



BNP Paribas

Résultats au 31 Décembre 2006

15 Février 2007



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.

Plan de la présentation

Les résultats du Groupe

Les résultats des pôles

Conclusion

● Produit net bancaire	7,1 Md€	+25,4%
● Résultat brut d'exploitation	2,4 Md€	+22,8%
● Résultat d'exploitation	2,1 Md€	+27,5%
● Résultat net part du groupe	1 719 M€	+28,8%

**Poursuite d'une forte dynamique
de développement et de rentabilité**

A périmètre et
taux de change constants

en millions d'euros	4T06	4T06 / 4T05	4T06 / 4T05
Produit net bancaire	7 052	+25,4%	+11,3%
Frais de gestion	-4 654 *	+26,8% *	+8,2%
Résultat brut d'exploitation	2 398	+22,8%	+16,9%
Coût du risque	-282	-3,8%	-40,9%
Résultat d'exploitation	2 116	+27,5%	+26,8%
Résultat avant impôt	2 315	+26,9%	
Résultat net part du groupe	1 719	+28,8%	

* +23,0% hors coûts de restructuration de BNL (141 M€)

- Forte croissance organique : PNB : +11,3% à périmètre et change constants
 - PNB : +25,4% avec l'effet périmètre (essentiellement BNL)
- Frais de gestion : +8,2% à périmètre et change constants
 - +23,0% / 4T05, avec l'effet périmètre hors impact des coûts de restructuration de BNL (141 M€)
- Très forte progression du RBE : +16,9% à périmètre et change constants
 - +30,0% avec l'effet périmètre hors coûts de restructuration de BNL
- Baisse du coût du risque malgré un effet périmètre de 114 M€ (dont BNL 92 M€)
- Résultat d'exploitation en hausse de 27%

- Très fort développement sur l'ensemble de l'année

■ Produit net bancaire	27,9 Md€	+27,9%	+13,5%*
■ Frais de gestion	-17,1 Md€	+27,6%	+11,1%*
■ Résultat brut d'exploitation	10,9 Md€	+28,2%	+17,2%*

- Résultats en forte progression

■ Résultat net part du groupe	7 308 M€	+24,9%
■ ROE après impôt	21,2%	+1 pt

- Intéressement et participation**

+23,9%

Bénéfice par action	8,03 euros (+15,4%)
Dividende par action	3,10 euros*** (+19,2%)

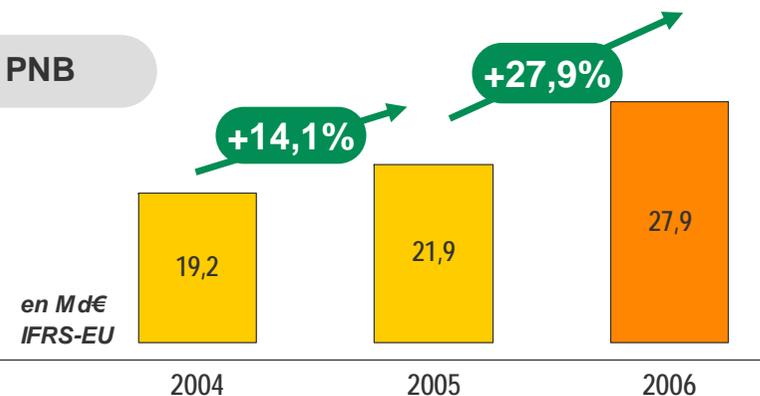
* À périmètre et change constants

** Accords de niveau groupe en vigueur en France

*** sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale

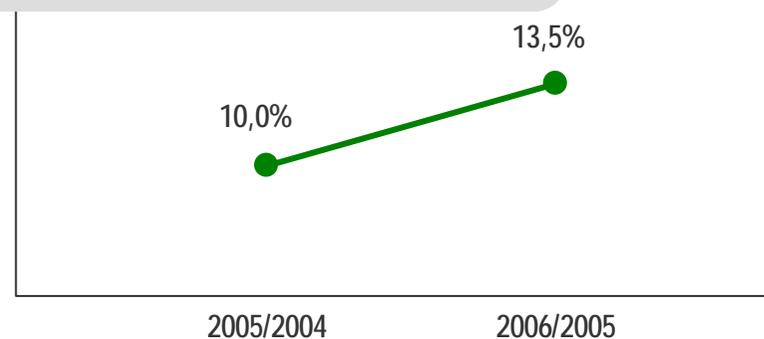
Un développement accéléré

PNB



Une puissante dynamique de croissance organique

Croissance organique du PNB



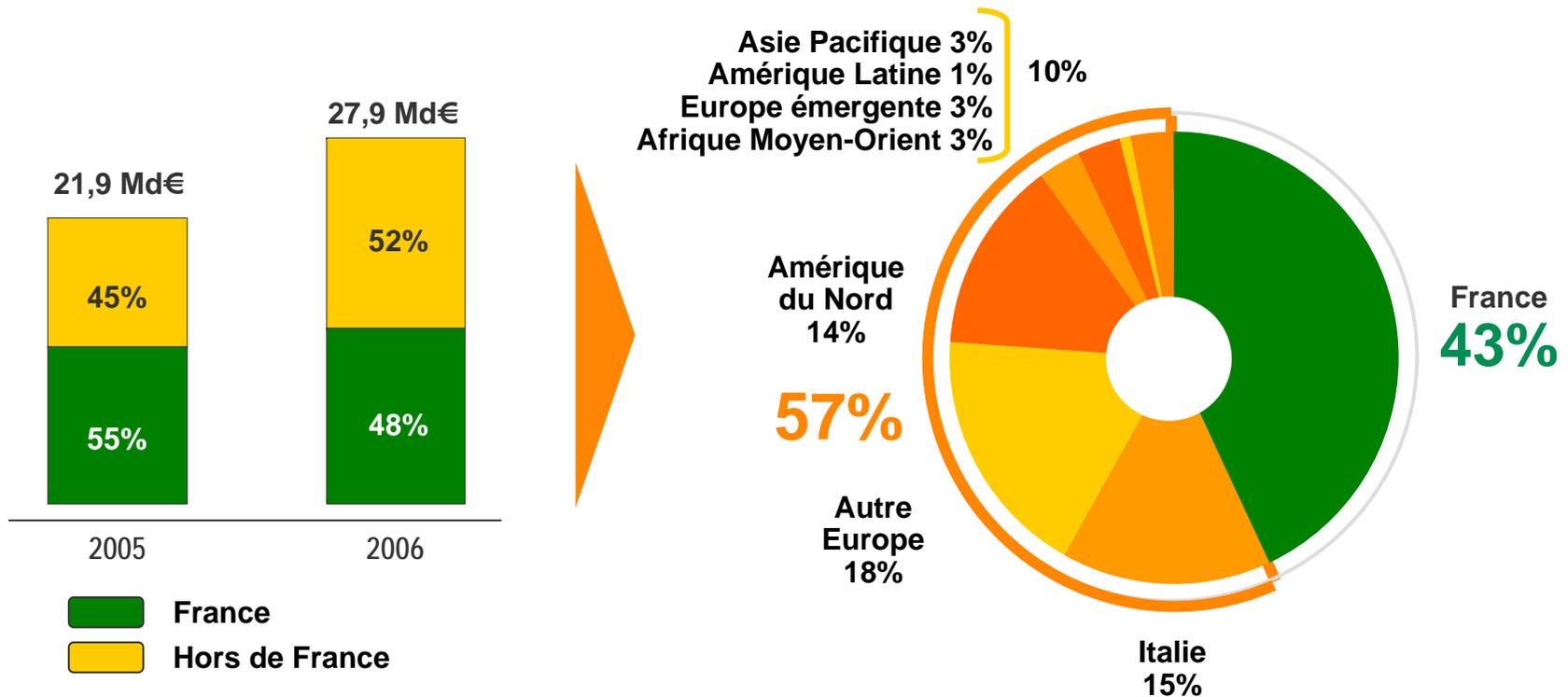
La constitution d'un deuxième marché domestique



BNP Paribas - Géographie des revenus

PNB annuel

PNB 4T06



Une internationalisation croissante

- Progression du PNB dans tous les pôles en 2006

Produit net bancaire



- BDDF : bonne dynamique de conquête de clients
- SFDI : plein effet de l'accélération du développement à l'international
- AMS : très fort développement organique
- BFI : très forte progression par rapport à une année 2005 élevée

- Contribution de BNL : 2 294 M€ de PNB pour 9 mois en 2006

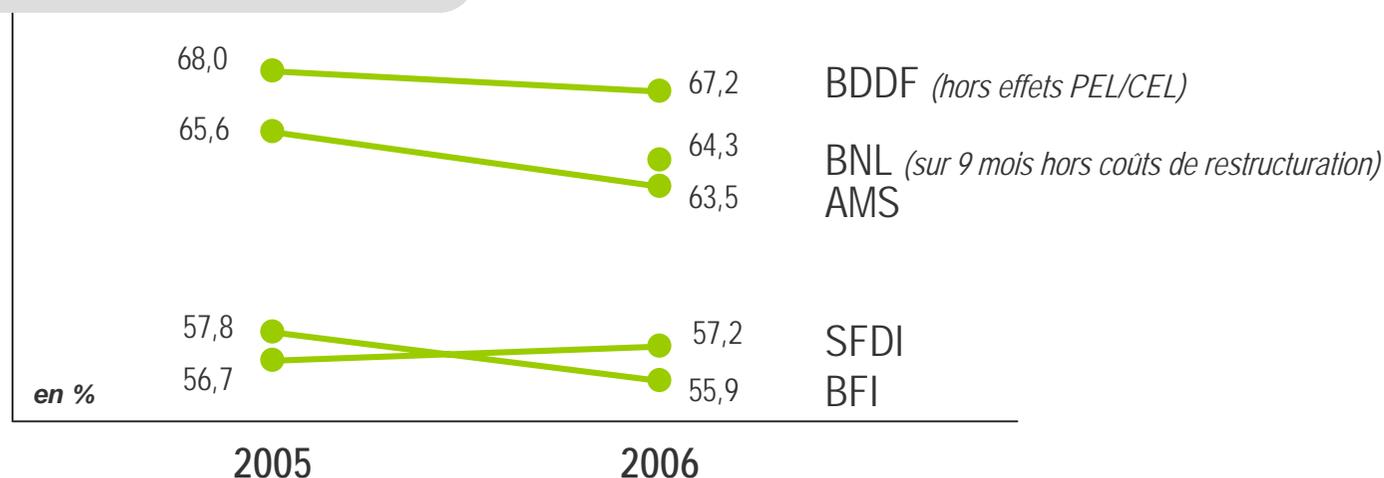
De puissants moteurs de croissance

* Hors effets PEL/CEL, +7,3% y compris effets PEL/CEL **Incluant 100% de la Banque Privée en France

Forte dynamique de développement (2/2)

- Bonne évolution des coefficients d'exploitation des pôles
 - Compte tenu des investissements soutenus de développement

Coefficient d'exploitation



- Coefficient d'exploitation stable pour le groupe (61,1% contre 61,2% en 2005)
 - Impact de l'acquisition de BNL et des coûts de restructuration correspondants

Une dynamique de croissance maîtrisée

BNP Paribas

Résultats au 31 Décembre 2006

Résultats des pôles

Banque de Détail en France – 4T06

en millions d'euros	4T06	4T06 / 4T05
PNB	1 408	+1,6%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	791	-2,1%
<i>dont Commissions</i>	617	+6,7%
Frais de gestion	-972	+0,2%
RBE	436	+4,8%
Coût du risque	-56	-17,6%
Résultat avant impôt	381	+9,5%
Résultat attribuable à AMS	-28	+33,3%
Résultat avant impôt de BDDF	353	+8,0%

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

- Marge d'intérêt en baisse du fait de l'impact de la hausse des taux réglementés et de l'aplatissement de la courbe des taux par la hausse des taux courts
 - Effets PEL/CEL négligeables au 4T06 (*voir annexe p.59*)
- Bonne performance en commissions, liée au volume d'activité
 - Commissions sur opérations financières : +15,0% en dépit d'une référence élevée au 4T05
 - Commissions sur autres opérations bancaires : +2,6% / 4T05 en ligne avec la croissance des volumes, compte tenu de la modération tarifaire
- Frais de gestion : +0,2% / 4T05 (effet de base favorable)
- Coût du risque encore en baisse : 26 bp* au 4T06 contre 33 bp au 4T05
- Résultat avant impôt : +8,0% / 4T05

* Coût du risque / Actifs moyens pondérés

Banque de Détail en France - 2006

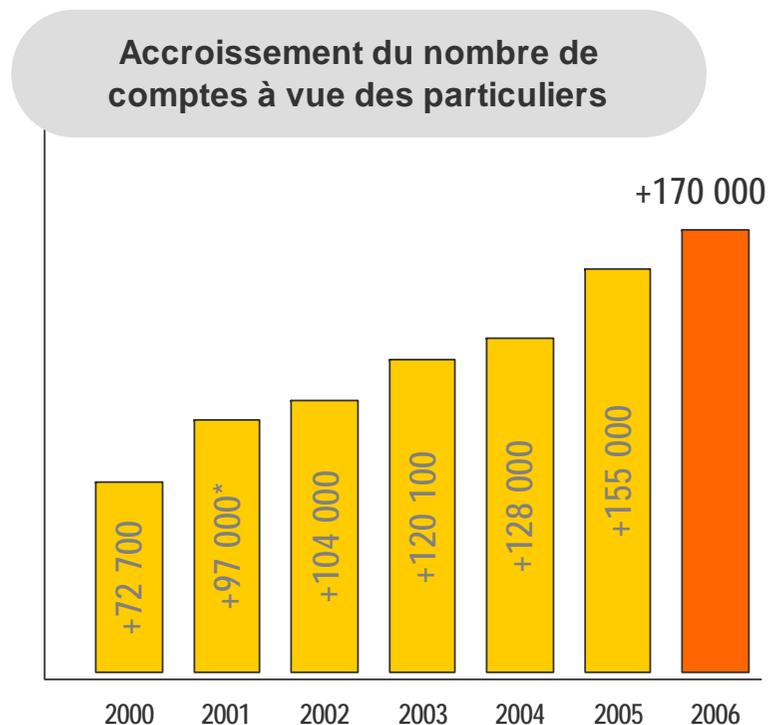
	2006	2006/2005	hors effets PEL/CEL	
			2006	2006/2005
PNB	5,9 Md€	+ 7,3%		+4,3%
Frais de gestion	- 3,8 Md€	+ 3,0%		+3,0%
Résultat brut d'exploitation	2,0 Md€	+16,4%		+7,0%
Coefficient d'exploitation	65,1%	- 2,8 pts	67,2%	-0,8 pt
Résultat avant impôt	1,8 Md€	+20,4%		+9,2%
Fonds propres alloués	5,5 Md€	+ 7,3%		+7,3%
ROE avant impôt	32%	+ 3 pts	29%	+1 pt

Incluant 100 % de la Banque Privée en France pour les lignes PNB à Coefficient d'exploitation et 2/3 de la Banque Privée en France pour les lignes Résultat avant impôt à ROE avant impôt

- Croissance solide du PNB malgré un environnement devenu moins favorable : +4,3% / 2005 hors effets PEL/CEL
 - Faible augmentation de la marge d'intérêt : +0,8%
 - Commissions +9,2% : fort accroissement des volumes d'activité (dont commissions sur épargne financière : +19,7% et commissions de services bancaires : +3,7%)
- Coefficient d'exploitation hors effets PEL/CEL : 67,2% contre 68,0% en 2005
 - Croissance modérée des frais de gestion : +3,0%
- Nouvelle amélioration du ROE hors effets PEL/CEL : 29% contre 28% en 2005

Une dynamique de fond confirmée

- Forte dynamique commerciale
 - Nombre de comptes à vue : +170 000
 - Encours de crédits : +13,6% / 4T05, dont immobilier : +14,8% et consommation : +6,5%
 - Collecte brute d'épargne financière : +35,9% / 4T05
- Poursuite de la stratégie d'innovation
 - TERCEO : succès confirmé du service de paiement fractionné par carte
 - Multiplacements Avenir : contrat d'assurance vie pour les moins de 18 ans
- Amélioration de la satisfaction des clients grâce à l'outil multicanal

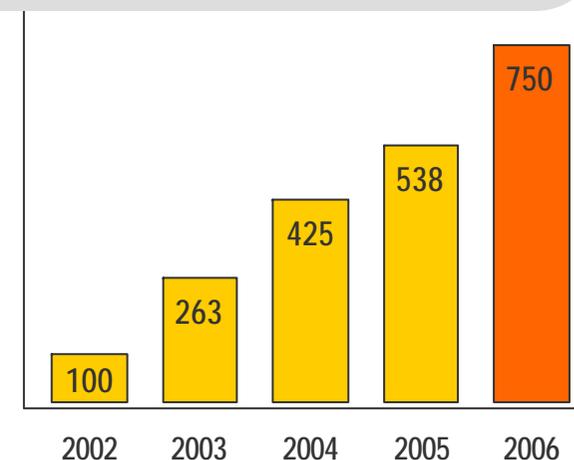


* auxquels se sont rajoutés 30 000 clients nouveaux en provenance du réseau du Trésor

Une dynamique commerciale fondée sur la conquête, la fidélisation et la satisfaction de la clientèle

- Opérations à valeur ajoutée en fort développement
 - Ventes croisées entre BDDF et BFI : +40 % / 2005 dont Corporate Finance x 2,2 et Fixed Income +58%
 - Commissions de montage sur financements structurés : +85% / 2005
- Placements : forte activité
 - Commissions sur OPCVM : +15% / 2005
- Encours de crédits : développement sélectif
 - Crédits d'investissement : +12,4% / 2005
 - Affacturage : + 17,9% / 2005

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



Un modèle de développement à forte valeur ajoutée

BDDF – Priorités et enjeux 2007

Particuliers
Conquête et
satisfaction clientèle

- Continuer le déploiement du nouveau modèle d'agences
- Poursuivre l'innovation produit (épargne financière, prévoyance, ...)

Banque Privée
Renforcer la position
de n°1 du marché
français

- S'appuyer sur l'expertise et l'innovation produit
- Développer la gestion de fortune

Entreprises
Capitaliser sur le
succès des centres
d'affaires

- Etre banquier principal des entreprises en développement
- Accélérer les ventes croisées avec tous les pôles (Italian desks avec BNL...)

**Efficacité
opérationnelle**

- Front-offices : libérer du temps commercial
- Back-offices : poursuivre la rationalisation et l'automatisation des processus

Accroître le PNB hors PEL/CEL de 4% en 2007
Maintenir un effet de ciseaux d'un point entre PNB et frais de gestion

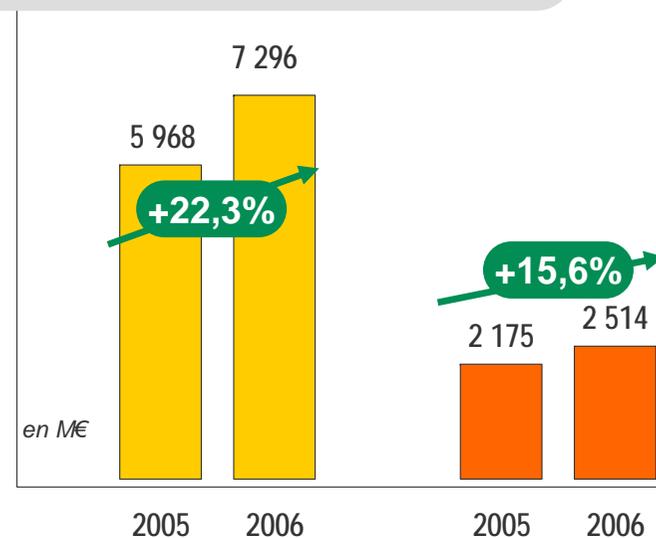
en millions d'euros	4T06	4T06 / 4T05
PNB	1 879	+10,3%
Frais de gestion	-1 128	+9,2%
RBE	751	+11,9%
Coût du risque	-162	-11,5%
Résultat d'exploitation	589	+20,7%
Éléments hors exploitation	-6	n.s.
Résultat avant impôt	583	+13,2%

	2006	2006/2005	2006/2005*
PNB	7,3 Md€	+ 22,3%	+ 6,1%
Frais de gestion	- 4,2 Md€	+ 23,3%	+ 7,4%
Résultat avant impôt	2,5 Md€	+15,6%	+ 6,6%
Coefficient d'exploitation	57,2%	+ 0,5 pt	+ 0,7 pt
Fonds propres alloués	7,1 Md€	+ 22,4%	
ROE avant impôt	36 %	- 2 pts	

* À périmètre et change constants

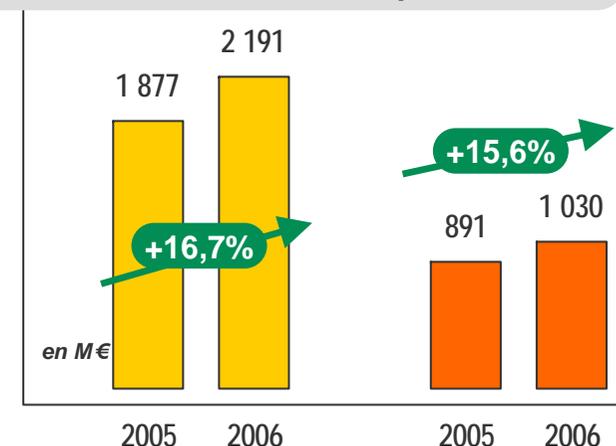
- Bonne progression du résultat avant impôt trimestriel (+13,2%) et annuel (+15,6%)
- Evolution différenciée selon les activités
 - Etats-Unis
 - Marchés Emergents
 - Services Financiers Spécialisés

PNB et résultat avant impôt annuels



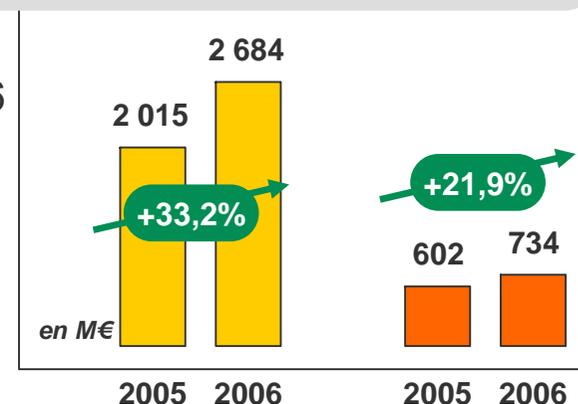
- PNB : +1,7% / 4T05
 - A périmètre et change constants : -1,3% / 4T05 (intégration de Commercial Federal le 01.12.05)
 - Marge d'intermédiation : 3,13% contre 3,51% au 4T05
- RBE : + 18,1% / 4T05
 - A périmètre et change constants : -2,4%
- Bonne performance comparée au marché par rapport au 3T06
 - Bonne activité commerciale au 4T/3T : crédits +1,8%, dépôts +2,6% (croissance plus rapide que le marché)
 - PNB : +0,6% / 3T06
 - RBE : +2,3% / 3T06
- Coût du risque maintenu à un niveau très bas
 - 15 bp des actifs pondérés en 2006 (10 bp en 2005)
 - Bonne qualité du portefeuille immobilier ; exposition « sub prime » marginale (voir annexe p.68)

PNB et Résultat avant impôt annuels

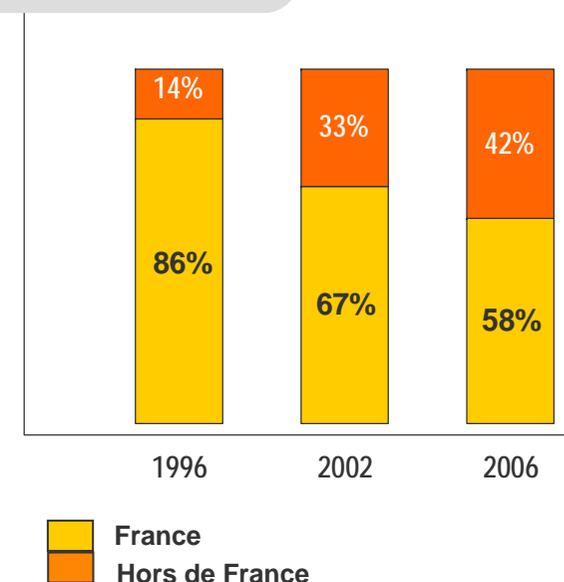


- PNB : +8,3% / 4T05
- N°1 en Europe continentale
 - 52,1 Md€ d'encours hors réseau BNP Paribas au 31.12.06
 - Encours multipliés par 2 en 4 ans
- Forte dynamique commerciale
 - France : encours +11,8%* / 31.12.2005
 - Développement vigoureux à l'international : encours +24,3%**
- Frais de gestion : +15,6% / 4T05
 - Stables pour Cetelem France hors Plan d'Adaptation de l'Emploi (18 M€ au 4T06)
 - Poursuite d'un développement international soutenu : Espagne, Allemagne, Italie, Brésil
- Coût du risque en baisse
 - Reprise exceptionnelle en Espagne (28 M€)
 - 197 bp en 2006 (retraité de la reprise exceptionnelle) contre 208 bp en 2005
- Résultat d'exploitation : +25,2% / 4T05

PNB et Résultat avant impôt annuels



Encours de crédits



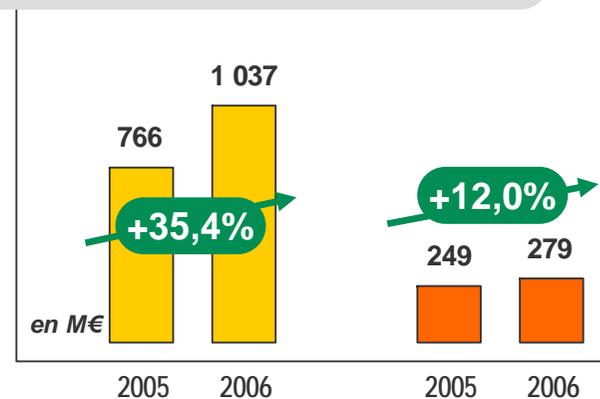
*retraité du transfert de 0,9 Md€ d'encours de consolidation de créances d'UCB

** retraité de l'impact de la cession d'une filiale de LaSer Cofinoga au 1T06

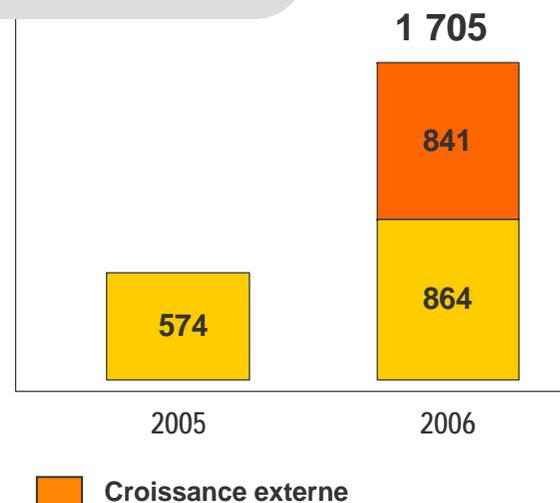
SFDI - Marchés émergents (1/2)

- PNB : +43,9% (+15,3%*) / 4T05
 - Forte croissance organique, notamment en Turquie (+34,9%) et au Maghreb (+11,9%)
 - Très forte croissance d'UkrSibbank (PNB : 68 M€ au 4T06 contre 79 M€ pour le cumul 2T06 et 3T06)
- Frais de gestion : +48,9% (+15,5%*) / 4T05
 - 163 ouvertures d'agences au 4T06 en Ukraine (111), Turquie (25), Moyen-Orient (10) et Maghreb (17)
- Coût du risque : +10,0% / 4T05
 - Incluant l'effet périmètre
- Résultat d'exploitation : +43,6% (+38,2%*) / 4T05

PNB et Résultat avant impôt annuels

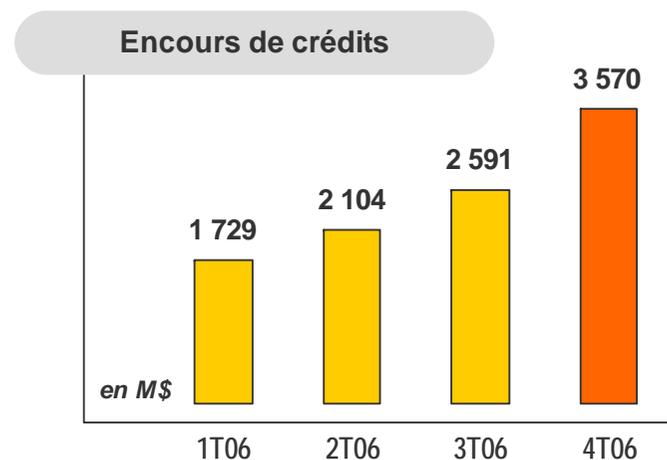


Nombre d'agences
Fin de période



*À périmètre et change constants

- Contexte économique très porteur
 - PIB : +6,5% sur 10 mois 2006
 - Forte baisse de l'inflation : +6,8% 1S06 / +14,4% 1S05
- Très forte accélération de l'activité
 - Crédits : 3,6 MdUSD au 31.12.2006
- Mise en place progressive des ventes croisées avec les autres entités du groupe
 - Ouverture d'un trade center
 - Ouverture d'un desk de TEB
- RBE sur 9 mois : 40 M€



De la 5^{ème} à la 3^{ème} place* en Ukraine moins d'un an après l'acquisition

**en total de bilan*

Europe

Renforcer les positions de leader dans les services financiers spécialisés

- Intensifier la dynamique commerciale par l'innovation
- Poursuivre les efforts d'efficacité opérationnelle
- Italie : réaliser les synergies prévues

BancWest

Mettre en œuvre le plan de croissance organique

- Développer le réseau, déployer les centres d'affaires spécialisés et renforcer les équipes de relation clientèle
- Distribuer une gamme élargie de produits dans la totalité du réseau

Pays émergents

(réseaux + services financiers)

Faire croître les revenus de plus de 25%

- Poursuivre les investissements (190 ouvertures d'agences planifiées)
- Déployer, dans les réseaux, l'ensemble de l'offre du groupe (crédit à la consommation, assurance des emprunteurs, leasing, location de flottes de véhicules, trade finance,...)

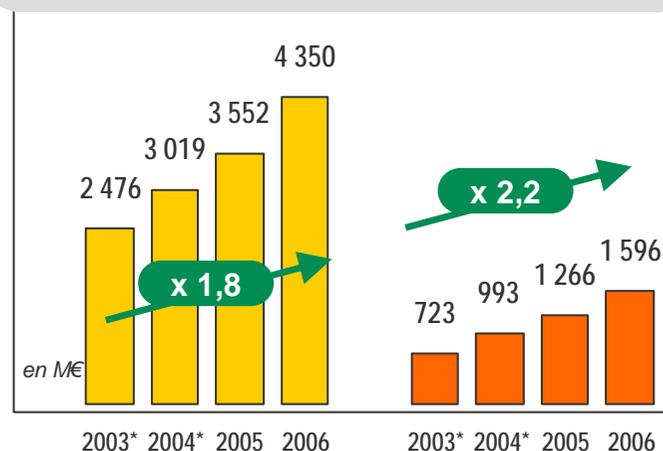
en millions d'euros

	4T06	4T06 / 4T05
PNB	1 142	+15,7%
Frais de gestion	-757	+15,2%
RBE	385	+16,7%
Coût du risque	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	382	+15,8%
Éléments hors exploitation	16	n.s.
Résultat avant impôt	398	+20,2%

	2006	2006/2005
PNB	4,4 Md€	+ 22,5 %
Frais de gestion	-2,8 Md€	+ 18,5%
Résultat avant impôt	1,6 Md€	+26,1%
Coefficient d'exploitation	63,5 %	- 2,1 pts
Fonds propres alloués	4,5 Md€	+ 16,1%
ROE avant impôt	36 %	+ 3 pts

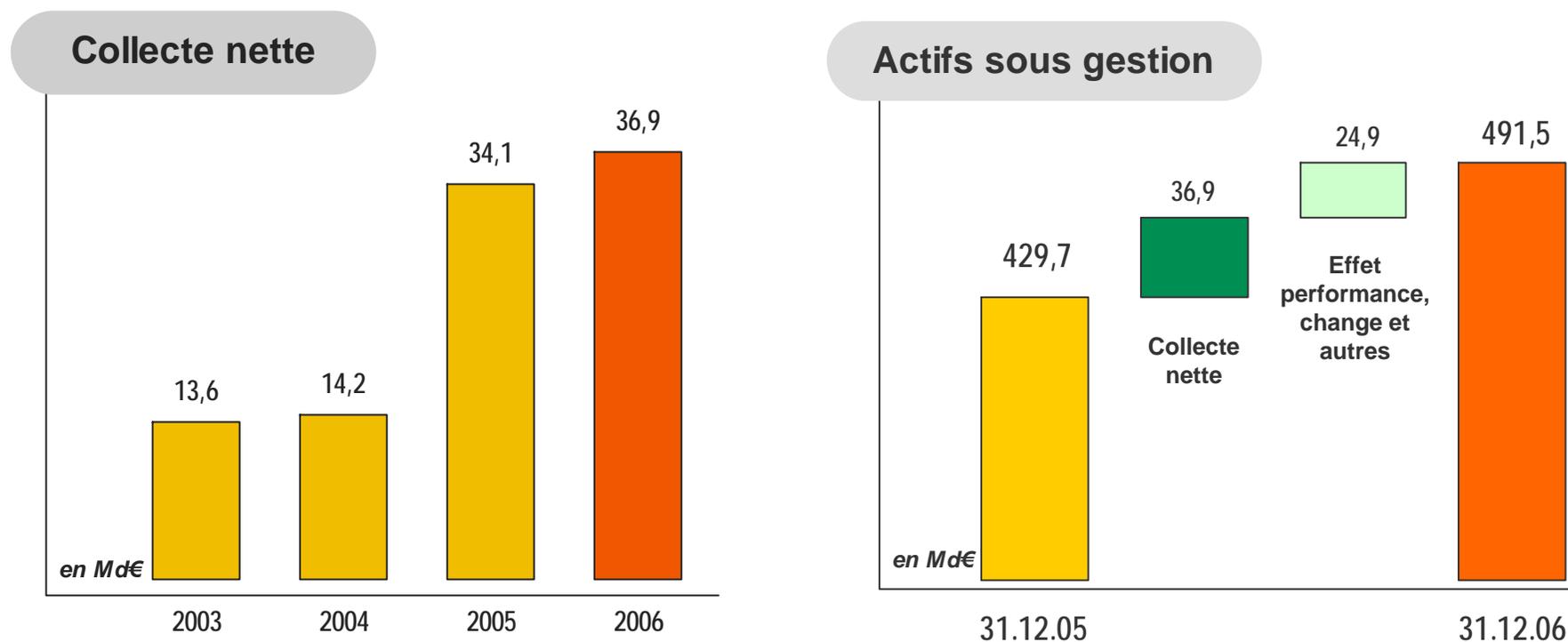
- Forte croissance des revenus : +15,7% / 4T05
 - Contribution de tous les métiers du pôle
- Accélération du développement à l'international
 - Renforcement de la présence en Europe et en Asie
- Rentabilité en forte hausse
 - Résultat avant impôt : +20,2% / 4T05

PNB et Résultat avant impôt annuels



* Normes comptables françaises

- Actifs sous gestion : hausse de +14% / 31.12.05
 - Très forte collecte nette dans tous les métiers : 8,6% des actifs sous gestion
 - Effet performance favorable



AMS - Gestion Institutionnelle et Privée

- Forte dynamique commerciale et amélioration du coefficient d'exploitation

- PNB 4T06 : +17,6% / 4T05
- Frais de gestion 4T06 : +14,6% / 4T05
- PNB 2006 : + 20,1% / 2005
- Frais de gestion 2006 : +15,4% / 2005

- Banque Privée : PNB = 732 M€ (+13,7%)

- Très forte accélération de la collecte à l'international en 2006 : x2,2, principalement en Asie

- Asset Management : PNB = 592 M€ (+25,2%)

- Lancement de nouvelles activités au 4T06 : Parvest Brésil et Parvest Turquie, CooperNeff Alternative Managers

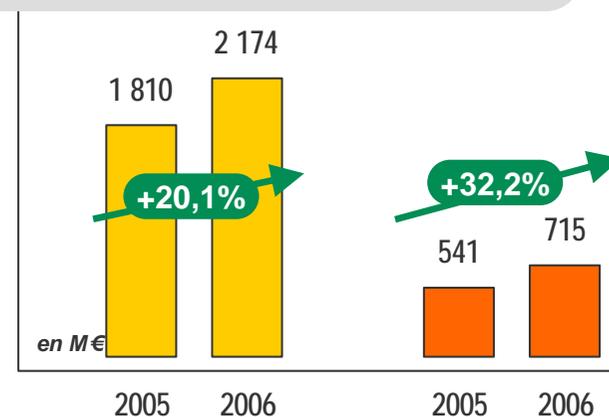
- Services Immobiliers : PNB = 515 M€ (+18,7%)

- Leader européen en fort développement, axé sur les services aux entreprises, avec une présence dans 8 pays
- Récurrence des revenus : $\frac{3}{4}$ issus des services et $\frac{1}{4}$ de la promotion

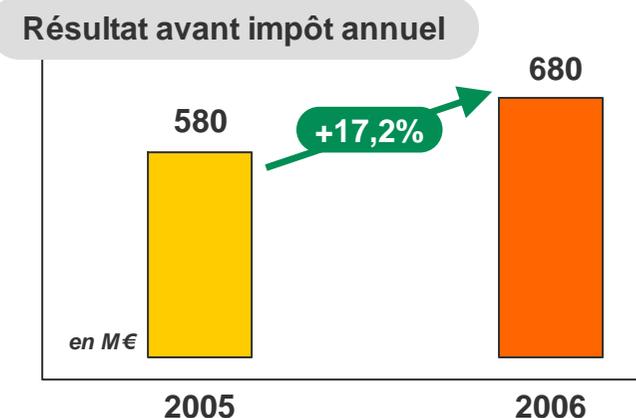
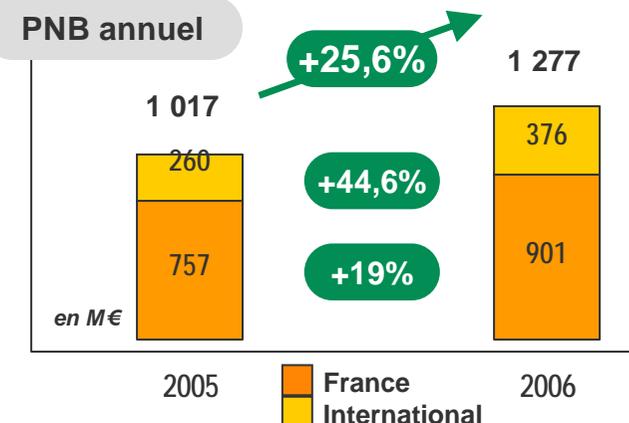
- Cortal Consors : PNB = 335 M€ (+29,3%)

- Accroissement net du nombre de clients : 100 000 sur 1 an

PNB et Résultat avant impôt annuels



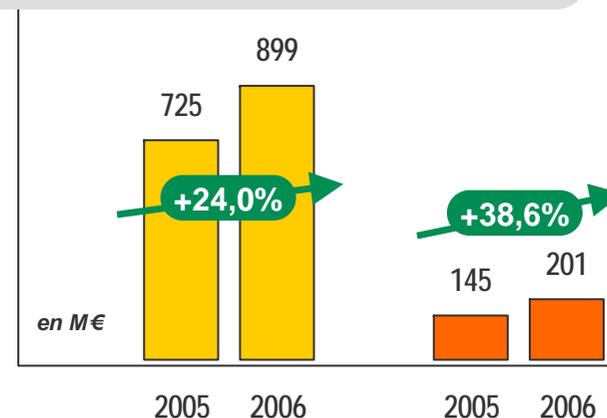
- PNB : +11,3 % / 4T05 en dépit d'une base élevée
- France : collecte brute record : 11 Md€ en 2006, +17% / 2005
 - Part des UC dans la collecte de l'assurance vie à 40,9% à comparer à 27,5% pour le marché
- International : accélération du développement
 - Présence dans 35 pays à fin 2006 : ouvertures dans 3 nouveaux pays au 4T (Bulgarie, Algérie et Roumanie)
 - Collecte brute de 4,5 Md€ (+28% / 2005), en particulier : Taïwan et Inde (épargne) Italie, Brésil, Japon et Chili (ADE)



Dynamisme commercial soutenu
Accélération du développement international

- PNB : +17,6% / 4T05
- Activité très soutenue
 - Actifs en conservation : 3 614 Md€, +18,2% / 4T05
 - Nombre de transactions : +19% / 4T05
 - Actifs sous administration : 623 Md€ au 31.12.06 (520 Md€ au 31.12.05)
- Dynamique commerciale illustrée par de nombreux nouveaux mandats
 - Conservation globale paneuropéenne pour le groupe Bâloise Assurances
 - Conservation, valorisation et attribution de performances pour EDF

PNB et Résultat avant impôt annuels



« Fund Administrator of the Year »
(FundsEurope 30 nov. 2006) pour la deuxième année consécutive
« Most innovative Securities Services provider in Europe »
(Financial-i 9 nov. 2006)

Poursuivre le déploiement d'un modèle très créateur de valeur

- Maintenir un rythme élevé de croissance organique qui s'appuie sur des tendances structurelles favorables
 - Sensibilité moindre aux marchés grâce au développement des services
 - Faible consommation de capital
 - Investissements limités en écarts d'acquisition

Accélérer le développement à l'international

- Renforcer les positions existantes en Europe
- Accélérer le développement rapide dans les pays émergents : Asie, Moyen-Orient, Amérique latine

Etendre le modèle à BNL

- Déployer le modèle Banque Privée France en Italie
- Renforcer l'offre de produits, notamment par l'apport des expertises de BNP Paribas Asset Management et de BNP Paribas Assurance

Poursuite d'une croissance organique à deux chiffres

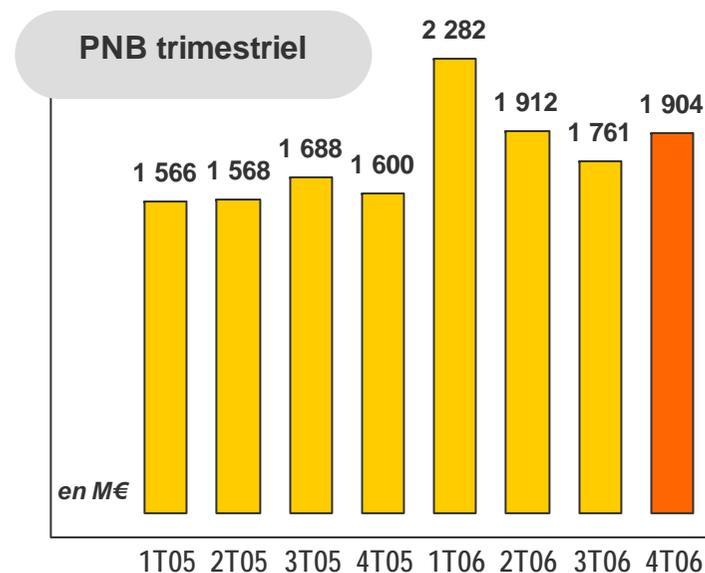
Banque de Financement et d'Investissement – 4T06

en millions d'euros	4T06	4T06 / 4T05
PNB	1 904	+19,0%
Frais de gestion	-1 004	+8,4%
RBE	900	+33,5%
Coût du risque	30	n.s.
Résultat d'exploitation	930	+41,3%
Éléments hors exploitation	-1	n.s.
Résultat avant impôt	929	+38,5%

- Très bon 4^{ème} trimestre dans tous les métiers
 - PNB : 1 904 M€, +19,0% / 4T05, +8,1% / 3T06
 - RBE : 900 M€, +33,5% / 4T05, + 17,6% / 3T06

- Reprises nettes de provisions
 - Besoin en dotations nouvelles toujours faible

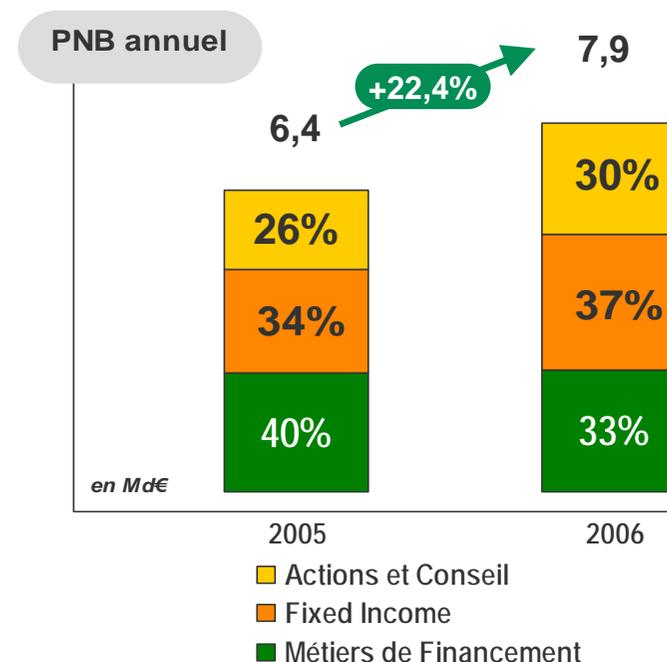
- Très forte croissance de la rentabilité
 - Résultat avant impôt : 929 M€, +38,5% / 4T05, +9,0% / 3T06



Banque de Financement et d'Investissement - 2006

	2006	2006/2005
PNB	7,9 Md€	+ 22,4%
Frais de Gestion	-4,4 Md€	+ 18,5%
Résultat brut d'exploitation	3,4 Md€	+27,7%
Résultat avant impôt	3,8 Md€	+ 30,0%
Coefficient d'exploitation	55,9 %	- 1,9 pts
Fonds propres alloués	9,4 Md€	+ 3,9%
ROE avant impôt	40%	+ 8 pts

- Croissance très soutenue sur l'année, essentiellement dans les métiers de marché
- Coefficient d'exploitation particulièrement bas
- Résultat avant impôt en très forte augmentation
- Très forte progression du ROE sur 1 an



- **Un excellent trimestre dans tous les métiers**

- PNB 4T06 : 1 224 M€, + 24,0% / 4T05, +6,8% / 3T06
- Résultat avant impôt 4T06 : 510 M€, + 49,6% / 4T05

- **Fixed Income : 2^{ème} meilleur trimestre après 1T06**

- Dérivés de crédit : doublement des revenus clients / 4T05
- Dérivés de taux et de change : fort développement des volumes traités avec les clients en Asie
- Niveau élevé de revenus en émissions primaires et structurées

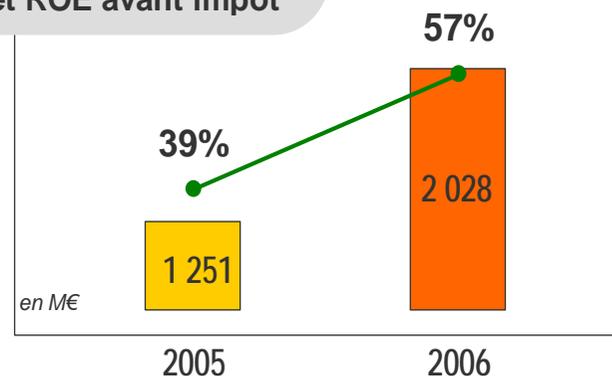
- **Dérivés Actions : excellents résultats dans toutes les zones**

- Activité clientèle soutenue sur toutes les gammes de produits
- Développement rapide de l'activité clientèle aux Etats-Unis, forte position sur un marché asiatique en croissance

- **Corporate Finance : position de n°1 confirmée en France et n°8 en Europe**

- Fort niveau d'activité en fusions et acquisitions en Europe
- Très forte progression en émissions primaires en Europe, mais aussi en Asie (4 introductions en bourse en Chine/HK sur le trimestre)

Résultat avant impôt
et ROE avant impôt



- **Une croissance soutenue sur le trimestre**

- PNB 4T06 : 680 M€, + 10,9% / 4T05, + 10,6% / 3T06
- Résultat avant impôt : 419 M€, +27,0% / 4T05

- **Financements Structurés**

- Meilleur trimestre de l'année en matière de revenus, notamment en Europe

- **Financements d'Énergie et de Matières Premières : PNB en croissance très soutenue**

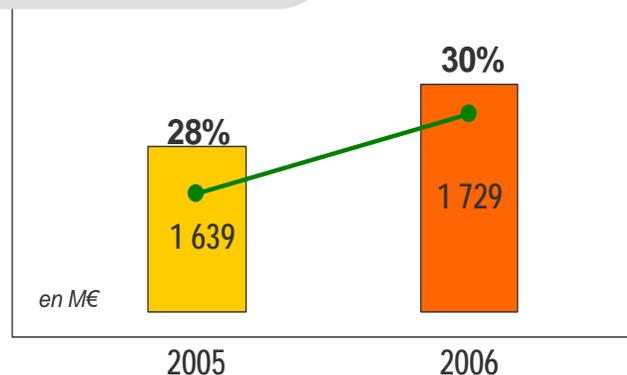
- Forte activité de financements structurés de matières premières, d'actifs et d'infrastructures
- Effet négatif de la baisse des cours du pétrole sur les revenus de financement du négoce pétrolier

- **Actifs pondérés en baisse sur l'année (-3,4%)**

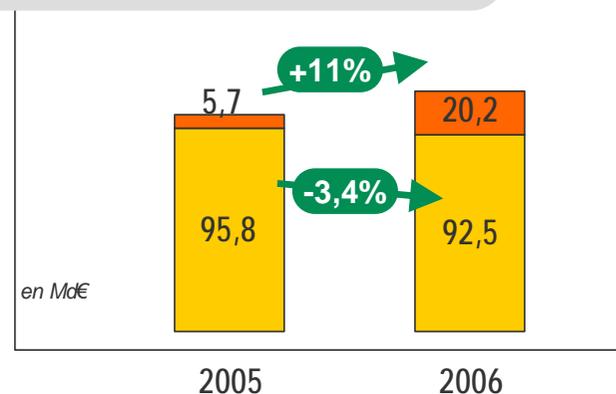
- Progression significative des actifs pondérés bruts compensée par l'augmentation des achats de protection

- **ROE avant impôt : 30% (+ 2 pts)**

Résultat avant impôt et ROE avant impôt



Actifs pondérés moyens



Achats de protection
 Actifs pondérés nets moyens

● Dérivés Actions, Taux, Change, Crédit

- *Equity Derivatives House of the Year - Risk Awards 2007*
(Risk Magazine - Jan. 07)
- *Bank of the Year for Interest Rate Derivatives*
(The Banker - Oct. 06)
- *Global Structured Products House of the Year*
(Euromoney - July 06)
- *Innovation of the year, Americas : arrangement du programme de rachats d'actions pour HP* (Structured Products - April 06)

● Financement Energy, Commodities, Export et Projet

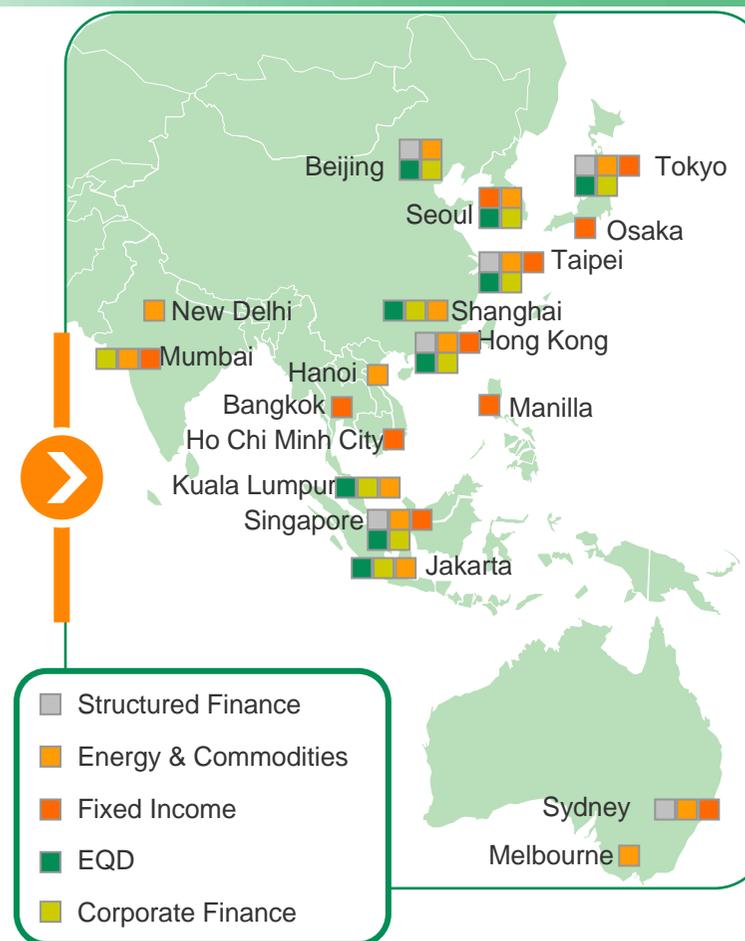
- *Best Project Finance Arranger* (Project Finance Magazine – Aug. 06)
- *N°2 Top Arrangers of Global Trade Finance Loans** (Dealogic – Full year 2006)
- *Excellence in Renewable Energy award* (Energy Business - Dec. 06)
- *Aircraft Finance Innovator of the Year* (Jane's Transport Finance - Nov. 06)



*including aircraft and shipping finance

BFI – Une implantation solide en Asie

- **Forte présence dans les principaux pays**
 - 3 300 salariés, 23% des effectifs de BFI
- **Leader en dérivés**
 - *Best Credit Derivatives Provider Asia* (Global Finance - Sept 06)
 - *Rising Star Derivatives House* (The Asset Asian Derivatives and Structured Products Awards 2006)
 - N°1 en dérivés de taux exotiques sur toutes les devises asiatiques (AsiaRisk - Avril 06)
 - N°3 en dérivés de taux et de change en euros, dollars et yen (Asia Money - Avril 06)
- **Leader en Energy & Commodities et financement de projets**
 - N° 1 Mandated Arrangers of Asia Pacific Trade Finance Loans (2006 - Dealogic)
- **Présence reconnue en Corporate Finance**
 - *Best Mid-Cap Equity House of the Year* (The Asset - Déc. 06) pour la 4^{ème} année de suite
 - *Best M&A Deal of the Year - Cathay Pacific acquisition of Dragonair* (Finance Asia June 06)



Développer les franchises stratégiques

- Maintenir le leadership dans l'innovation en produits dérivés
- Développer les dérivés de flux (Equity, Fixed Income)
- Capitaliser sur nos positions dans les financements spécialisés
- Elargir la base de clientèle (institutions financières, mid caps, ...)

Investir dans les marchés émergents

- Intensifier le développement organique en Chine, Inde, Russie et dans le Golfe

Renforcer les synergies avec les autres pôles

- Accélérer le développement de la franchise italienne
- Accroître le cross-selling avec les réseaux de banque de détail du Groupe (SFDI, BDDF)

Optimiser l'utilisation du capital

- Continuer à privilégier les activités à forte valeur ajoutée
- Maintenir la sélectivité à l'origination
- Gérer activement le portefeuille de crédits

Un fort potentiel de développement dans la rentabilité
Investor Day le 20 juin 2007

Résultats du groupe BNL - 4T06

Résultats à méthode comparable *			
en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05
PNB	817	746	+9.5%
Frais de gestion	-527	-526	+0.2%
RBE	290	220	+31.8%
Coût du risque	-94	-35	n.s.
Résultat d'exploitation	196	185	+5.9%
Eléments hors exploitation	13	17	-23.5%
Résultat avant impôt	209	202	+3.5%
Coefficient d'exploitation	64.5%	70.5%	-6.0 pt

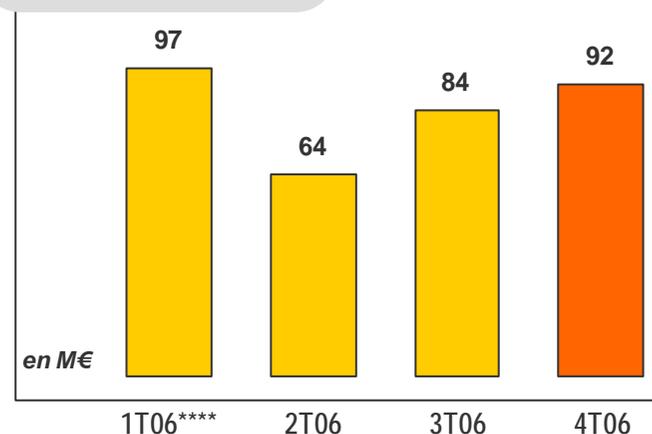
**reclassés selon les agrégats de BNP Paribas hors coûts de restructuration et effets d'harmonisation avec les pratiques comptables du groupe*

Contribution** au groupe BNP Paribas	
en millions d'euros	4T06
PNB	778
Frais de gestion	-526
RBE	252
Coût du risque	-92
Résultat d'exploitation	160
Eléments hors exploitation	17
Résultat avant impôt	177
Coefficient d'exploitation	67.6%
Fonds propres alloués (MdE)	4.2
ROE avant impôt	17.0%

***à fonds propres normatifs et selon les normes groupe*

- **PNB : +9,5% / 4T05**
 - +5,2% hors plus values sur titres
- **Frais de gestion : +0,2% / 4T05**
 - Réalisation des synergies de coût prévues : 23 M€ au 4T06 après 15 M€ au 3T06
- **Coût du risque : en ligne avec les trimestres précédents de 2006**
 - Reprises exceptionnelles au 4T05 (+27 M€)

Coût du risque***

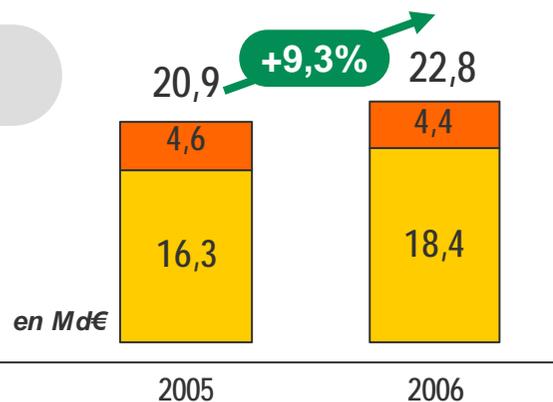


****En contribution au groupe **** 1T06 pro forma*

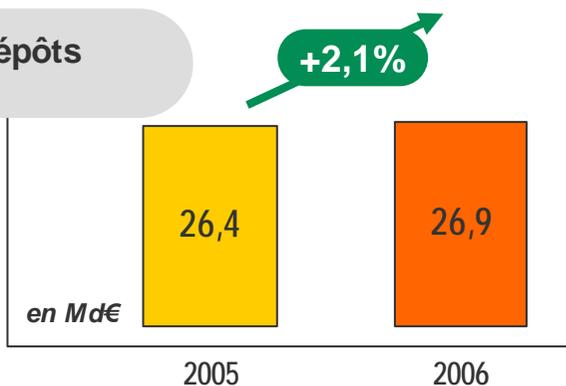
● Particuliers

Encours de crédits BNL SpA

- *Autres crédits*
- *Crédits immobiliers*

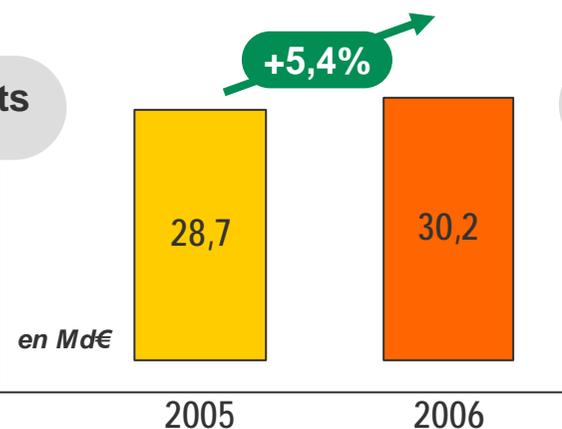


Encours de dépôts BNL SpA

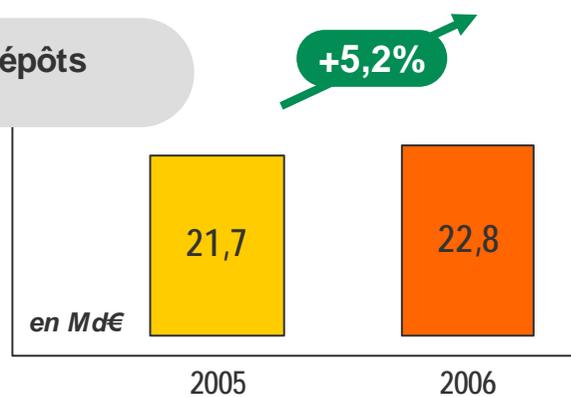


● Entreprises

Encours de crédits BNL SpA



Encours de dépôts BNL SpA



BNL - Point d'avancement de l'intégration BNL banca commerciale

- Nouvelle organisation en place pour les divisions Retail & Private et Corporate
- Nouvelle organisation territoriale en 5 Régions
 - Projet pilote engagé dans la région Nord-Est (achèvement fin mars)
- Renouvellement de l'offre produit Retail & Private
 - Succès d'un deuxième produit d'assurance-vie (plus d'1 Md€ collecté en janvier/février)
 - Lancement du « Conto Revolution »
- Premières ventes croisées aux entreprises
 - Premières entrées en relations des «Italian desks» ouverts à Paris, Lyon et Tunis, «French desks» à Rome et Milan
 - Premiers mandats de cash management international
 - Développement des opérations structurées au service des collectivités territoriales



Revitalisation de la franchise BNL

BFI

- BNP Paribas-BNL CIB pleinement opérationnel avec 225 professionnels
- Formation des Chargés de Relations BNL bc aux produits BFI démarrée
- Visites de clients conjointes avec BNL bc entamées

SFDI

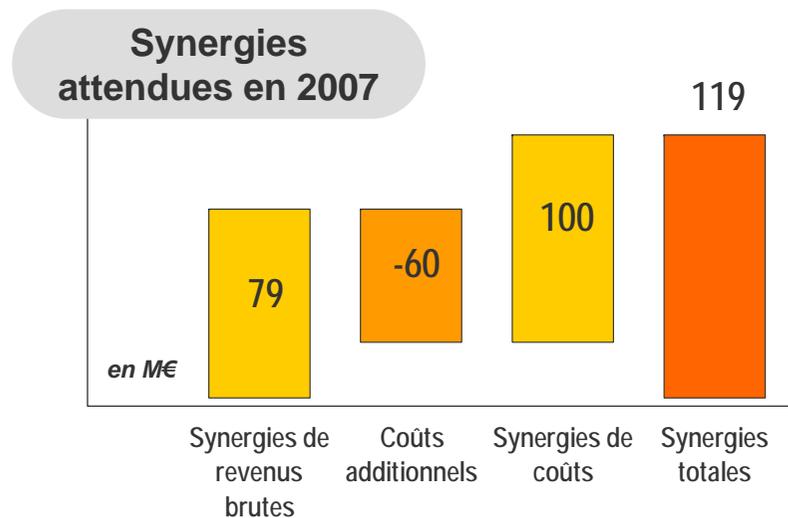
- Leasing : rapprochement en cours des organisations pour créer un leader en Italie
- Accords de distribution établis entre Arval et la division Corporate, et entre UCB et la Division Retail & Private
- Italian desk opérationnel en Tunisie et en cours d'ouverture en Turquie

AMS

- Succès prometteur des deux nouveaux produits structurés (4WD, Target Return)
- Accord BNL Vita / UNIPOL signé pour la distribution des produits d'assurance-vie
- BNL – BNP Paribas Private Bank lancée : nouvelle offre de mandats de gestion

**Le savoir-faire de BNP Paribas
au service des clients de BNL**

- Coûts de restructuration au 4T06 : 141M€ comptabilisés au niveau du groupe
- Mise en oeuvre du plan RH signé en nov. 2006 par BNL SpA
 - Premiers départs en pré-retraite fin mars
- Outil de gestion de projet et de suivi des synergies en place
 - Responsabilisation des managers sur les objectifs qualitatifs et financiers



Synergies attendues en 2007 : 119 M€

BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2006

Perspectives

- Des métiers développant des franchises fortes
 - Banque de détail : combinaison des savoir-faire de banque de réseau et de services financiers spécialisés
 - BFI et AMS : des métiers leaders à fort potentiel de développement organique
 - Innovation comme facteur de surperformance

- Un portefeuille d'activités favorisant une régularité dans la croissance
 - Un ancrage européen sur 2 marchés domestiques (France et Italie)
 - Une présence croissante dans les pays émergents reposant sur le développement conjoint de réseaux et de plates-formes métiers
 - dotant le groupe de flexibilité dans son développement

- Une capacité d'exécution et des savoir faire démontrés
 - Une organisation intégrée favorisant les ventes croisées et la maîtrise du développement
 - Acquisition de BNL et intégration en ligne avec les objectifs

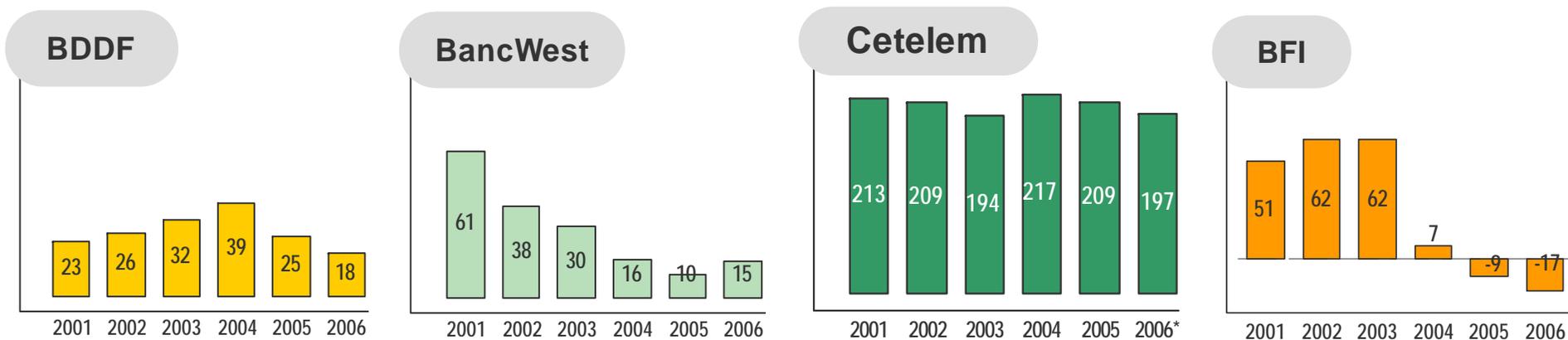
- Renforcement des franchises et des positions de leader de chacun des pôles du groupe
 - Surperformance commerciale grâce à l'innovation et à la satisfaction clientèle
 - Croissance forte des activités internationales
- Poursuite de l'amélioration de l'efficacité opérationnelle
 - BDDF : maintenir un effet de ciseau positif annuel d'au moins un point hors effet PEL/CEL
 - BNL bc : réaliser les synergies de coûts et de revenus prévues
 - AMS : investir pour la croissance en maintenant un effet de ciseau positif
 - SFDI : poursuite des investissements de croissance organique et réalisation des synergies liées aux acquisitions
 - BFI : maintenir le coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie

2007 - Maintien de la vigilance en matière de risques

- Une politique prudente et des procédures de surveillance rigoureuses
 - Risque immobilier limité, tant en Europe qu'aux Etats-Unis
 - Syndication active des crédits corporate, notamment LBO
 - Exposition modérée au risque de marché et risque de contrepartie largement collatéralisé
 - Intégration de BNL dans les procédures de gestion de risques du groupe

Coût du risque

Dotations nettes / Actifs Moyens Pondérés

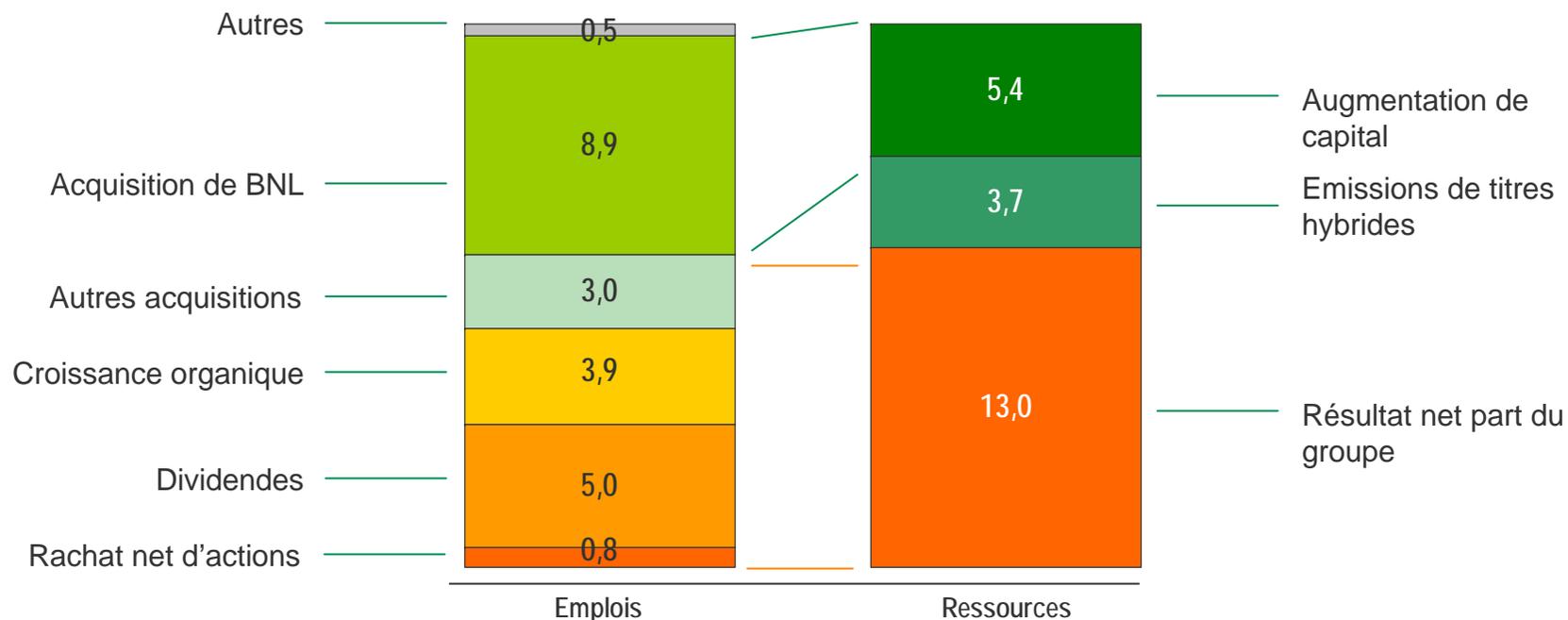


* Hors éléments exceptionnels

2005 – 2006 : Gestion du capital

- Pay out ratio porté en deux ans de 37,9% à 40,3%
- Acquisition de BNL financée à hauteur de 60% par augmentation de capital
- Autofinancement de la croissance organique et des autres acquisitions
- Ratio Tier 1 stable sur deux ans : 7,4% au 31 décembre 2006

Emplois et ressources du capital : 2005 + 2006 (en Md€)

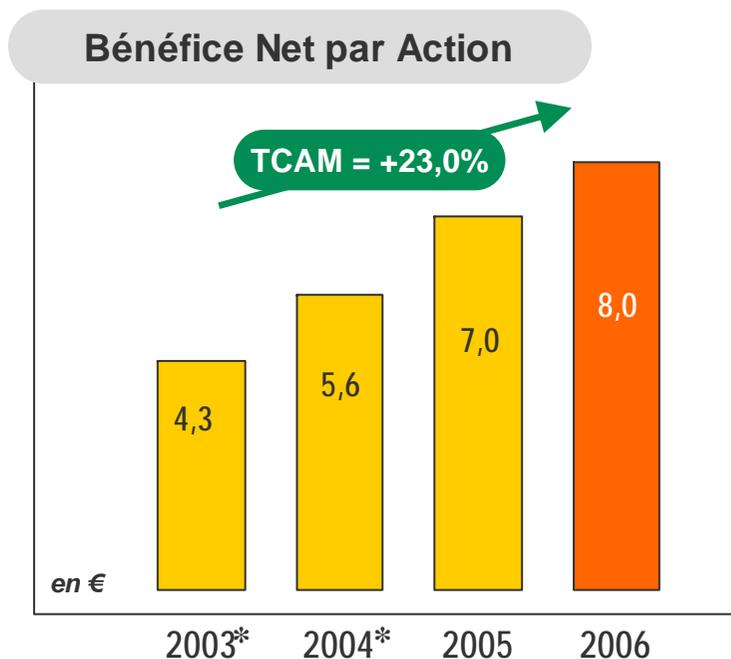


- Priorité donnée à la dynamique de croissance organique et à l'intégration de BNL

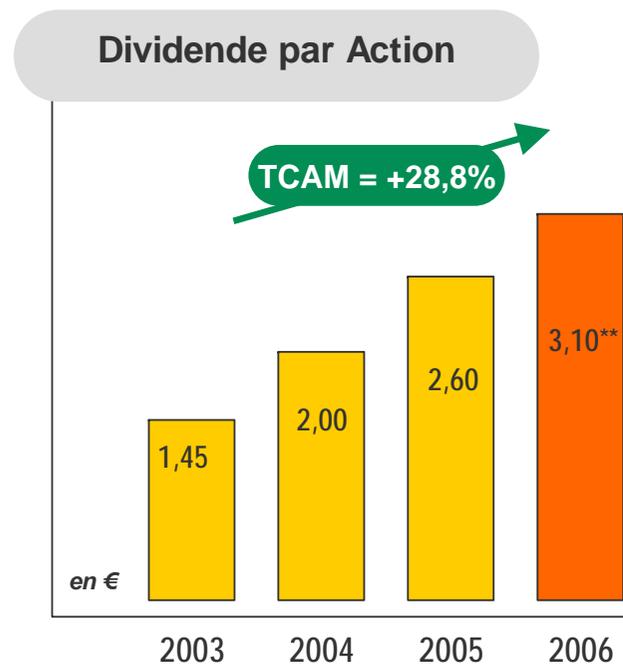
- Poursuite d'une politique d'acquisition disciplinée et ciblée
 - Maintien des critères rigoureux d'évaluation
 - Priorités géographiques et sectorielles inchangées

- Préparation du passage à Bâle II : un positionnement favorable au titre du pilier 1 dans tous les pôles
 - Lié à la nature des activités et à la qualité des portefeuilles

Dividende et bénéfice net par action



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



*** sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale des actionnaires*

Poursuite d'une très forte progression malgré l'augmentation de capital réalisée en 2006

* Normes françaises

BNP Paribas

Résultats au 31 Décembre 2006

Conclusion

BNL : une étape décisive du développement de BNP Paribas maintenant doté de 2 marchés domestiques

Une position de leader en Europe et un renforcement rapide dans les pays émergents

Une forte dynamique de développement dans la rentabilité

BNP Paribas

Résultats au 31 Décembre 2006

Annexes

Microcrédit

- France : 1400 projets financés
- Bank of the West : financement "d'incubateurs" pour micro-entreprises
- Pays émergents : projet de refinancement d'associations de microcrédit dans les pays émergents

Soutien à la création d'entreprises et à l'artisanat

- Engagement de soutenir 4 000 projets de création, en mars 2007, dans le cadre du projet "Portes ouvertes aux entrepreneurs"
- Italie: Artigiancassa soutien à l'artisanat et aux entreprises familiales

Engagement dans la recherche médicale

- BNP Paribas, banque du Téléthon en France et en Italie

Banlieue

- **Projet Banlieue** : Soutien au développement économique et à la création d'activités, Accompagnement scolaire, Initiatives locales (déjà 40 associations soutenues et 5 ouvertures d'antennes de microcrédit prévues en 2007)
- **6 000 emplois en Seine-Saint-Denis en 2008** : Après l'implantation de la direction informatique à Montreuil, BNP Paribas prévoit de devenir avec l'installation de son métier Securities Services, le premier employeur privé de Seine Saint Denis en 2008

**BNP Paribas : Corporate Social Responsibility Award
2007 de la Foreign Policy Association**

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
Produit net bancaire	7 052	5 622	+25,4%	6 829	+3,3%	27 943	21 854	+27,9%
Frais de gestion	-4 654	-3 669	+26,8%	-4 261	+9,2%	-17 065	-13 369	+27,6%
Résultat brut d'exploitation	2 398	1 953	+22,8%	2 568	-6,6%	10 878	8 485	+28,2%
Coût du risque	-282	-293	-3,8%	-264	+6,8%	-783	-610	+28,4%
Résultat d'exploitation	2 116	1 660	+27,5%	2 304	-8,2%	10 095	7 875	+28,2%
Sociétés mises en équivalence	54	92	-41,3%	118	-54,2%	293	352	-16,8%
Autres éléments hors exploitation	145	72	n.s.	4	n.s.	182	197	-7,6%
Total éléments hors exploitation	199	164	+21,3%	122	+63,1%	475	549	-13,5%
Résultat avant impôt	2 315	1 824	+26,9%	2 426	-4,6%	10 570	8 424	+25,5%
Impôt	-481	-358	+34,4%	-638	-24,6%	-2 762	-2 138	+29,2%
Intérêts minoritaires	-115	-131	-12,2%	-113	+1,8%	-500	-434	+15,2%
Résultat net part du groupe	1 719	1 335	+28,8%	1 675	+2,6%	7 308	5 852	+24,9%
Coefficient d'exploitation	66,0%	65,3%	+0,7 pt	62,4%	+3,6 pt	61,1%	61,2%	-0,1 pt

Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions

<i>En millions</i>	2006	2005
Nombre d'actions (fin de période)	930,5	838,2
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	905,3	835,7 *
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	893,8	836,0 *

Bénéfice Net par Action

<i>En euros</i>	2006	2005
Bénéfice net par action (BNA)	8,03	6,96 *
Bénéfice net par action (BNA) dilué	7,95	6,90 *

Actif Net par Action

<i>En euros</i>	31/12/2006	31/12/2005
Actif net par action en circulation	49,8	45,8 *
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	<i>44,2</i>	<i>39,3 *</i>

* Retraités de l'impact de l'augmentation de capital réalisée en mars 2006.

Une structure financière solide

Fonds propres

En milliards d'euros

	31-déc-06	31-déc-05
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	37,2	30,7
Gains latents ou différés	5,0	5,5
(dont BNP Paribas Capital)	(2,2)	(1,6)
Ratio international de solvabilité	10,5%	11,0%
Tier one (b)	7,4%	7,6%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 465,2 M dE au 31.12.06 et 377,7 M dE au 31.12.05.

Return on Equity	21,2%	20,2%
------------------	--------------	--------------

Taux de couverture

En milliards d'euros

	31-déc-06	31-déc-05
Engagements Provisionnables (1)	15,7	12,7
Provisions	13,9	11,1
Taux de couverture	89%	87%

(1) Engagements bruts bilan et hors bilan.

Notations

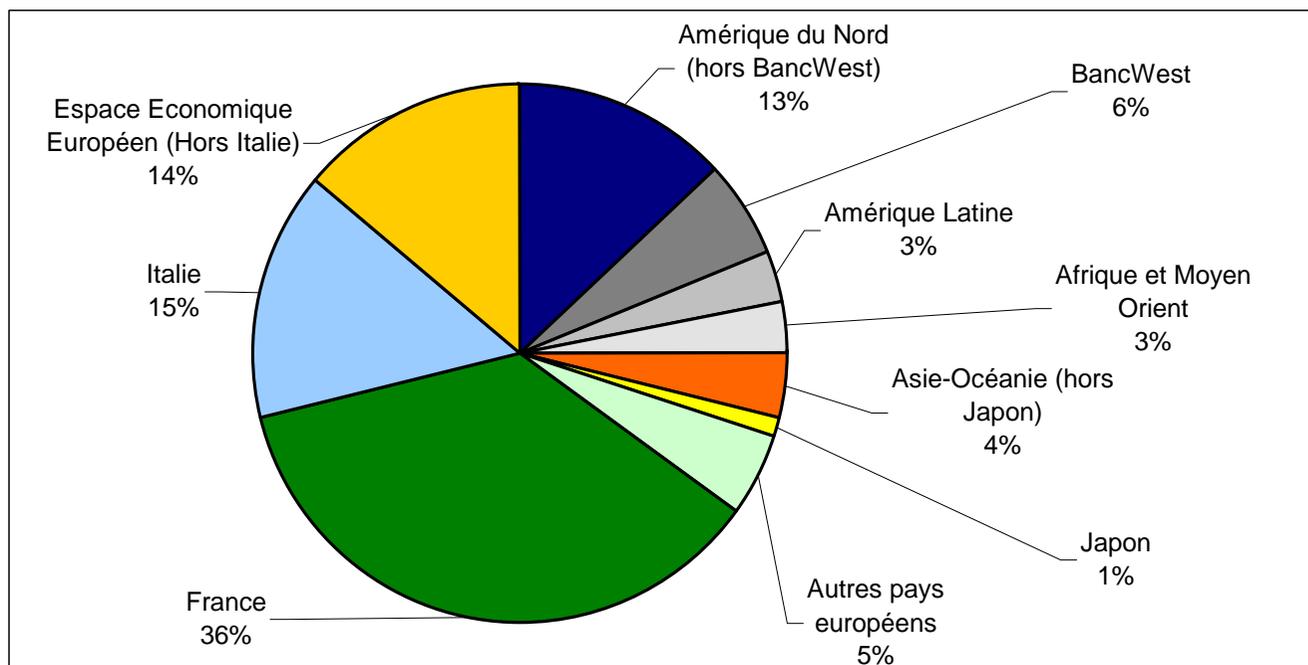
S&P	AA	Perspective positive	Perspective relevée le 15 novembre 2006
Moody's	Aa2	Perspective stable	Notation confirmée le 7 février 2006
Fitch	AA	Perspective stable	Notation confirmée le 15 mai 2006

- Un impact positif au titre du Pilier 1 pour tous les pôles malgré la prise en compte du risque opérationnel
 - Forte réduction des besoins de capital pour les crédits hypothécaires
 - Crédits à la consommation essentiellement « prime », donc bénéficiant aussi du passage à Bâle 2
 - Crédits aux entreprises de bonne qualité et réduction sensible du besoin en fonds propres au titre du risque de contrepartie
 - Une méthode également plus favorable pour le pôle AMS (du fait du métier Titres)

- Un positionnement favorable dans le cadre du pilier 2
 - Une très forte diversification géographique et sectorielle
 - Un modèle interne de capital économique couvrant l'ensemble des risques

- Un gain en terme de ratio Tier 1 limité en 2008 compte tenu de la période transitoire
 - Un plancher à 90% des actifs pondérés Bâle 1 en 2008
 - De nouvelles règles de déduction des fonds propres de base qui atténueront l'amélioration du ratio Tier 1

Ventilation géographique des engagements



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 715 Md€ au 31.12.06

	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
en millions d'euros								
PNB	1 408	1 386	+1,6%	1 439	-2,2%	5 850	5 451	+7,3%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	791	808	-2,1%	847	-6,6%	3 380	3 189	+6,0%
<i>dont Commissions</i>	617	578	+6,7%	592	+4,2%	2 470	2 262	+9,2%
Frais de gestion	-972	-970	+0,2%	-972	+0,0%	-3 811	-3 699	+3,0%
RBE	436	416	+4,8%	467	-6,6%	2 039	1 752	+16,4%
Coût du risque	-56	-68	-17,6%	-35	+60,0%	-153	-194	-21,1%
Résultat d'exploitation	380	348	+9,2%	432	-12,0%	1 886	1 558	+21,1%
Eléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	381	348	+9,5%	432	-11,8%	1 887	1 558	+21,1%
Résultat attribuable à AMS	-28	-21	+33,3%	-24	+16,7%	-117	-88	+33,0%
Résultat avant impôt de BDDF	353	327	+8,0%	408	-13,5%	1 770	1 470	+20,4%
Coefficient d'exploitation						65,1%	67,9%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,5	5,1	+7,3%
ROE avant impôt						32%	29%	+3 pt

Volatilité des éléments de revenus liés à la provision PEL/CEL

- Apport négligeable en 2005 : +13 M€
- Un apport très élevé de revenus additionnels en 2006, particulièrement au T1

en M€	1T06	2T06	3T06	4T06	Année 2006
Effet volume ⁽¹⁾	38	13	7	8	66
Effet taux	26	41	32	15	113
Effet total ⁽²⁾	64	54	38	23	179

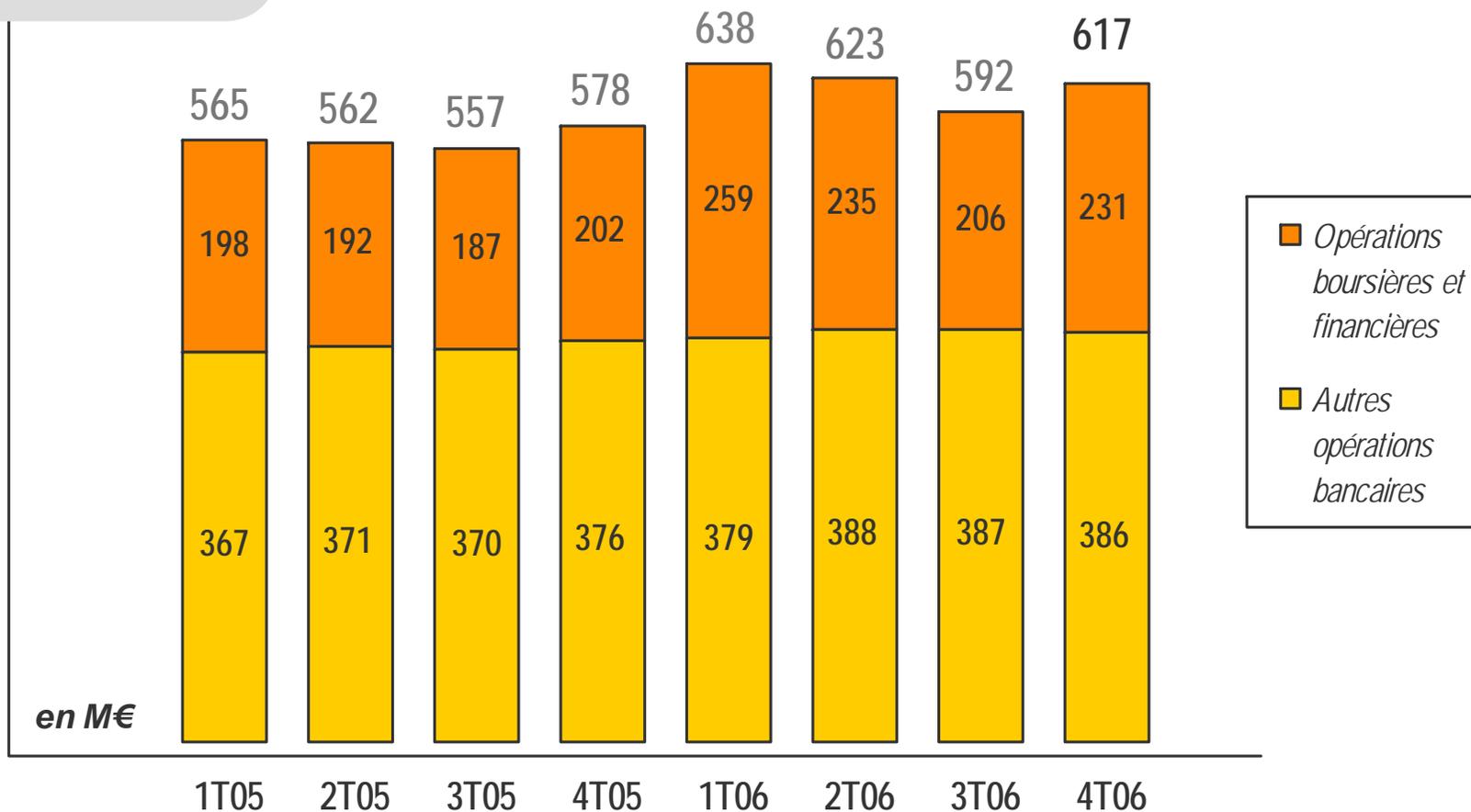
⁽¹⁾ Conséquence de la décollecte

⁽²⁾ Y compris contribution du portage de la provision

- Croissance 2006/2005 du PNB de BDDF : +7,3%
 - Croissance du PNB hors effets PEL/CEL : +4,3%
- Un apport attendu à un niveau faible en 2007
 - Effet volume attendu légèrement positif du fait de la poursuite de l'érosion tendancielle des encours de PEL/CEL
 - Effet taux attendu neutre avec une hypothèse de stabilité des taux de marché à long terme

Effet de base défavorable pour 2007

Commissions



* y compris 100% de la Banque Privée France

en milliards d'euros

	Encours 4T06	Variation 1 an 4T06/4T05	Variation 1 trim. 4T06/3T06	Encours moyen 2006	Variation 1 an 2006/2005
CREDITS ⁽¹⁾					
Total crédits bruts	98,3	+8,8%	+1,9%	95,6	+9,6%
Particuliers	53,1	+13,6%	+1,9%	51,1	+15,5%
Dont Immobilier	45,7	+14,8%	+2,0%	43,9	+17,1%
Dont Consommation	7,5	+6,5%	+1,5%	7,3	+7,2%
Entreprises	41,9	+4,7%	+2,0%	41,1	+4,4%
DEPOTS ⁽¹⁾	82,1	+5,1%	+0,8%	80,7	+4,4%
Dépôts à vue	34,8	+6,9%	+1,3%	33,9	+6,4%
Comptes d'épargne	36,9	-2,7%	-1,3%	37,5	-0,9%
Dépôts à taux de marché	10,4	+36,5%	+6,8%	9,3	+22,9%

⁽¹⁾ Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros

	31-déc-06	Variation 31.12.06/ 31.12.05	Variation 31.12.06/ 30.09.06
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	52,3	+14,3%	+3,5%
OPCVM ⁽²⁾	77,5	+18,6%	+3,0%

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

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 879	1 704	+10,3%	1 856	+1,2%	7 296	5 968	+22,3%
Frais de gestion	-1 128	-1 033	+9,2%	-1 044	+8,0%	-4 173	-3 385	+23,3%
RBE	751	671	+11,9%	812	-7,5%	3 123	2 583	+20,9%
Coût du risque	-162	-183	-11,5%	-221	-26,7%	-708	-559	+26,7%
Résultat d'exploitation	589	488	+20,7%	591	-0,3%	2 415	2 024	+19,3%
SME	-9	16	n.s.	20	n.s.	54	112	-51,8%
Autres éléments hors exploitation	3	11	n.s.	4	n.s.	45	39	+15,4%
Résultat avant impôt	583	515	+13,2%	615	-5,2%	2 514	2 175	+15,6%
Coefficient d'exploitation						57,2%	56,7%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,1	5,8	+22,4%
ROE avant impôt						36%	38%	-2 pt

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	534	525	+1,7%	531	+0,6%	2 191	1 877	+16,7%
Frais de gestion	-267	-299	-10,7%	-270	-1,1%	-1 104	-954	+15,7%
RBE	267	226	+18,1%	261	+2,3%	1 087	923	+17,8%
Coût du risque	-20	-8	n.s.	-17	+17,6%	-58	-32	+81,3%
Résultat d'exploitation	247	218	+13,3%	244	+1,2%	1 029	891	+15,5%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	248	218	+13,8%	244	+1,6%	1 030	891	+15,6%
Coefficient d'exploitation						50,4%	50,8%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	2,0	+30,5%
ROE avant impôt						40%	45%	-5 pt

	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
en millions d'euros								
PNB	690	637	+8,3%	675	+2,2%	2 684	2 015	+33,2%
Frais de gestion	-430	-372	+15,6%	-360	+19,4%	-1 518	-1 098	+38,3%
RBE	260	265	-1,9%	315	-17,5%	1 166	917	+27,2%
Coût du risque	-101	-138	-26,8%	-138	-26,8%	-520	-453	+14,8%
Résultat d'exploitation	159	127	+25,2%	177	-10,2%	646	464	+39,2%
SME	1	16	-93,8%	14	-92,9%	52	108	-51,9%
Autres éléments hors exploitation	-1	7	n.s.	1	n.s.	36	30	+20,0%
Résultat avant impôt	159	150	+6,0%	192	-17,2%	734	602	+21,9%
Coefficient d'ex ploitation						56,6%	54,5%	+2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,9	1,6	+14,8%
ROE av ant impôt						39%	37%	+2 pt

Arval, BNP Paribas Lease Group, UCB

	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
en millions d'euros								
PNB	350	330	+6,1%	348	+0,6%	1 384	1 310	+5,6%
Frais de gestion	-227	-225	+0,9%	-216	+5,1%	-868	-830	+4,6%
RBE	123	105	+17,1%	132	-6,8%	516	480	+7,5%
Coût du risque	-19	-17	+11,8%	-15	+26,7%	-44	-58	-24,1%
Résultat d'exploitation	104	88	+18,2%	117	-11,1%	472	422	+11,8%
SME	-9	0	n.s.	1	n.s.	-5	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	2	-50,0%	1	+0,0%	4	7	-42,9%
Résultat avant impôt	96	90	+6,7%	119	-19,3%	471	433	+8,8%
Coefficient d'ex ploitation						62,7%	63,4%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,8	1,6	+11,6%
ROE av ant impôt						26%	26%	+0 pt

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	305	212	+43,9%	302	+1,0%	1 037	766	+35,4%
Frais de gestion	-204	-137	+48,9%	-198	+3,0%	-683	-503	+35,8%
RBE	101	75	+34,7%	104	-2,9%	354	263	+34,6%
Coût du risque	-22	-20	n.s.	-51	n.s.	-86	-16	n.s.
Résultat d'exploitation	79	55	+43,6%	53	+49,1%	268	247	+8,5%
SME	-1	0	n.s.	5	n.s.	7	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	2	+0,0%	2	+0,0%	4	2	n.s.
Résultat avant impôt	80	57	+40,4%	60	+33,3%	279	249	+12,0%
Coefficient d'exploitation						65,9%	65,7%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,8	0,5	+49,4%
ROE avant impôt						36%	47%	-11 pt

US GAAP

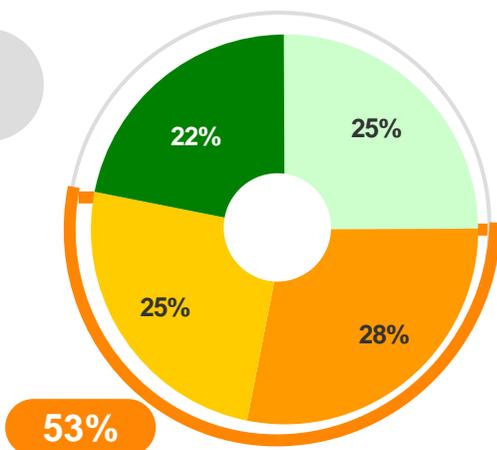
(en milliards d'USD)	31.12.06	31.12.05	31.12.06 / 31.12.05	30.09.06	31.12.06 / 30.09.06	Encours moyens 4T06 / 4T05
Total Assets	67,3	66,3	+1,5%	67,8	-0,7%	A périmètre constant +5,2% +5,5%
Loans and Leases	45,9	43,8	+4,9%	45,1	+1,8%	
Deposits	46,1	42,4	+8,7%	44,9	+2,6%	
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,57%	0,51%	+6 bp	0,54%	+3 bp	
	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	
Net Interest Margin	3,13%	3,51%	-38 bp	3,16%	-3 bp	

BancWest - Bonne qualité du portefeuille immobilier

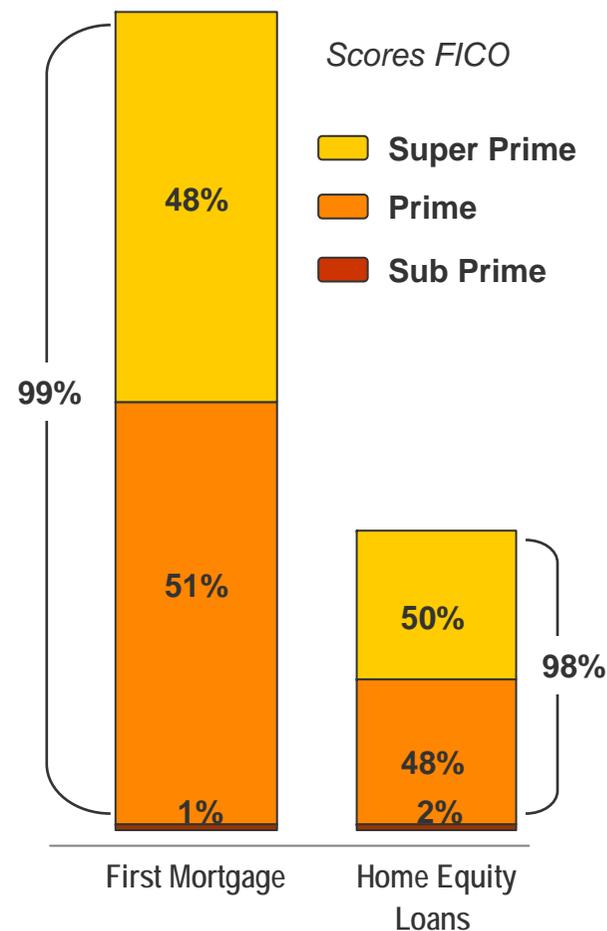
- Exposition au secteur immobilier limitée à 53% du portefeuille de crédits contre 62% pour les concurrents
- Commercial real estate : 25% du portefeuille
 - La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie
 - Moins de 2% sont notés en « substandard » par la banque
 - Contribution négligeable au coût du risque de BancWest
- Crédits immobiliers aux particuliers : 28% du portefeuille
 - Portefeuille diversifié sur 20 états dont Californie 38% et Hawaii 14%
 - Part marginale de crédits octroyés à des clients « sub prime »

Portefeuille de crédit au 31/12/06

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



Segmentation des crédits immobiliers octroyés aux particuliers



Services Financiers - Encours gérés

<i>en milliards d'euros</i>	déc-06	déc-05	Variation 1 an /déc-05	sept-06	Variation 1 trim /sept-06
Cetelem	53,3	47,4	+12,6%	49,9	+6,8%
France (1)	30,9	26,8	+15,3%	28,7	+7,6%
Hors France (2)	22,5	20,6	+9,2%	21,2	+5,8%
BNP Paribas Lease Group MT	15,8	15,1	+4,8%	15,6	+1,2%
France	10,6	10,8	-2,0%	10,6	-0,4%
Europe (hors France)	5,2	4,3	+21,8%	5,0	+4,6%
UCB	32,6	28,0	+16,3%	32,1	+1,6%
France (1)	16,1	15,4	+4,7%	16,5	-2,6%
Europe (hors France)	16,5	12,6	+30,4%	15,5	+6,0%
Location Longue Durée avec services	6,6	6,1	+8,4%	6,5	+1,7%
France	2,1	2,0	+5,8%	2,1	+1,7%
Europe (hors France)	4,5	4,1	+9,7%	4,4	+1,6%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	504	469	+7,4%	494	+1,9%
sur un parc géré total	623	607	+2,7%	618	+0,8%

(1) Transfert de 0,9 Md€ d'UCB France vers Cetelem France (activité de consolidation de créances)

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

Asset Management & Services

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 142	987	+15,7%	1 064	+7,3%	4 350	3 552	+22,5%
Frais de gestion	-757	-657	+15,2%	-694	+9,1%	-2 763	-2 331	+18,5%
RBE	385	330	+16,7%	370	+4,1%	1 587	1 221	+30,0%
Coût du risque	-3	0	n.s.	-6	n.s.	-2	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	382	330	+15,8%	364	+4,9%	1 585	1 213	+30,7%
Eléments hors exploitation	16	1	n.s.	-3	n.s.	11	53	n.s.
Résultat avant impôt	398	331	+20,2%	361	+10,2%	1 596	1 266	+26,1%
Coefficient d'exploitation						63,5%	65,6%	-2,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,5	3,8	+16,1%
ROE avant impôt						36%	33%	+3 pt

AMS – Gestion Institutionnelle et Privée

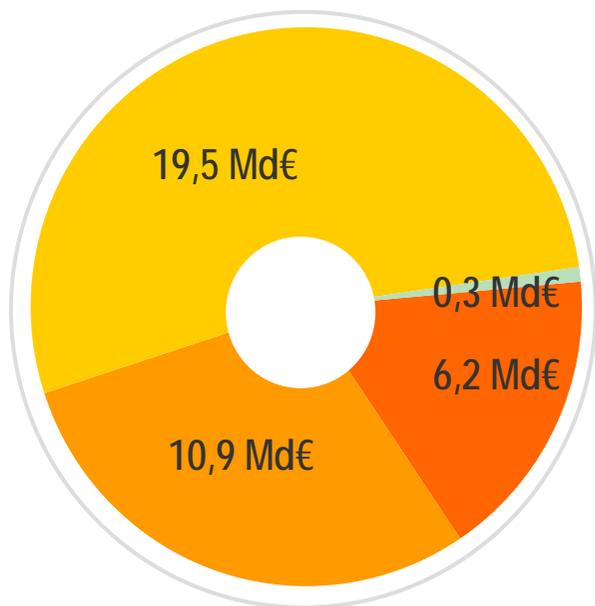
en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	595	506	+17,6%	517	+15,1%	2174	1810	+20,1%
Frais de gestion	-416	-363	+14,6%	-353	+17,8%	-1 465	-1 270	+15,4%
RBE	179	143	+25,2%	164	+9,1%	709	540	+31,3%
Coût du risque	-1	0	n.s.	-1	+0,0%	-1	0	n.s.
Résultat d'exploitation	178	143	+24,5%	163	+9,2%	708	540	+31,1%
Eléments hors exploitation	9	0	n.s.	-3	n.s.	7	1	n.s.
Résultat avant impôt	187	143	+30,8%	160	+16,9%	715	541	+32,2%
Coefficient d'exploitation						67,4%	70,2%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,3	1,1	+22,1%
ROE avant impôt						55%	51%	+4 pt

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	326	293	+11,3%	318	+2,5%	1 277	1 017	+25,6%
Frais de gestion	-156	-135	+15,6%	-156	+0,0%	-599	-481	+24,5%
RBE	170	158	+7,6%	162	+4,9%	678	536	+26,5%
Coût du risque	-2	0	n.s.	-5	n.s.	-1	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	168	158	+6,3%	157	+7,0%	677	528	+28,2%
Eléments hors exploitation	7	1	n.s.	0	n.s.	3	52	n.s.
Résultat avant impôt	175	159	+10,1%	157	+11,5%	680	580	+17,2%
Coefficient d'exploitation						46,9%	47,3%	-0,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,6	2,3	+12,7%
ROE avant impôt						26%	25%	+1 pt

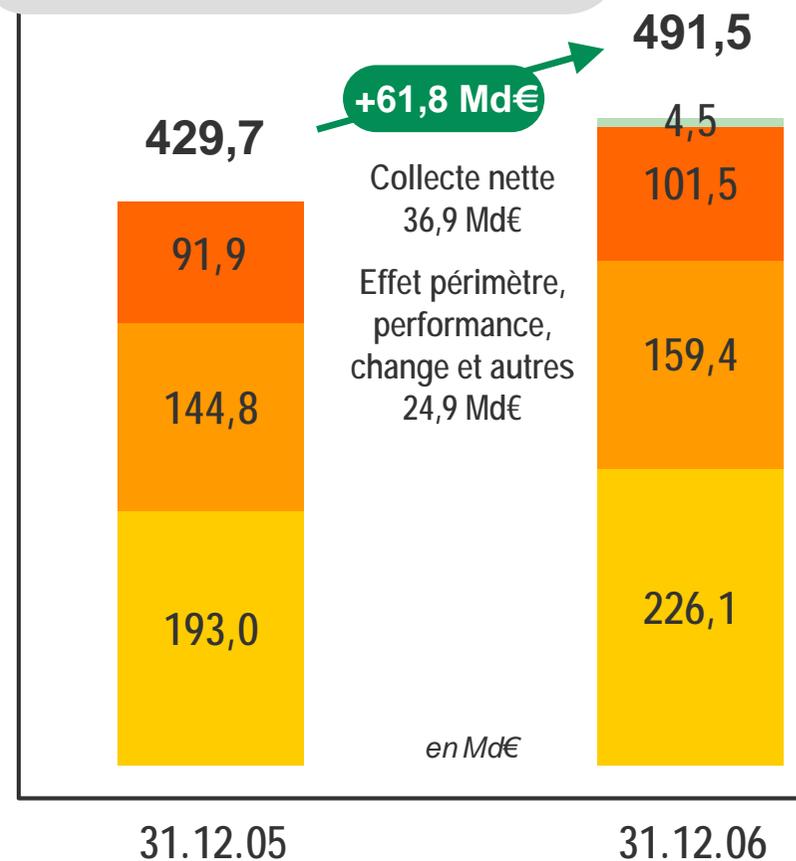
en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	221	188	+17,6%	229	-3,5%	899	725	+24,0%
Frais de gestion	-185	-159	+16,4%	-185	+0,0%	-699	-580	+20,5%
RBE	36	29	+24,1%	44	-18,2%	200	145	+37,9%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	36	29	+24,1%	44	-18,2%	200	145	+37,9%
Eléments hors exploitation	0	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	36	29	+24,1%	44	-18,2%	201	145	+38,6%
Coefficient d'exploitation						77,8%	80,0%	-2,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,6	0,5	+19,7%
ROE avant impôt						36%	31%	+5 pt

AMS - Collecte nette et actifs gérés

Collecte nette 2006
36,9 Md€



Total des actifs gérés



■ Gestion d'Actifs

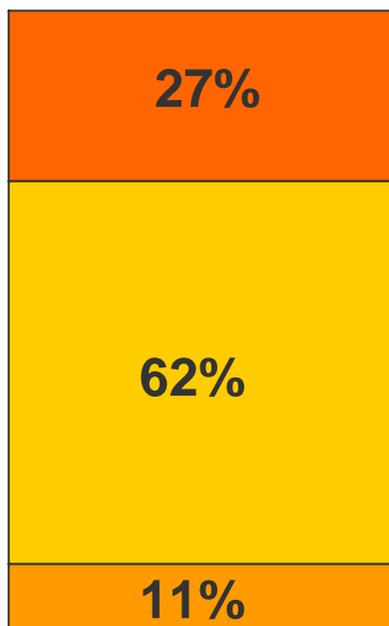
■ Banque Privée et Cortal Consors

■ Assurance

■ Services Immobiliers

AMS - Répartition des actifs par origine de clientèle

31 décembre 2005



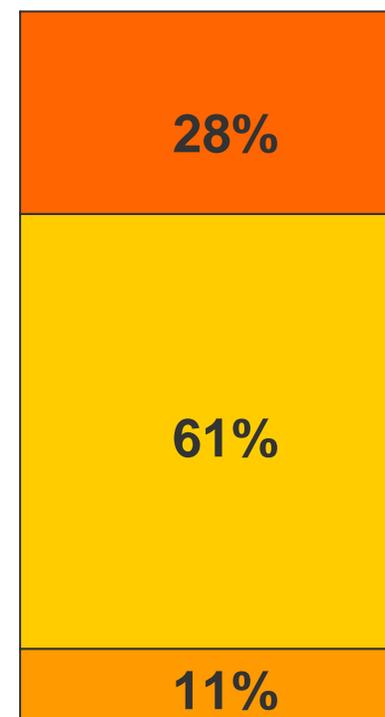
429,7 Md€

Entreprises & Institutionnels

Particuliers

Distribution externe

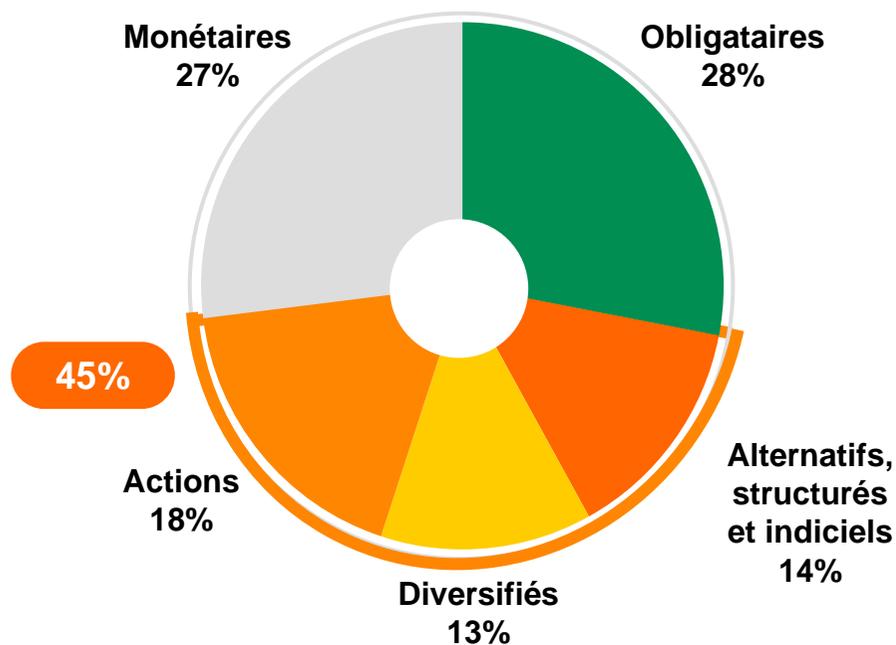
31 décembre 2006



491,5 Md€

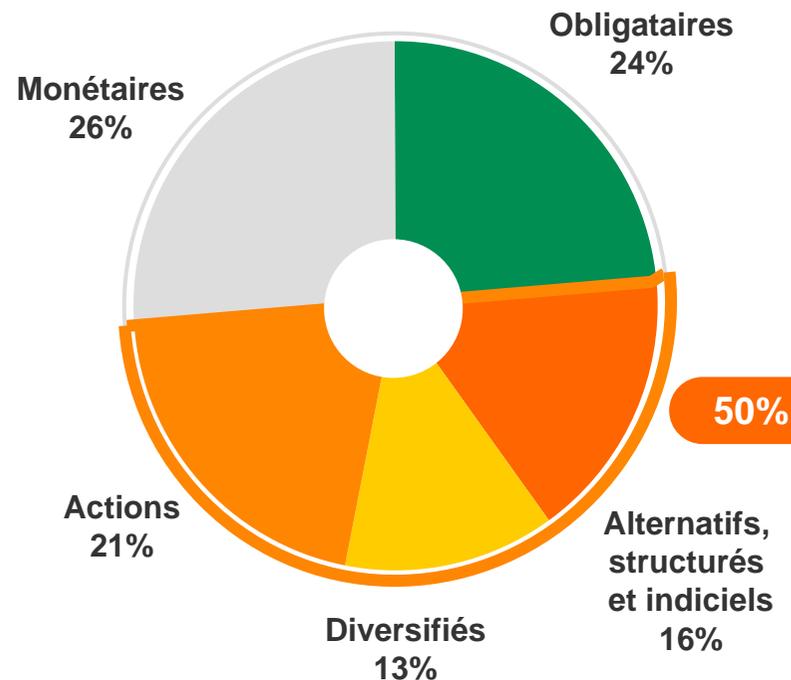
Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

31/12/05



193,0 Md€

31/12/06



226,1 Md€

Accroissement de la part des actifs à plus forte valeur ajoutée

Banque de Financement et d'Investissement

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 904	1 600	+19,0%	1 761	+8,1%	7 859	6 422	+22,4%
Frais de gestion	-1 004	-926	+8,4%	-996	+0,8%	-4 397	-3 711	+18,5%
RBE	900	674	+33,5%	765	+17,6%	3 462	2 711	+27,7%
Coût du risque	30	-16	n.s.	82	n.s.	253	130	n.s.
Résultat d'exploitation	930	658	+41,3%	847	+9,8%	3 715	2 841	+30,8%
Eléments hors exploitation	-1	13	n.s.	5	n.s.	42	49	-14,3%
Résultat avant impôt	929	671	+38,5%	852	+9,0%	3 757	2 890	+30,0%
Coefficient d'exploitation						55,9%	57,8%	-1,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,4	9,1	+3,9%
ROE avant impôt						40%	32%	+8 pt

BFI - Conseil et Marchés de Capitaux

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	1 224	987	+24,0%	1 146	+6,8%	5 274	3 890	+35,6%
Frais de gestion	-710	-658	+7,9%	-719	-1,3%	-3 284	-2 683	+22,4%
RBE	514	329	+56,2%	427	+20,4%	1 990	1 207	+64,9%
Coût du risque	-16	-1	n.s.	0	n.s.	-16	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	498	328	+51,8%	427	+16,6%	1 974	1 206	+63,7%
Eléments hors exploitation	12	13	-7,7%	4	n.s.	54	45	+20,0%
Résultat avant impôt	510	341	+49,6%	431	+18,3%	2 028	1 251	+62,1%
Coefficient d'exploitation						62,3%	69,0%	-6,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,6	3,2	+9,8%
ROE avant impôt						57%	39%	+18 pt

en millions d'euros	4T06	4T05	4T06 / 4T05	3T06	4T06 / 3T06	2006	2005	2006 / 2005
PNB	680	613	+10,9%	615	+10,6%	2 585	2 532	+2,1%
Frais de gestion	-294	-268	+9,7%	-277	+6,1%	-1 113	-1 028	+8,3%
RBE	386	345	+11,9%	338	+14,2%	1 472	1 504	-2,1%
Coût du risque	46	-15	n.s.	82	n.s.	269	131	n.s.
Résultat d'exploitation	432	330	+30,9%	420	+2,9%	1 741	1 635	+6,5%
Eléments hors exploitation	-13	0	n.s.	1	n.s.	-12	4	n.s.
Résultat avant impôt	419	330	+27,0%	421	-0,5%	1 729	1 639	+5,5%
Coefficient d'exploitation						43,1%	40,6%	+2,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,9	5,8	+0,6%
ROE avant impôt						30%	28%	+2 pt

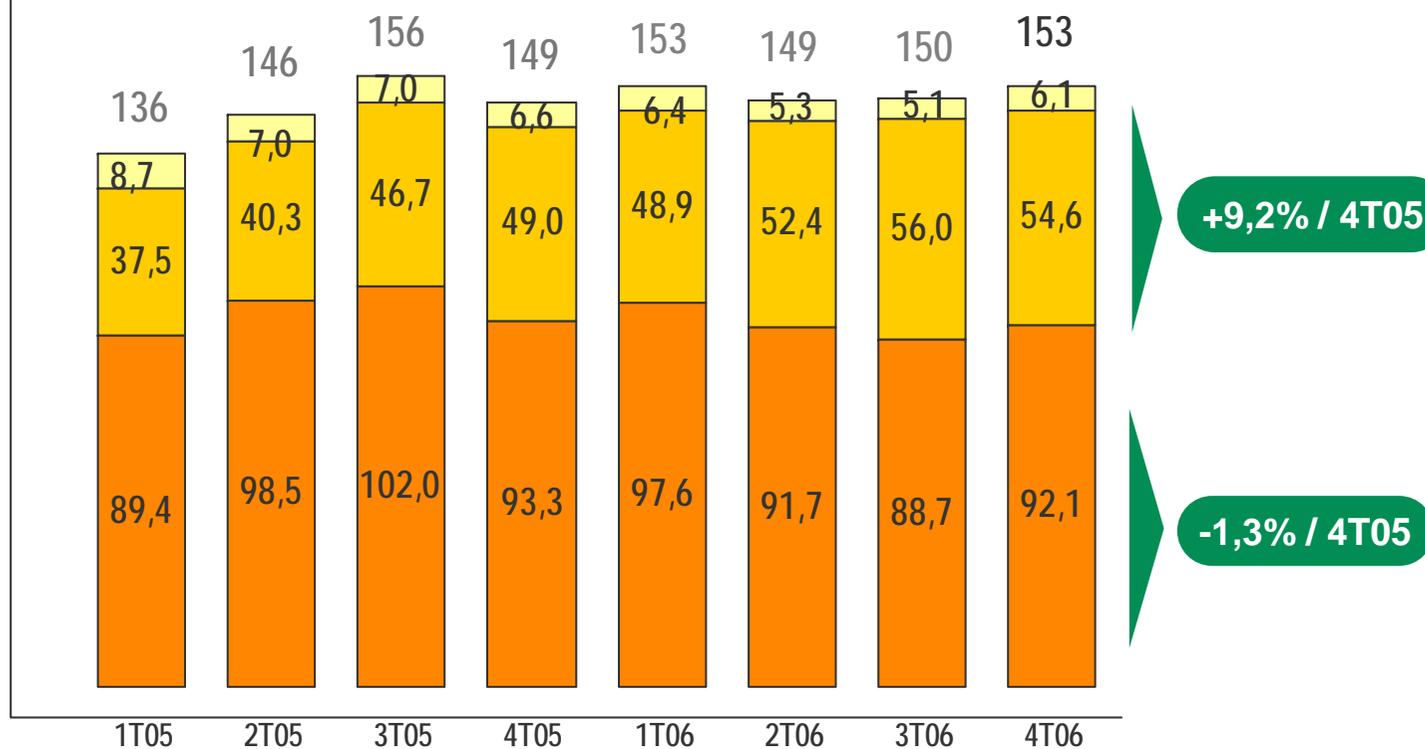
BFI – Actifs pondérés par type de risque

Actifs pondérés - BFI

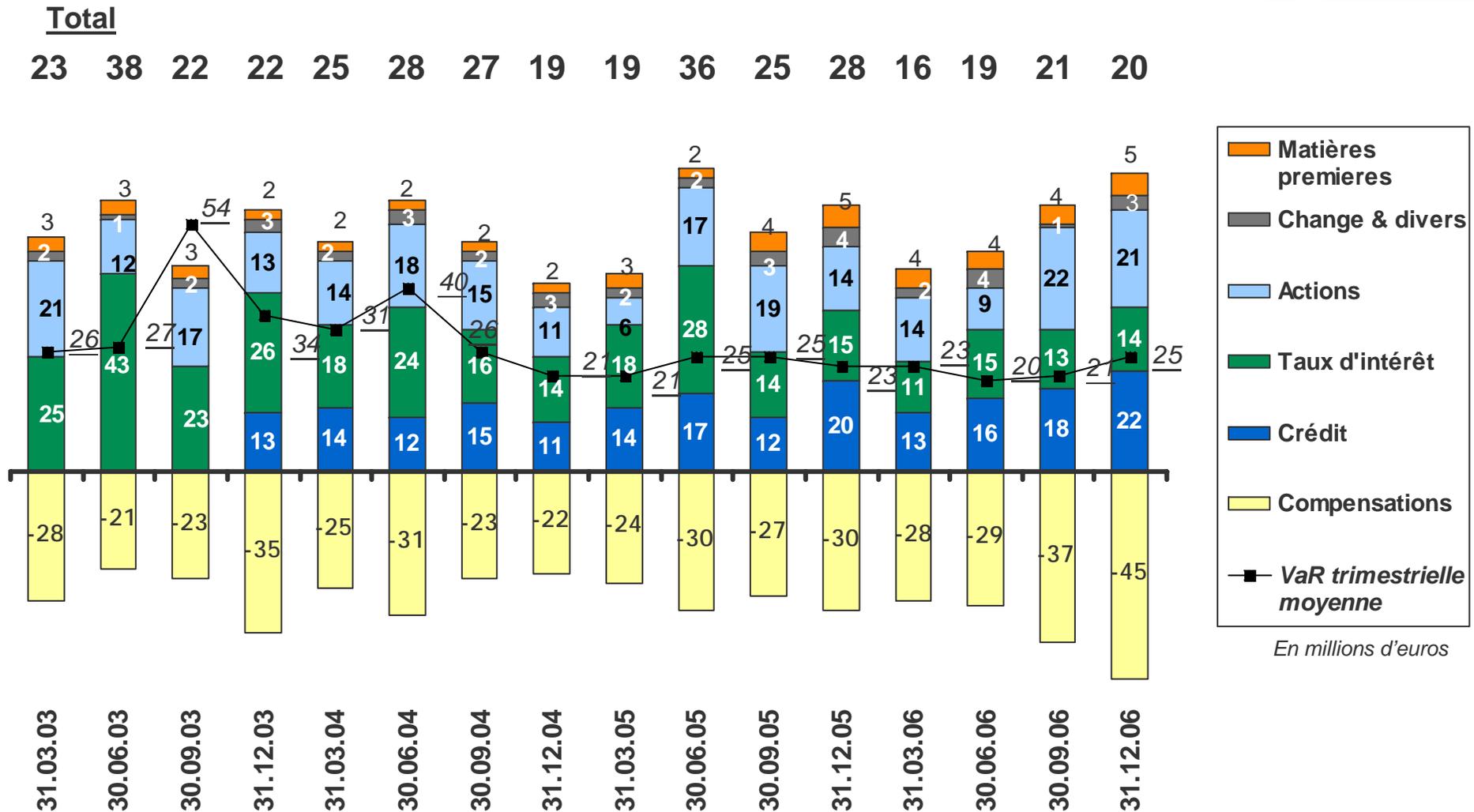
(début de période)

en Md€

- *Risques de marché*
- *Risque de contrepartie - Marchés de capitaux*
- *Risques de crédit - Métiers de financement*



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



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

BNL 4T06

	Publié en Italie		Contribution Groupe
PNB	796	3	778
Frais de gestion	(967)	1, 4	(526)
RBE	(171)	2	252
Coût du risque	(158)	5	(92)
Résultat d'exploitation	(329)		160
Résultat avant impôt	(316)		177

en M€

Reclassements

Application de la méthode de l'acquisition

- 1** -23 M€ : transfert des frais de gestion vers le PNB de commissions versées
- 2** (-44 M€) : transfert des frais de gestion vers le coût du risque des dotations aux provisions pour risques et charges

- 3** -35 M€ : la contribution ne prend pas en compte le résultat sur les AFS de BNL, déjà réévalués au moment de l'acquisition
- 4** (-425 M€) : coûts exceptionnels dans les comptes de BNL passés dans les ajustements de bilan et dans les coûts de restructuration de BNP Paribas
- 5** (-100 M€) : provisions exceptionnelles dans les comptes de BNL publiés en Italie correspondant à des ajustements de bilan dans les comptes de BNP Paribas

	1T06	2T06	3T06	4T06	2006
en millions d'euros					
PNB	75	76	67	125	343
Frais de gestion	-23	-23	-21	-27	-94
RBE	52	53	46	98	249
Coût du risque	0	0	0	-3	-3
Résultat d'exploitation	52	53	46	95	246
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	1
Résultat avant impôt	52	53	46	96	247
Coefficient d'exploitation	30,7%	30,3%	31,3%	21,6%	27,4%
Fonds propres alloués (MdE)					1,1
ROE avant impôt					23%

- Compte tenu du fort développement de Klépierre et de la part croissante de sa contribution aux résultats du groupe, ses résultats seront désormais présentés chaque semestre, conformément à la périodicité de publication des comptes de cette société cotée.



BNP Paribas

Résultats au 31 Décembre 2006

15 Février 2007

