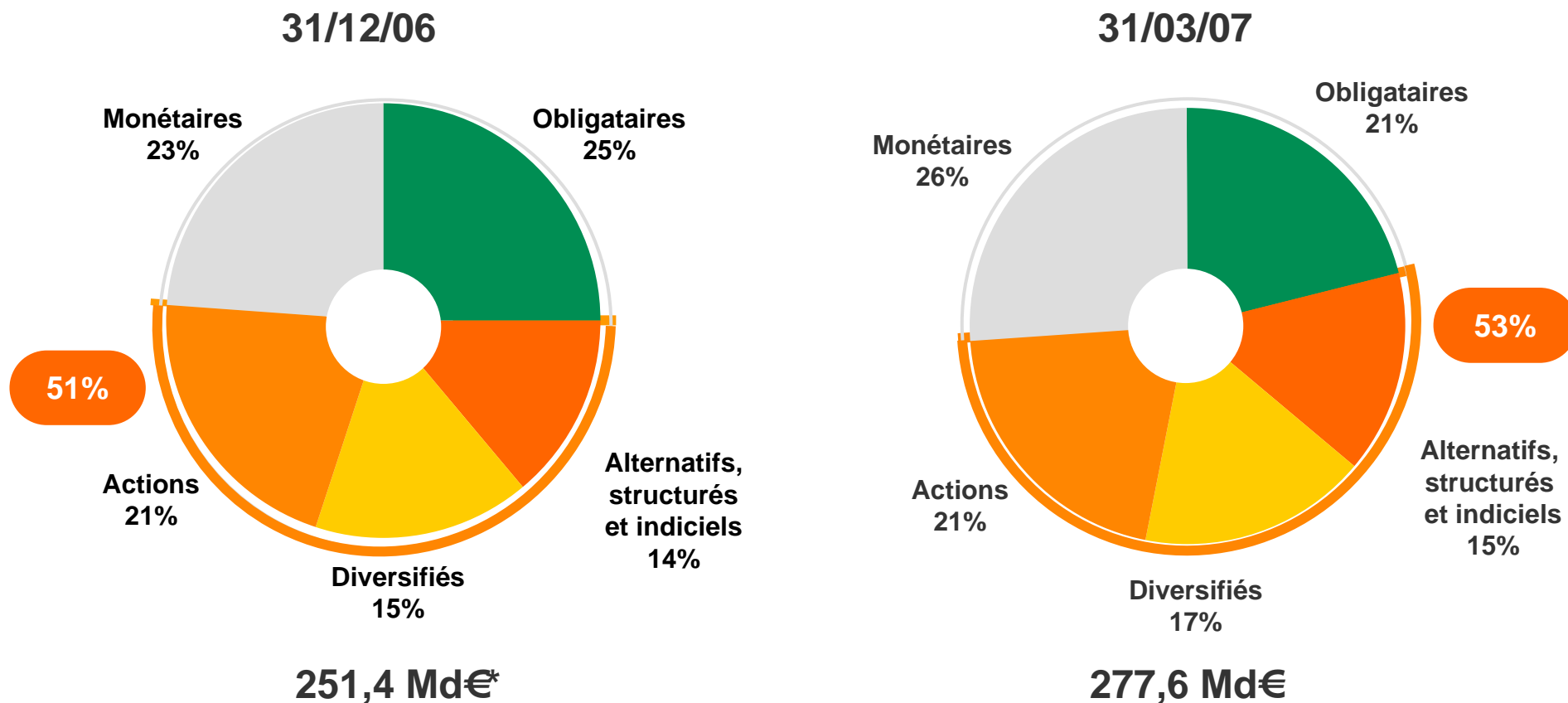
* les actifs sous gestion et la collecte nette du métier Services Immobiliers ont été pris en compte à partir du 30 juin 2006

	1T06	1T07	1T07 / 1T06
Collecte nette (en Md€)	10,9	15,0	37,8%
Gestion d'actifs	5,6	8,7	55,3%
Banque Privée et Cortal Consors	3,2	3,5	10,0%
Assurance	2,1	2,8	33,9%

	31-mars-06	31-mars-07	31-mars-07 / 31-mars-06
Métier Titres			
Actifs en conservation (en Md€)	3 291	3 660	+11,2%
Actifs sous administration (en Md€)	538,1	706,2	+31,2%
	1T06	1T07	1T07 / 1T06
Nombre de transactions (en milliers)	7 995	10 032	+25,5%

**Y compris actifs de BNL

Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés



Accroissement de la part des actifs à plus forte valeur ajoutée

* Y compris les actifs de BNL Gestioni

AMS – Gestion Institutionnelle et Privée

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	653	520	+25,6%	611	+6,9%
Frais de gestion	-429	-347	+23,6%	-427	+0,5%
RBE	224	173	+29,5%	184	+21,7%
Coût du risque	-1	2	n.s.	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	223	175	+27,4%	181	+23,2%
SME	5	-1	n.s.	13	-61,5%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-4	n.s.
Résultat avant impôt	228	175	+30,3%	190	+20,0%
Coefficient d'exploitation	65,7%	66,7%	-1,0 pt	69,9%	-4,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,2	+22,3%		

A périmètre et change constants / 1T06 : PNB : +15,5%; Frais de gestion : +10,0%; RBE : +26,2%

- Très forte progression de l'activité et des revenus : PNB +15,5%* / 1T06
 - Activité commerciale soutenue en courtage, en gestion et distribution d'actifs ainsi qu'en services immobiliers
- Effet de ciseaux fortement positif : 5,5 pts*
- Contribution significative de la croissance externe
 - Intégration des activités de BNL, apports de Gesinar et Fuller Peiser dans les Services Immobiliers, montée à 100% au capital de FFTW en Gestion d'actifs
- Résultat avant impôt : +30,3% / 1T06

**À périmètre et change constants*

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	353	310	+13,9%	326	+8,3%
Frais de gestion	-159	-140	+13,6%	-156	+1,9%
RBE	194	170	+14,1%	170	+14,1%
Coût du risque	-1	5	n.s.	-2	n.s.
Résultat d'exploitation	193	175	+10,3%	168	+14,9%
SME	2	0	n.s.	16	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-3	n.s.	1	n.s.
Résultat avant impôt	195	172	+13,4%	185	+5,4%
Coefficient d'exploitation	45,0%	45,2%	-0,2 pt	47,9%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	3,0	2,5	+18,9%		

- **PNB : +13,9% / 1T06**
- **Collecte en progression en dépit d'une référence très élevée au 1T06**
 - France : collecte brute de 3,6 Md€ au 1T07, +1% / 1T06 (-6% pour le marché*), part des UC à 45,2% du chiffre d'affaires vie contre 29% pour le marché
 - Hors de France : collecte brute en forte hausse à 1,2 Md€ au 1T07, +18% / 1T06, en particulier en Inde (+155%) et au Royaume-Uni (+36%)
- **Frais de gestion : +13,6% / 1T06 pour accompagner la croissance vigoureuse en France et l'accélération du développement international**
 - 2007 : projets d'implantation en cours dans 7 nouveaux pays
- **Résultat avant impôt : +13,4% / 1T06**

*Source FFSA

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	261	209	+24,9%	222	+17,6%
Frais de gestion	-192	-155	+23,9%	-187	+2,7%
RBE	69	54	+27,8%	35	+97,1%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	69	54	+27,8%	35	+97,1%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	69	54	+27,8%	35	+97,1%
Coefficient d'exploitation	73,6%	74,2%	-0,6 pt	84,2%	-10,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,5	0,5	+4,9%		

- **PNB : +24,9% / 1T06**
 - Croissance organique très vigoureuse grâce aux nombreux mandats gagnés
 - Très forte croissance des volumes de transactions
- **Frais de gestion : +23,9% / 1T06**
 - Augmentation des effectifs et poursuite des investissements pour accompagner le dynamisme de l'activité
- **Acquisitions ciblées en ligne avec la stratégie globale de croissance**
 - RBSI Securities Services, leader reconnu sur les marchés offshore britanniques, afin de mieux répondre aux besoins croissants de nos clients sur cette zone
 - ExelBank, filiale spécialisée dans la conservation de Banco Sabadell, afin de conforter notre positionnement parmi les leaders sur un marché espagnol en forte croissance
- **Résultat avant impôt : +27,8% / 1T06**

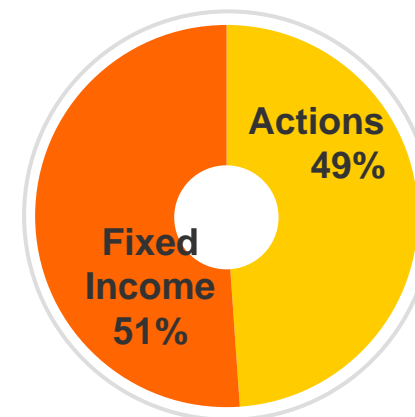
<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	2 396	2 282	+5,0%	1 988	+20,5%
Frais de gestion	-1 271	-1 244	+2,2%	-1 031	+23,3%
RBE	1 125	1 038	+8,4%	957	+17,6%
Coût du risque	56	18	n.s.	34	+64,7%
Résultat d'exploitation	1 181	1 056	+11,8%	991	+19,2%
SME	6	1	n.s.	7	n.s.
Autres éléments hors exploitation	4	7	n.s.	-8	n.s.
Résultat avant impôt	1 191	1 064	+11,9%	990	+20,3%
Coefficient d'exploitation	53,0%	54,5%	-1,5 pt	51,9%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	10,9	9,4	+15,3%		

- PNB en hausse de 20,5% par rapport au 4T06 et de 5,0% par rapport au niveau exceptionnellement élevé du 1T06
 - Forte croissance de l'activité clientèle
 - Intégration des activités de BNL compensée par l'impact de la baisse du dollar
- Frais de gestion en hausse modérée par rapport à une base 1T06 élevée
- Résultat avant impôt en forte hausse : +11,9% / 1T06, +20,3% / 4T06
- Augmentation des fonds propres alloués : +6,6% hors intégration de BNL / 1T06

BFI - Conseil et Marchés de Capitaux

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	1 672	1 623	+3,0%	1 260	+32,7%
<i>dont Actions et Conseil</i>	814	761	+7,0%	491	+65,8%
<i>dont Fixed Income</i>	858	862	-0,5%	769	+11,6%
Frais de gestion	-981	-974	+0,7%	-726	+35,1%
RBE	691	649	+6,5%	534	+29,4%
Coût du risque	0	0	n.s.	-16	n.s.
Résultat d'exploitation	691	649	+6,5%	518	+33,4%
SME	6	1	n.s.	7	-14,3%
Autres éléments hors exploitation	4	7	-42,9%	5	-20,0%
Résultat avant impôt	701	657	+6,7%	530	+32,3%
Coefficient d'exploitation	58,7%	60,0%	-1,3 pt	57,6%	+1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,1	3,3	+23,5%		

Revenus 1T07



- Niveau très élevé de PNB : 1 672 M€, +3,0% / 1T06, +32,7% / 4T06
 - Niveau d'activité client très élevé dans un contexte de volatilité en hausse dans les marchés actions, crédit, matières premières et marchés émergents
 - Fixed Income : très bonne performance des activités de crédit et pas d'impact de la crise du sub-prime
 - Dérivés actions : excellente performance
- Résultat avant impôt à un niveau record
- Augmentation des fonds propres alloués de 15,8% hors intégration de BNL / 1T06
 - VaR toujours à un niveau faible
 - Accroissement rapide des encours de hors-bilan (dérivés, repos)

en millions d'euros	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	724	659	+9,9%	728	-0,5%
Frais de gestion	-290	-270	+7,4%	-305	-4,9%
RBE	434	389	+11,6%	423	+2,6%
Coût du risque	56	18	n.s.	50	+12,0%
Résultat d'exploitation	490	407	+20,4%	473	+3,6%
Amortissement du goodwill	0	0	n.s.	-13	n.s.
Résultat avant impôt	490	407	+20,4%	460	+6,5%
Coefficient d'exploitation	40,1%	41,0%	-0,9 pt	41,9%	-1,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	6,8	6,1	+10,9%		

- **Progression des revenus de 9,9% / 1T06**
 - Niveau élevé de commissions en LBO et financements d'acquisition
 - Sensibilité réduite à la baisse du prix du pétrole grâce au développement des activités structurées dans les secteurs Energie et Transport
- **Coût du risque à nouveau en reprise nette**
 - Besoin en dotations nouvelles toujours faible
 - Reprises sur des dossiers anciens aux Etats-Unis
- **Baisse des actifs pondérés de 2,7% / 1T06 hors intégration de BNL**
 - Croissance de 5,2% hors achats de protection

- Conseil et Marchés de Capitaux

- “Best Lead Manager of Euro Senior Corporate Bonds” (*Euroweek* - Janv.07)
- “Rising Star Derivatives House” (*The Asset* – Janv. 07)
- “ABS Deal of the year” Vega 800M\$ - First securitisation ever of shipping vessels (*ISR* - Janv.07)
- “Structurer of the Year, North America” (*Structured Products* – Avr. 07)

- Métiers de Financement

- # 2 Agent in Volume of US oil & gas transactions – 1Q07 (*Loan Pricing Corporation*)
- # 3 Middle East & African Project Finance Loans – 1Q07 (*Dealogic*)
- # 2 Mandated Arrangers of Global Trade Finance Loans (incl. aircraft & shipping finance) – 1Q07 (*Dealogic*)
- # 1 Mandated Arrangers of Eastern European Trade Finance Loans (including aircraft and shipping finance) – 1Q07 (*Dealogic*)

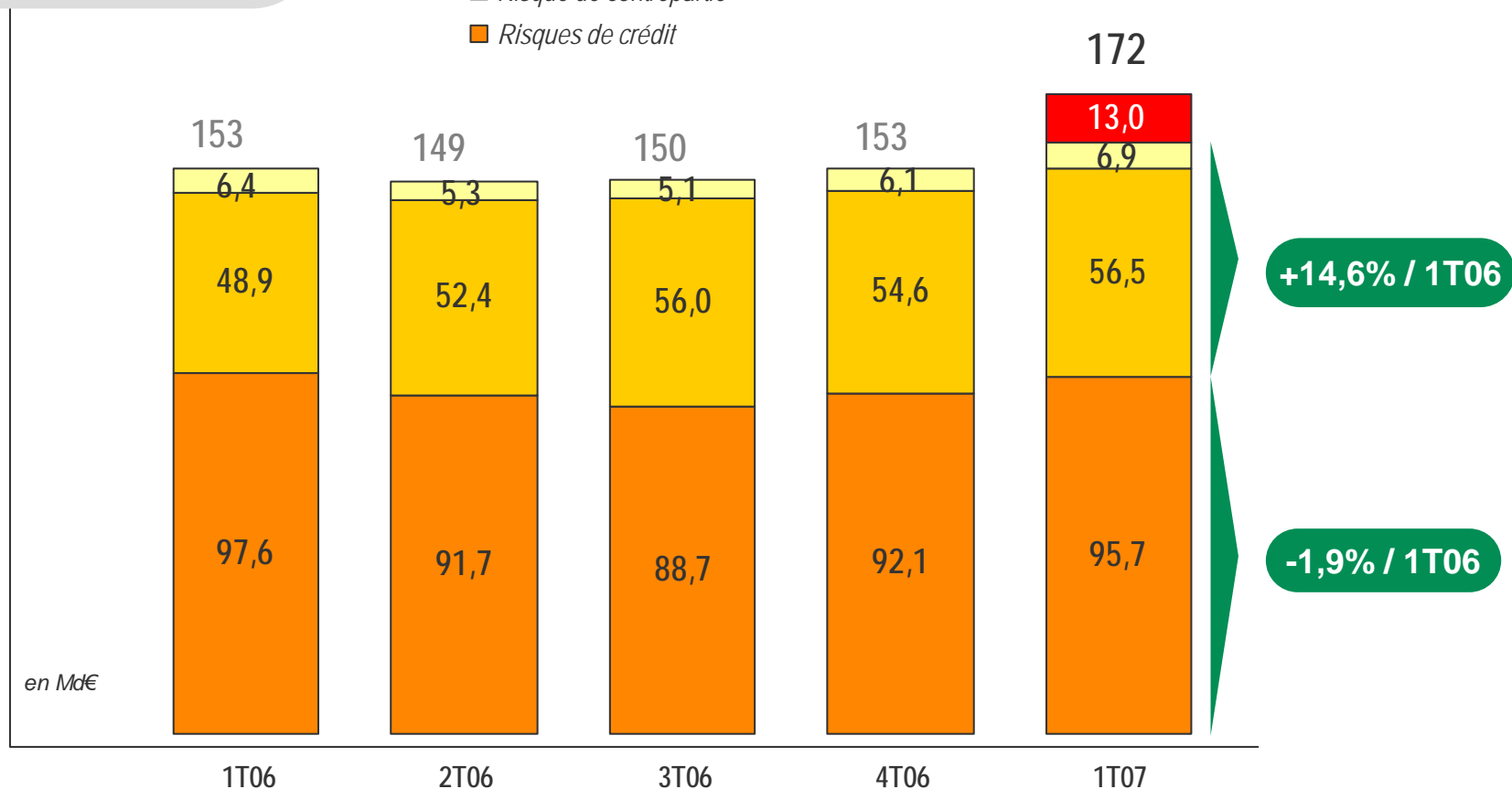


BFI – Actifs pondérés par type de risque

Actifs pondérés - BFI

(début de période)

- Risques pondérés - BNL transférés à BFI
- Risques de marché
- Risque de contrepartie
- Risques de crédit



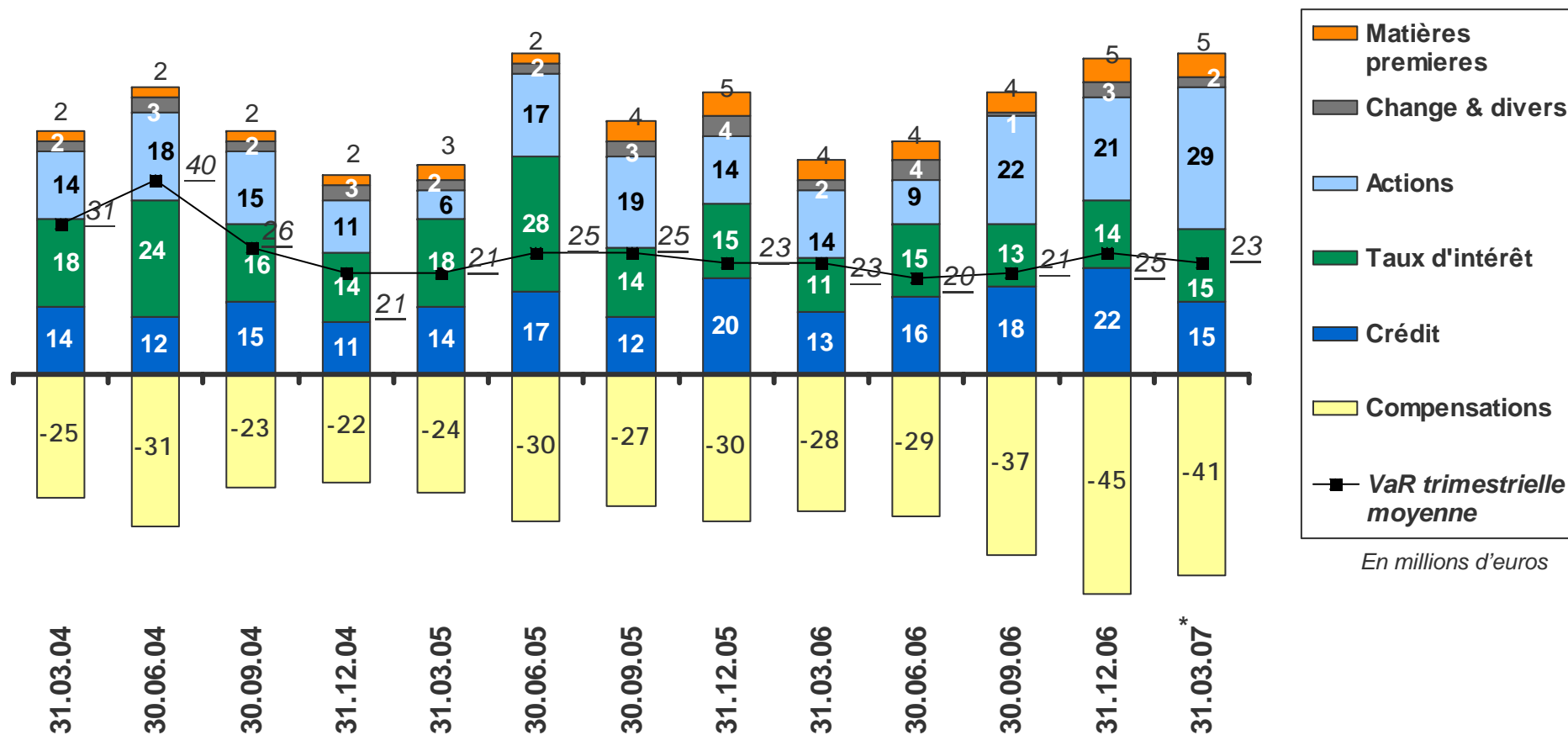
Actifs pondérés de BNL transférés vers BFI :

8,6 Md€ de risques de crédit, 0,6 Md€ de risques de contrepartie et 3,8 Md€ de risques de marché

VaR (1 jour - 99%) par nature de risque

Total

25 28 27 19 19 36 25 28 16 19 21 20 25



En millions d'euros

Histogramme : données du dernier jour de marché de la période

*Hors BNL

	1T07	1T06	4T06
<i>en millions d'euros</i>			
PNB	541	286	2
<i>dont BNP Paribas Capital</i>	423	98	53
Frais de gestion	-103	-78	-296
RBE	438	208	-294
Coût du risque	1	43	-1
Résultat d'exploitation	439	251	-295
SME	95	42	26
Autres éléments hors exploitation	-4	-8	147
Résultat avant impôt	530	285	-122

- Coûts de restructuration de BNL : 23 M€ au 1T07
 - Contre 0 M€ au 1T06 et 141 M€ au 4T06

Cette présentation contient des prévisions fondées sur des croyances et des anticipations actuelles relatives à des événements futurs. Ces prévisions comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces prévisions qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements est incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les prévisions. BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces prévisions.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.



BNP PARIBAS

BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2007

Paris

9 mai 2007