



BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2006

Paris

19 Mai 2006



Plan de la présentation

Les résultats du Groupe

Les résultats des pôles

Conclusion

- **Produit Net Bancaire** 6,7 Md€ +28,1%/1T05
(données hors BNP Paribas Capital)
- **Croissance organique vigoureuse** *(données hors BNP Paribas Capital)*
 - PNB à périmètre et taux de change constants +20,7%/1T05
- Contribution significative des acquisitions

Un développement sans précédent de l'activité

- Profitabilité opérationnelle en forte hausse

(données hors BNP Paribas Capital)

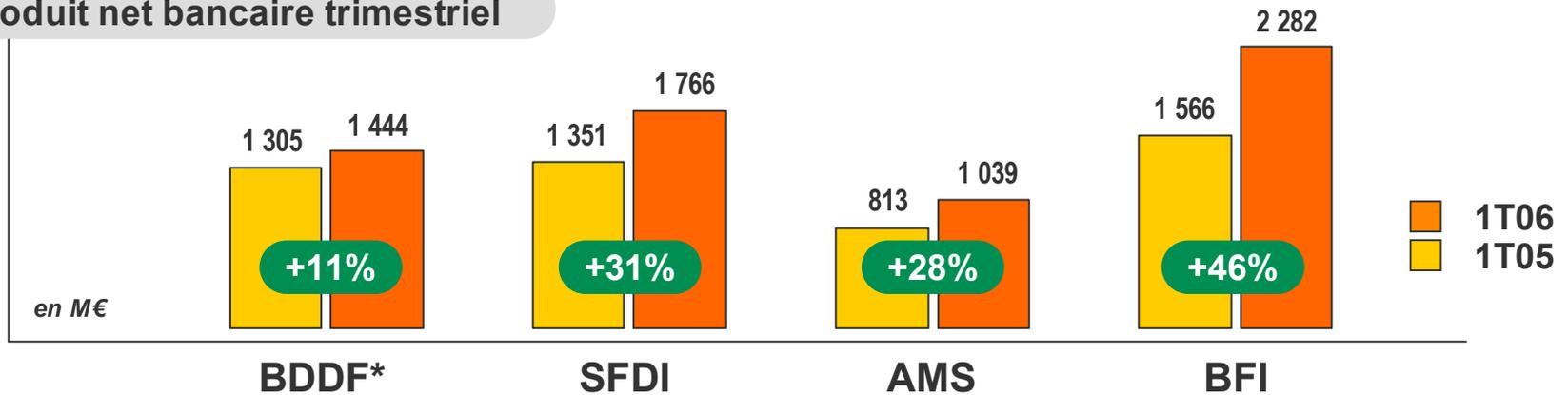
■ Résultat brut d'exploitation	2,9 Md€	+35,7% / 1T05
■ Résultat d'exploitation	2,7 Md€	+36,6% / 1T05

- Résultat net part du groupe 2,0 Md€ +17,0% / 1T05

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

Très forte croissance des revenus dans tous les pôles

Produit net bancaire trimestriel



BDDF

Confirmation de la dynamique de développement: élargissement de la clientèle, crédits, activités d'épargne et de bourse

SFDI

Forte croissance de BancWest et Cetelem ; montée en puissance des relais de croissance dans les marchés émergents

AMS

Confirmation de la pertinence du modèle de croissance et de création de valeur. Performance remarquable en terme de collecte

BFI

Trimestre record grâce à un fort dynamisme commercial et aux excellentes performances des activités de marché

* intégrant 2/3 de la Banque Privée France

Croissance des frais de gestion maîtrisée

1T06/1T05	BDDF*	SFDI**	AMS	BFI	Groupe hors BNP Paribas Capital**
PNB	+11,4%	+8,3%	+27,8%	+45,7%	+20,7%
FG	+3,6%	+7,6%	+19,8%	+36,3%	+15,4%
Effet de ciseau (pts)	+7,8	+0,7	+8,0	+9,4	+5,3

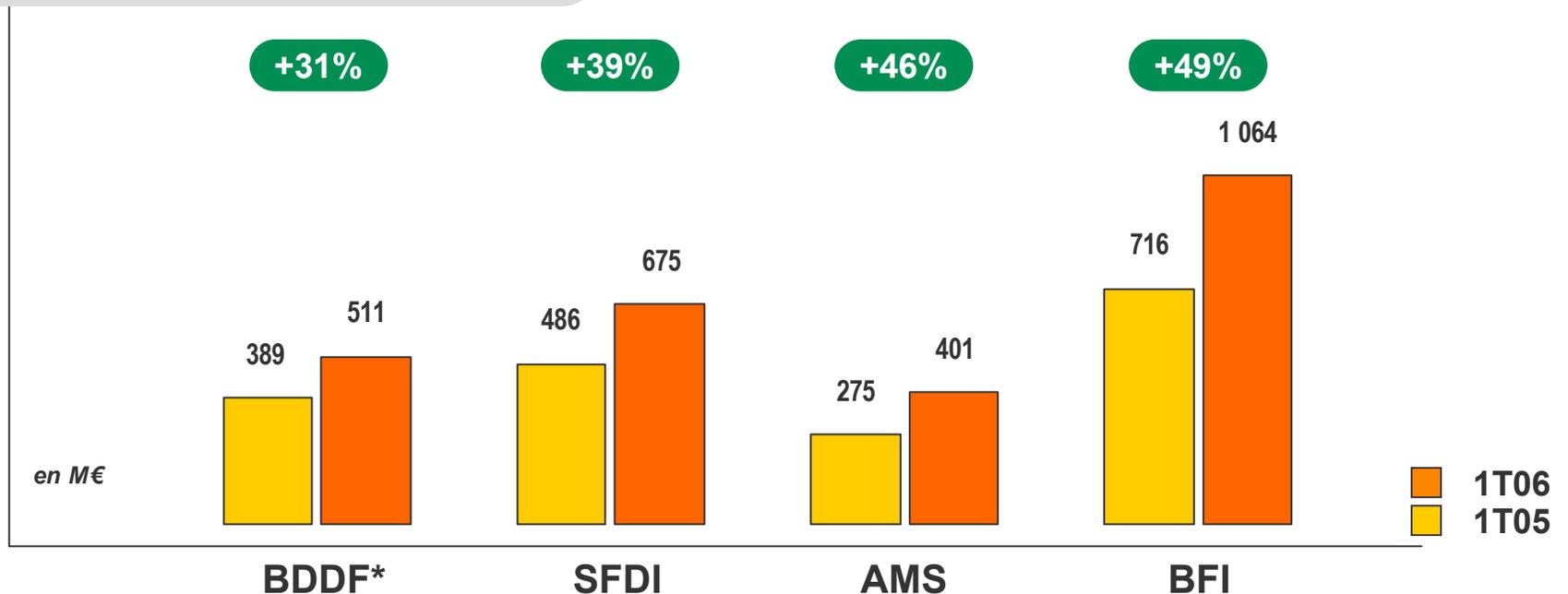
* intégrant 100% de la Banque Privée France

** à périmètre et change constants

**Promouvoir la croissance organique dans le cadre
d'une discipline de gestion rigoureuse**

Très forte hausse du résultat dans tous les pôles

Résultat net avant impôt trimestriel



Une progression du résultat avant impôt comprise entre 30 % et 50% dans tous les pôles d'activité

* intégrant 2/3 de la Banque Privée France

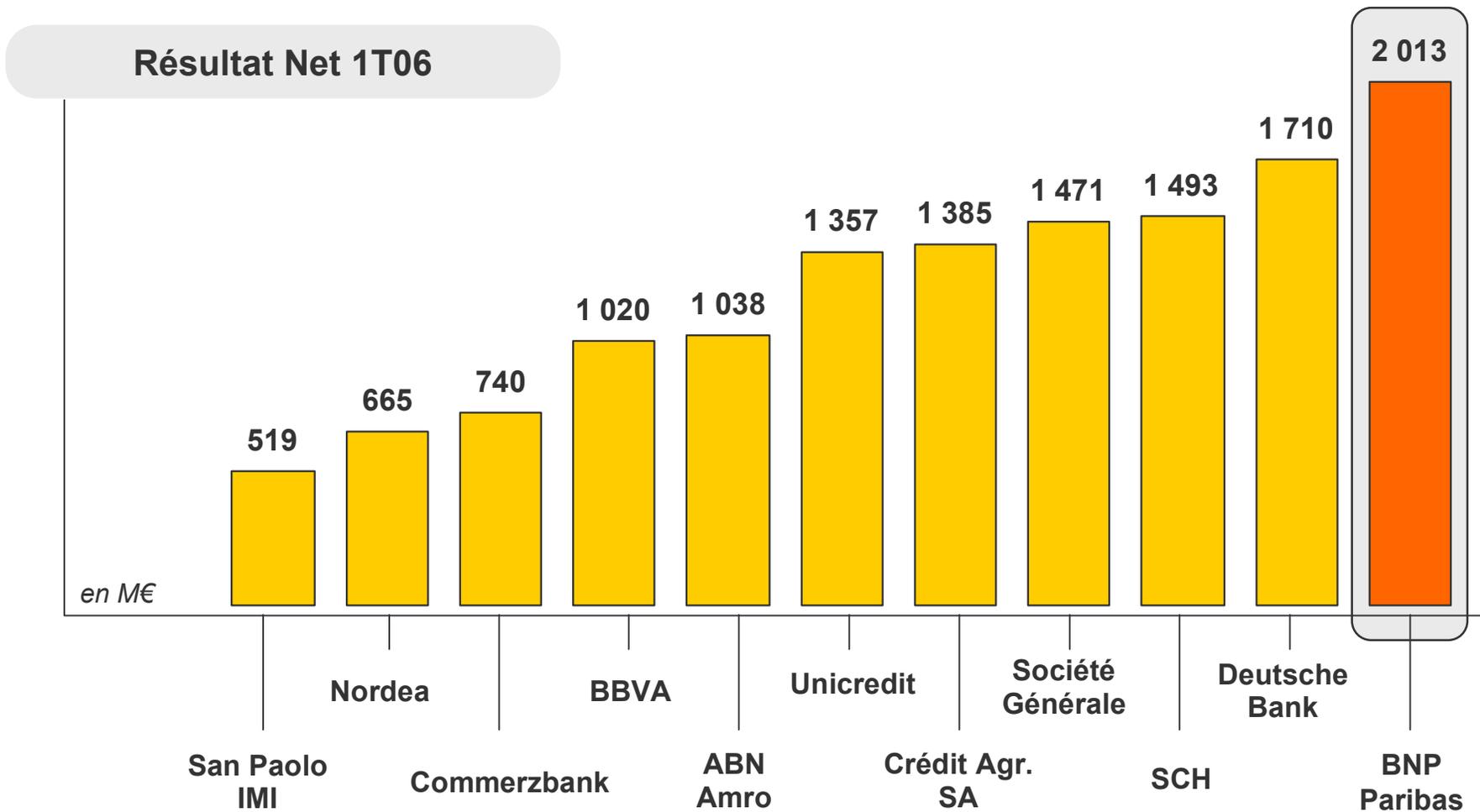
en millions d'euros	1T06	1T06 / 1T05
Produit net bancaire	6 817	+21,7%
Frais de gestion	-3 862	+22,9%
Résultat brut d'exploitation	2 955	+20,1%
Coût du risque	-116	+12,6%
Résultat d'exploitation	2 839	+20,4%
Résultat avant impôt	2 936	+20,2%
Résultat net part du groupe	2 013	+17,0%

Hors BNP Paribas Capital et à périmètre et change constants:

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

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

Résultat net 1T06 le plus élevé des banques de la zone Euro



Banques ayant publié leurs résultats trimestriels au 19 mai 2006

BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2006

Résultats des pôles

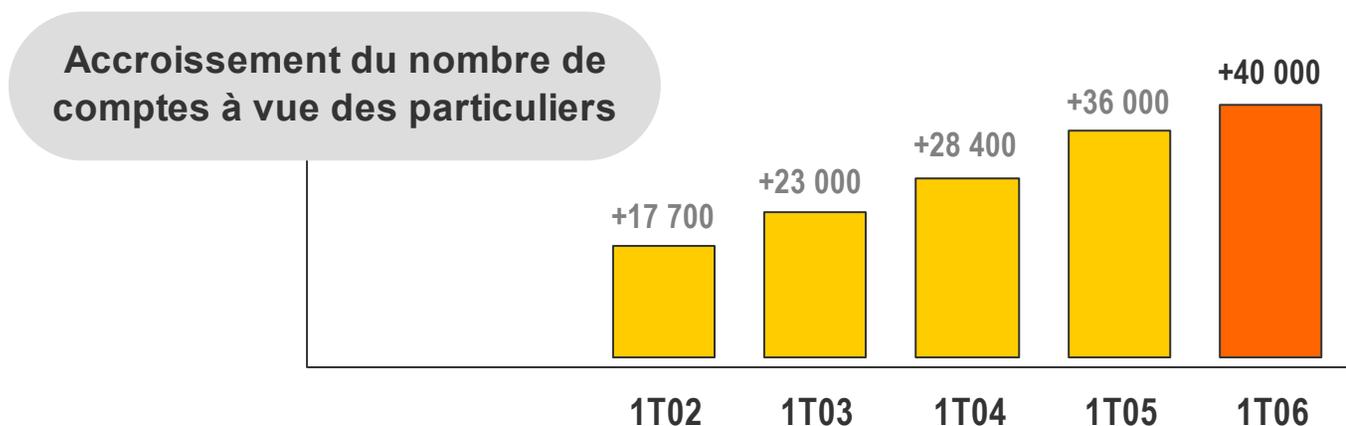
Banque de Détail en France - 1T06

en millions d'euros	1T06	1T06 / 1T05
PNB	1 504	+11,4%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	866	+10,3%
<i>dont Commissions</i>	638	+12,9%
Frais de gestion	-927	+3,6%
RBE	577	+26,8%
Coût du risque	-31	-29,5%
Résultat d'exploitation	546	+32,8%
Résultat attribuable à AMS	-35	+59,1%
Résultat avant impôt de BDDF	511	+31,4%
Coefficient d'exploitation	61,6%	-4,7 pt

Avec 100 % de la Banque Privée en France pour les lignes PNB à Résultat d'exploitation

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

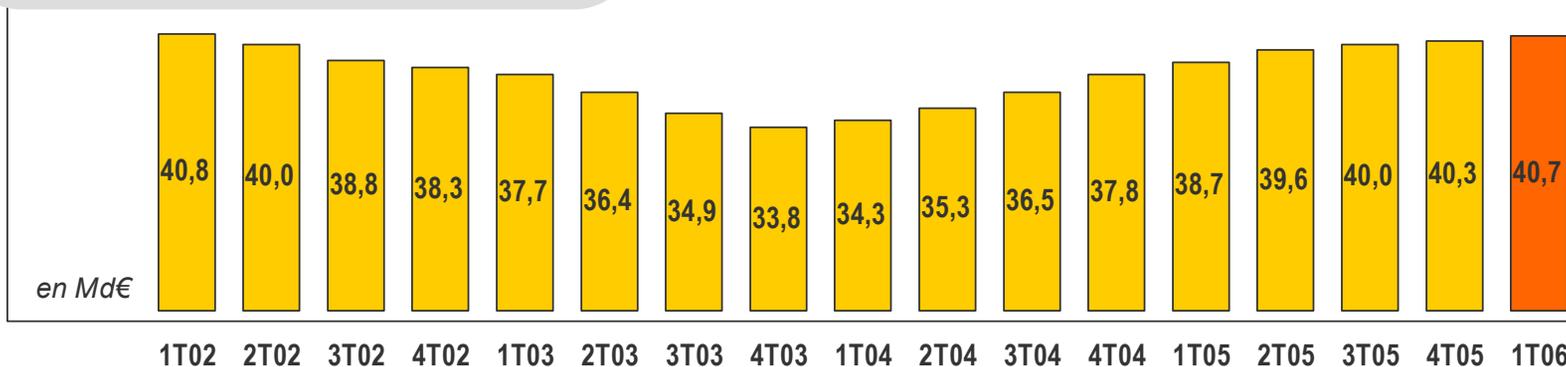
- Poursuite de l'accélération de la conquête de nouveaux clients



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

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

Encours de crédits aux entreprises
(en capitaux moyens)



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

Succès confirmé des centres d'affaires

en millions d'euros	1T06	1T06 / 1T05
PNB	1 766	+30,7%
Frais de gestion	-996	+31,1%
RBE	770	+30,3%
Coût du risque	-153	+15,0%
Résultat d'exploitation	617	+34,7%
Éléments hors exploitation	58	n.s.
Résultat avant impôt	675	+38,9%
Coefficient d'exploitation	56,4%	+0,1 pt

A périmètre et change constants : PNB : +8,3% ; Frais de gestion : +7,6% ; RBE : +9,3% ; Coût du Risque: -14,6%

● Croissance organique soutenue

- Produit net bancaire : +8,3% à périmètre et change constants
- Frais de gestion : +7,6% à périmètre et change constants (intensification des initiatives de développement : ouvertures d'agences, lancement de nouveaux produits et de nouvelles activités)

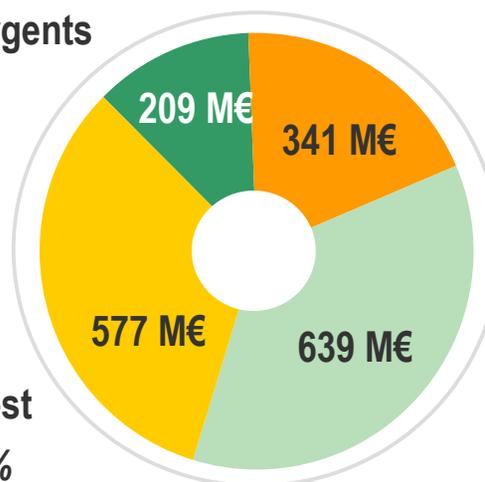
● Contribution significative des acquisitions (240 M€ de PNB)

- Principaux effets périmètre du trimestre : LaSer Cofinoga, Commercial Federal

● Coût du risque à périmètre et change constants en baisse de 14,6%

PNB 1T06
1T06 / 1T05

Marchés Émergents
+28,2 %



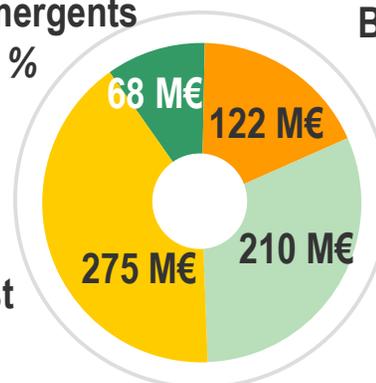
**BNP Paribas Lease Group,
Arval, UCB**
+6,9 %

BancWest
+38,0 %

Cetelem
+41,7 %

RNAI 1T06
1T06 / 1T05

Marchés Émergents
+44,7 %



**BNP Paribas Lease Group,
Arval, UCB**
+8,9 %

BancWest
+41,0 %

Cetelem
+59,1 %

Progression des revenus et des résultats dans tous les métiers

- Intégration réussie de Commercial Federal

- Synergies confirmées : 37 M\$ pour 2006

- Forte dynamique de croissance à périmètre et taux de change constants / 1T05

- Produit net bancaire : +8,6%
 - Crédits : +6,9%
 - Dépôts : +3,8%

- Frais généraux : +5,4% à périmètre et change constants

- Coût du risque toujours très bas

- Résultat avant impôt : 275 M€, +41,0% / 1T05

- Croissance de 17,1% à périmètre et change constants

Contribution de BancWest au PNB du groupe



Cetelem

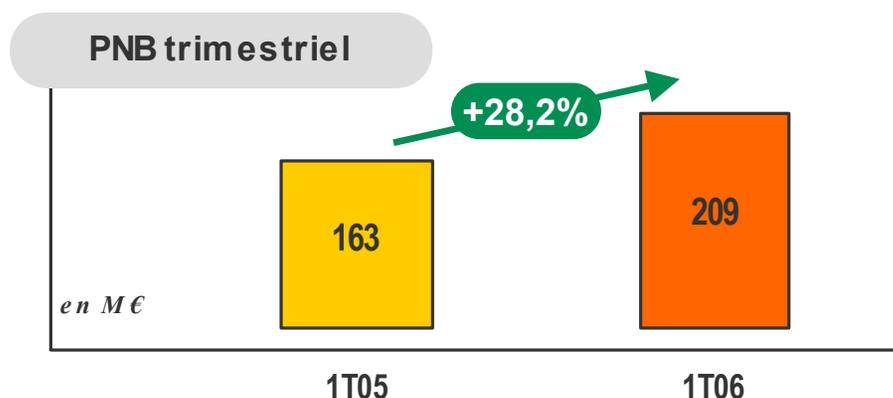
- PNB : +41,7% / 1T05 (+6,9% à périmètre et change constants)
- Production : +21% / 1T05 à périmètre constant (France : +14% ; hors de France : +29%)
- Résultat d'exploitation : +18,7% à périmètre et taux de change constants
- Résultat avant impôt : 210 M€, +59,1% / 1T05
 - Plus-value de cession d'une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



Arval, BNP Paribas Lease Group, UCB

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

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



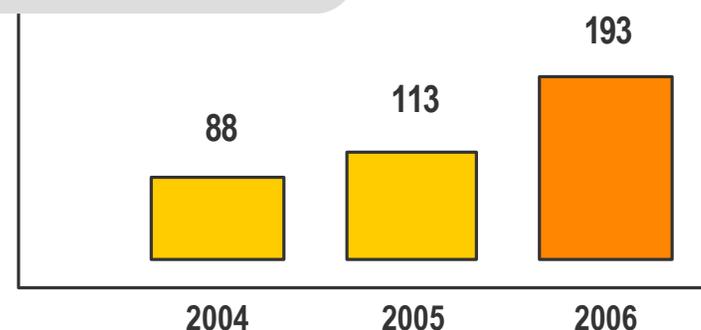
- Coût du risque très faible
- Résultat avant impôt : 68 M€, +44,7% / 1T05

SFDI - Marchés émergents - Turquie

- Accélération du développement du réseau

- 193 agences prévues à fin 2006
- Extension de l'offre de produit Retail

Nombre d'agences



- Développement du Corporate Banking à l'international

- En Turquie : ouverture d'un European Desk à Istanbul et de 3 Trade Centers, entrée en relation avec 54 multinationales
- Turkish desks : ouverture réalisée à Alger, prévues en Israël, Maroc et Ukraine en 2006 et 2007

- Mise en œuvre de synergies avec les métiers et fonctions du groupe

- Accord de coopération : TEB Leasing et BNP Paribas Lease Group
- Synergies de coûts sur les achats

Asset Management & Services - 1T06

en millions d'euros	1T06	1T06 / 1T05
PNB	1 039	+27,8%
Frais de gestion	-642	+19,8%
RBE	397	+43,3%
Coût du risque	7	n.s.
Résultat d'exploitation	404	+47,4%
Eléments hors exploitation	-3	n.s.
Résultat avant impôt	401	+45,8%
Coefficient d'exploitation	61,8%	-4,1 pt

- Confirmation de la pertinence du modèle de croissance et de création de valeur

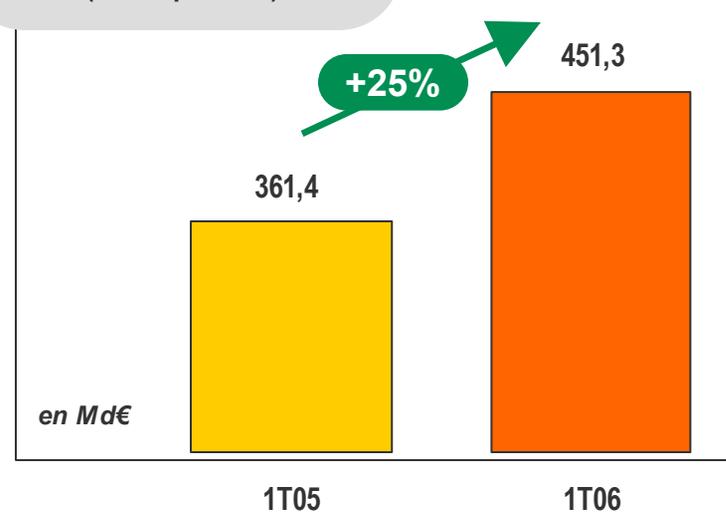
- Très haut niveau de collecte nette : 10,9 Md€
- Actifs sous gestion : plus de 450 Md€ (+25%)

- PNB : +27,8% / 1T05

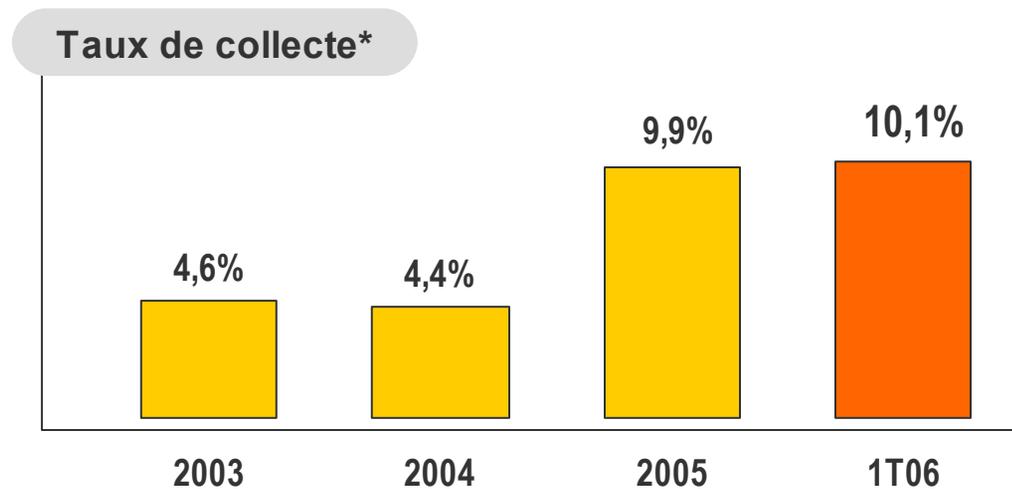
- Très bonne dynamique commerciale
- Environnement de marché porteur

- Résultat avant impôt : +45,8% / 1T05

Actifs sous gestion (fin de période)



- Confirmation de la forte accélération de la collecte constatée depuis début 2005
 - 10,9 Md€ au 1T06
 - 10,1%* des actifs sous gestion

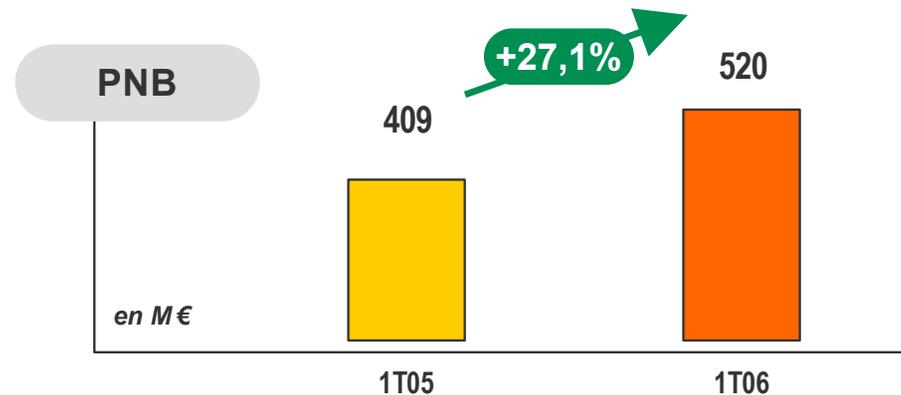


- Collecte bien répartie entre les métiers du pôle
 - Gestion d'actifs : 5,6 Md€
 - Banque Privée et Cortal Consors : 3,2 Md€
 - Assurance : 2,1 Md€

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

AMS - Gestion Institutionnelle et Privée

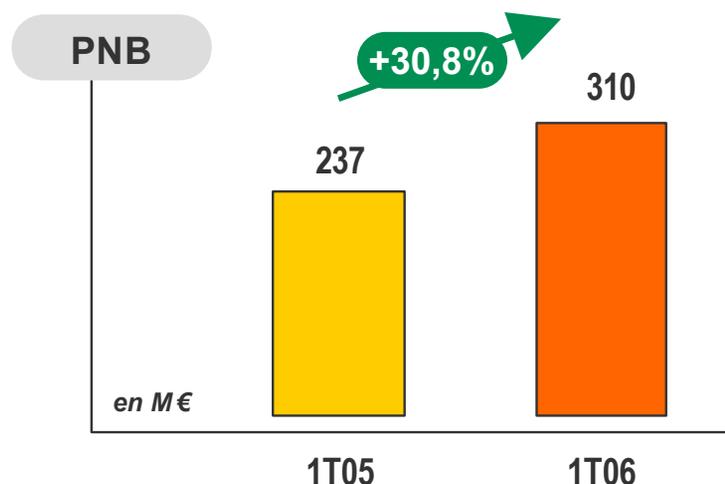
- Forte progression de l'activité et des revenus



- Banque Privée : progression de la collecte nette de 32% / 1T05
 - Cortal Consors : montant des transactions boursières en forte hausse, +63% / 1T05
 - Services Immobiliers : revenus en hausse de 23% / 1T05
- Forte hausse de la rentabilité
 - Résultat avant impôt : 175 M€, +48,3% / 1T05

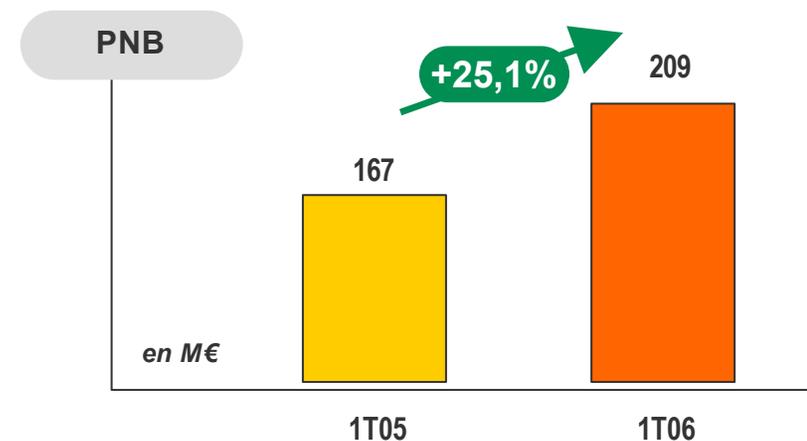
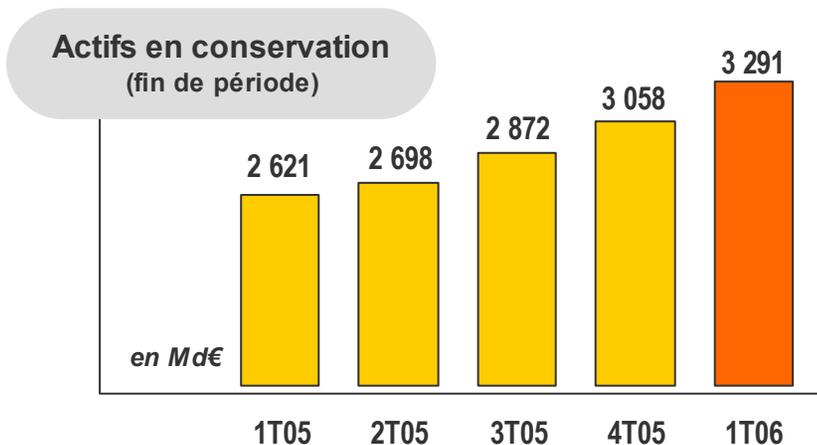
**BNP PAM : premier au palmarès 2006 des Sicav
catégorie gestionnaires grand public**
(Challenges / Morningstar – avril 2006)

- Revenus en hausse de 30,8% / 1T05
 - Très bonne dynamique commerciale
 - Progression amplifiée par la hausse des marchés d'actions



- France : collecte brute de 3,6 Md€ au 1T06, +28% / 1T05
 - Accélération de la croissance de la part des UC (44,4% du chiffre d'affaires vie contre 31% au 1T05 et 29,6% pour le marché)
- Hors de France : collecte brute de 1 Md€ au 1T06, +52% / 1T05
- Résultat avant impôt : 172 M€, +39,8% / 1T05

- Activité très soutenue au 1T06 sous l'effet conjugué du dynamisme commercial et de la hausse des marchés d'actions
 - Actifs en conservation : +26% / 1T05
 - Nombre de transactions : +29% / 1T05
 - Actifs sous administration : 538 Md€ au 31.03.06 (+26% / 31.03.05)



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

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

Banque de Financement et d'Investissement - 1T06

en millions d'euros	1T06	1T06 / 1T05
PNB	2 282	+45,7%
Frais de gestion	-1 244	+36,3%
RBE	1 038	+59,0%
Coût du risque	18	-61,7%
Résultat d'exploitation	1 056	+50,9%
Eléments hors exploitation	8	-50,0%
Résultat avant impôt	1 064	+48,6%
Coefficient d'exploitation	54,5%	-3,8 pt

● Trimestre record

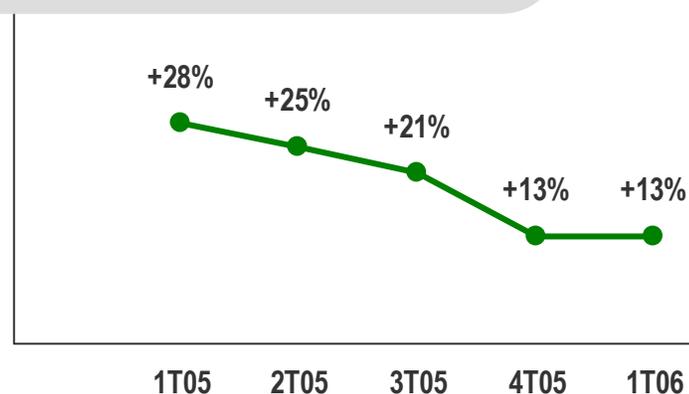
- BFI a su tirer parti d'une conjoncture de marchés très favorable
- Augmentation des coûts liée principalement à la part variable des rémunérations

● Renforcement des franchises

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

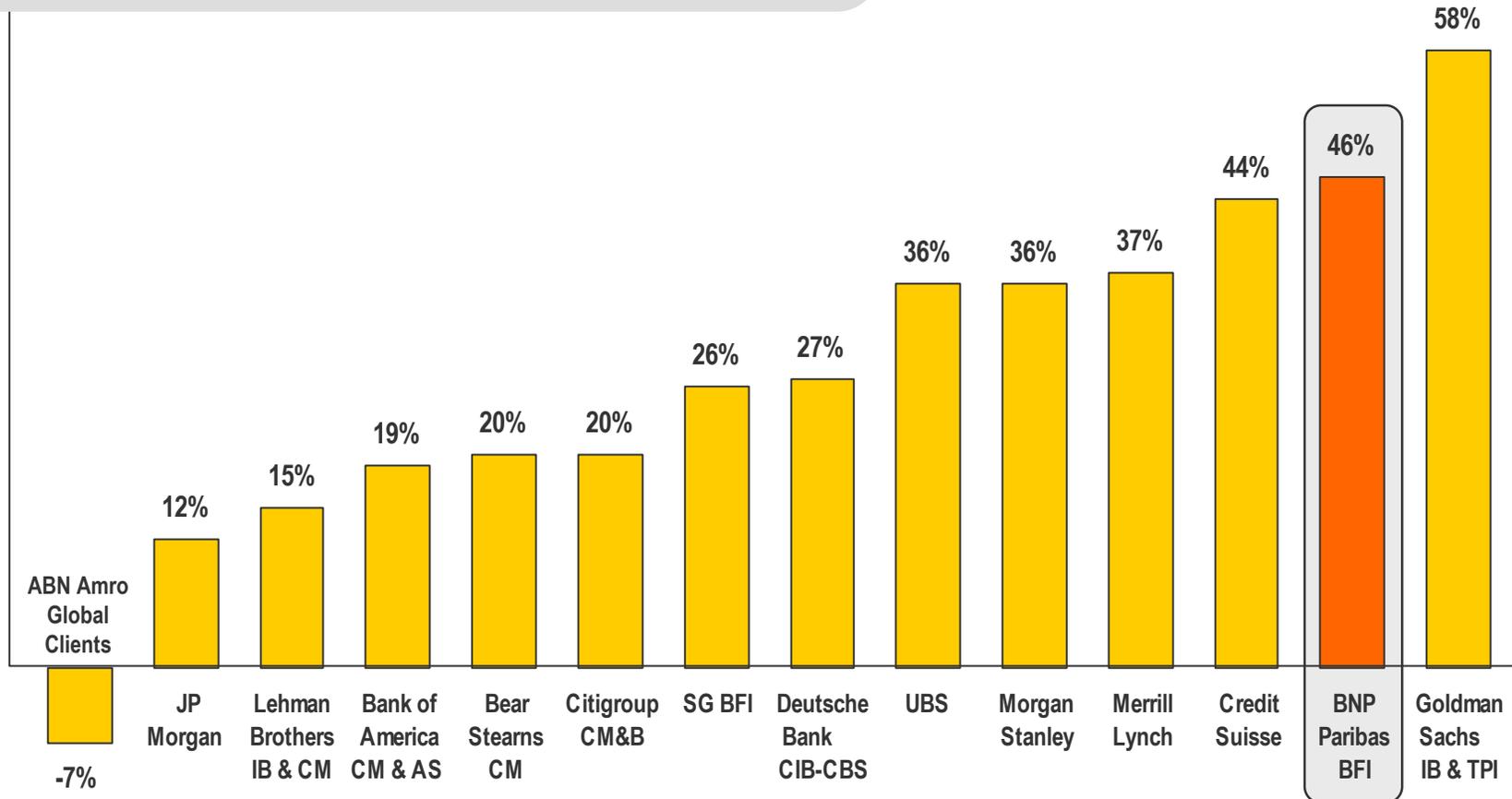
● Décélération de la croissance des AMP

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



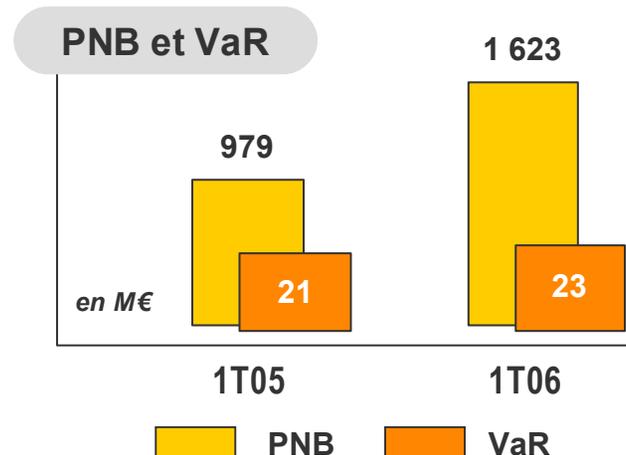
La plus forte croissance des revenus de BFI des banques européennes

Croissance des revenus de BFI 1T06/1T05



BFI - Conseil et Marchés de Capitaux

- PNB : 1 623 M€, +65,8% / 1T05
- Dérivés Actions : très forte hausse des revenus
 - Très forte croissance tant en Europe qu'à New York, Tokyo et Hong Kong
 - Développement tiré par les activités de clientèle notamment dans les dérivés structurés



- Fixed Income : forte progression des revenus de toutes les activités, notamment de dérivés
- Conseil : dans un marché européen très actif en M&A, BNP Paribas passe de la 10^{ème} à la 6^{ème} position*
- Résultat avant impôt : 657 M€ contre 321 M€ au 1T05

*transactions annoncées, source TF

- **Maintien d'un haut niveau d'activité**
 - PNB : 659 M€, +12,3% / 1T05
 - Forte croissance des revenus de Energie et Matières Premières, Projet, Financement à effet de levier et Financement d'acquisitions
- **Reprises de provisions nettes de 18 M€ au 1T06 contre 47 M€ au 1T05**
 - Besoin de dotations nouvelles toujours faible
- **Hausse de la rentabilité**
 - Résultat avant impôt : 407 M€, + 3,0% / 1T05
- **Une expertise reconnue**



N° 2 MLA for Global
Trade Finance (excl.
Aircraft & ship) 1T 2006



Best Arranger of Western
European Loans for the
second consecutive year
(EuroWeek Fev. 2006)

BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2006

Conclusion

Principales étapes

- Accords d'acquisition de 48% du capital de BNL ▶ 2 février
- Approbation du CA de BNP Paribas ▶ 9 février
- Augmentation de capital de BNP Paribas ▶ 7 au 20 mars
- Accord de la Banque d'Italie ▶ 20 mars
- Obtention de toutes les autorisations réglementaires ▶ 29 mars
- Dépôt du projet d'OPA sur BNL ▶ 3 avril
- BNP Paribas détient la majorité du capital de BNL ▶ 5 avril
- Election du nouveau CA ▶ 28 avril
Nomination de l'Administrateur Délégué
- Offre Publique d'Achat ▶ du 21 avril
au 16 mai

Au 16 mai 2006, BNP Paribas détient 97% des actions BNL

Politique d'acquisition

Maintien d'une politique sélective

- Critères financiers rigoureux
 - Effet relatif à terme rapproché
 - Retour sur fonds propres investis supérieurs au coût du capital
- Risques d'exécution limités
- Priorités géographiques et sectorielles maintenues
 - Métiers : renforcement des franchises de banque de détail en priorité, acquisitions ponctuelles dans les autres métiers
 - Régions : Europe, Etats-Unis, et, sélectivement, marchés émergents

Financement de l'acquisition de BNL

- Augmentation de capital pour 5,5 Md€ réalisée fin mars
 - Portant temporairement le Tier one à 9,5% au 31.03.06
- Emissions de dette hybride pour 1,4 Md€ réalisées début avril
- Maintien d'un niveau de tier one supérieur à 7% après acquisitions de BNL et UkrSibbank
 - Niveau de Tier one pro-forma : 7,2%, y compris acquisitions de BNL et d'UkrSibbank, ainsi que les émissions de dette hybride

Une dynamique de développement sans précédent, dans un environnement très favorable

Des disciplines maintenues : coûts, risques, acquisitions

Des résultats excellents dans toutes les activités

Un potentiel de création de valeur encore accru grâce à l'acquisition de BNL

BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2006

Annexes

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

A périmètre et taux de change constants et hors BNP Paribas Capital :

	1T06/1T05
PNB	+ 20,7%
FG	+ 15,4%
RBE	+ 28,6%
Rés. avant impôt	+ 32,6%

Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions

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

Bénéfice Net par Action

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

Actif Net par Action

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

Une structure financière solide

<i>En milliards d'euros</i>	31 mars 06 proforma*	31 mars 2006	31 décembre 2005
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)		37,5	30,7
Gains latents ou différés		4,9	5,5
(dont BNP Paribas Capital)		(1,5)	(1,6)
Ratio international de solvabilité	10,4%	12,7%	11,0%
Tier one (b)	7,2%	9,5%	7,6%
Return on Equity annualisé		22,2%	20,2%

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

(b) sur la base de risques pondérés estimés respectivement à 445,0 MdE (pro forma), 374,7 MdE (31.03.06) et 377,7 MdE (31.12.05).

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

Notations

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

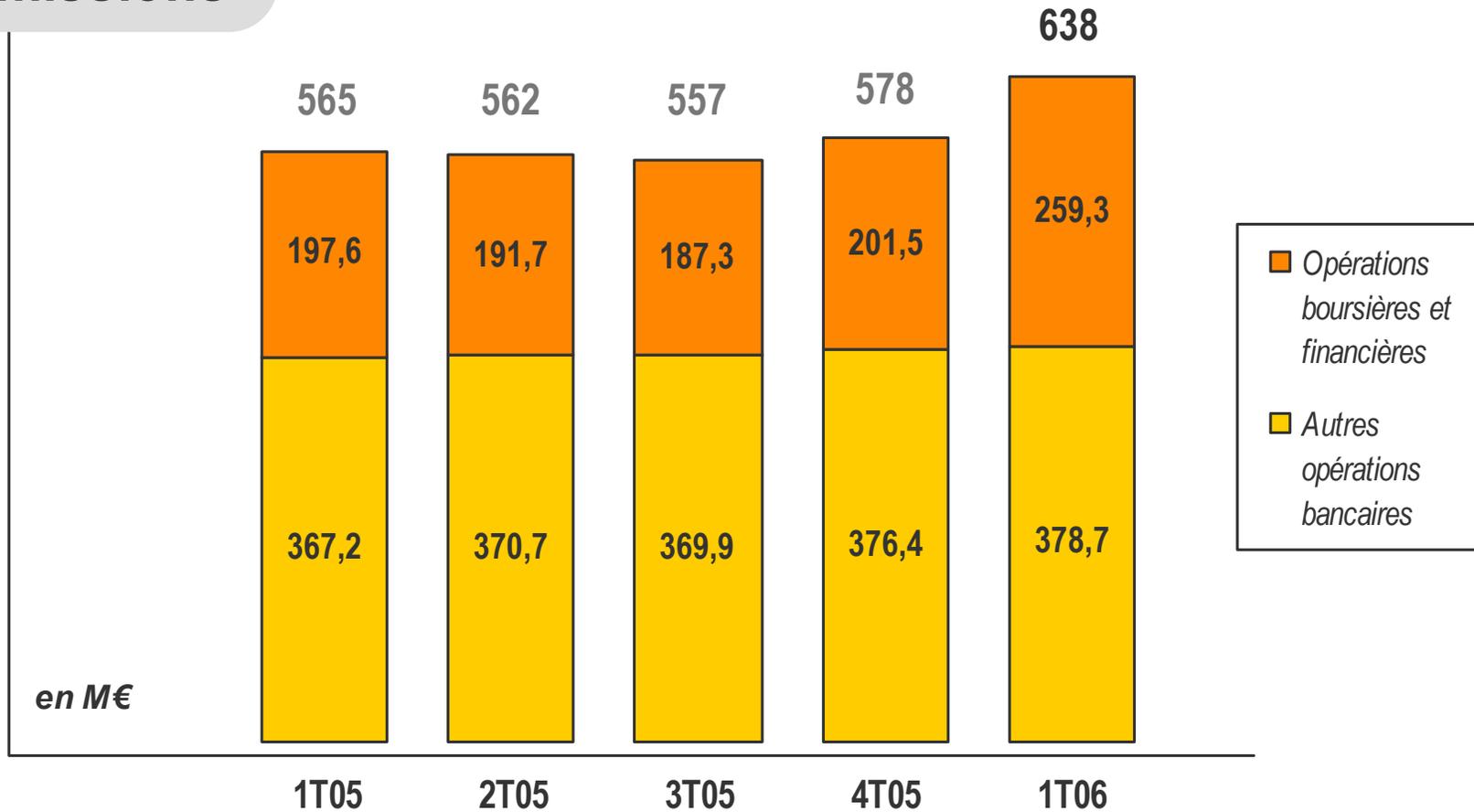
en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	3 210	2 656	+20,9%	3 045	+5,4%
Frais de gestion	-1 898	-1 632	+16,3%	-1 979	-4,1%
RBE	1 312	1 024	+28,1%	1 066	+23,1%
Coût du risque	-184	-177	+4,0%	-251	-26,7%
Résultat d'exploitation	1 128	847	+33,2%	815	+38,4%
SME	20	26	-23,1%	16	+25,0%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

Banque de Détail en France*

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

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

Commissions



* 100% de la Banque Privée France

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

(1) Encours moyens en trésorerie

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

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

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

A périmètre et taux de change constants :	1T06/1T05
PNB	+8,3%
FG	+7,6%
RBE	+9,3%
Rés. avant impôt	+22,4%

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

A périmètre et taux de change constants :	1T06/1T05
PNB	+ 8,6%
FG	+ 5,4%
RBE	+ 12,1%
Rés. avant impôt	+ 17,1%

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

A périmètre et taux de change constants :	1T06/1T05
PNB	+ 6,9%
FG	+ 7,6%
RBE	+ 6,1%
Rés. avant impôt	+ 45,7%

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

A périmètre et taux de change constants :	1T06/1T05
PNB	+ 18,4%
FG	+ 13,2%
RBE	+ 29,3%
Rés. avant impôt	+ 35,4%

Arval, BNP Paribas Lease Group et UCB

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

Services Financiers - Encours gérés

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

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

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

US GAAP

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

Asset Management & Services

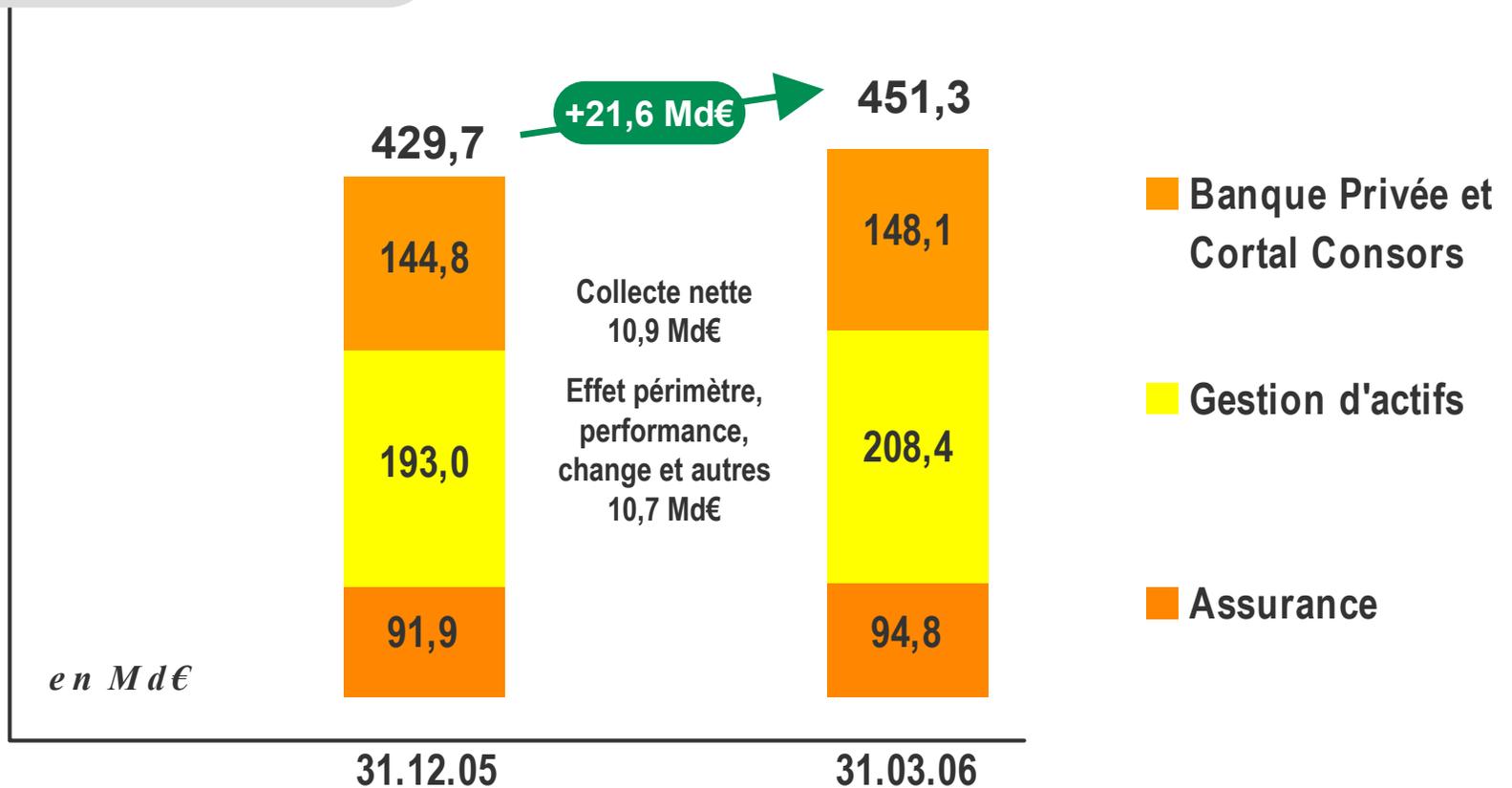
en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	1 039	813	+27,8%	987	+5,3%
Frais de gestion	-642	-536	+19,8%	-657	-2,3%
RBE	397	277	+43,3%	330	+20,3%
Coût du risque	7	-3	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	404	274	+47,4%	330	+22,4%
SME	-1	0	n.s.	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation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

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

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

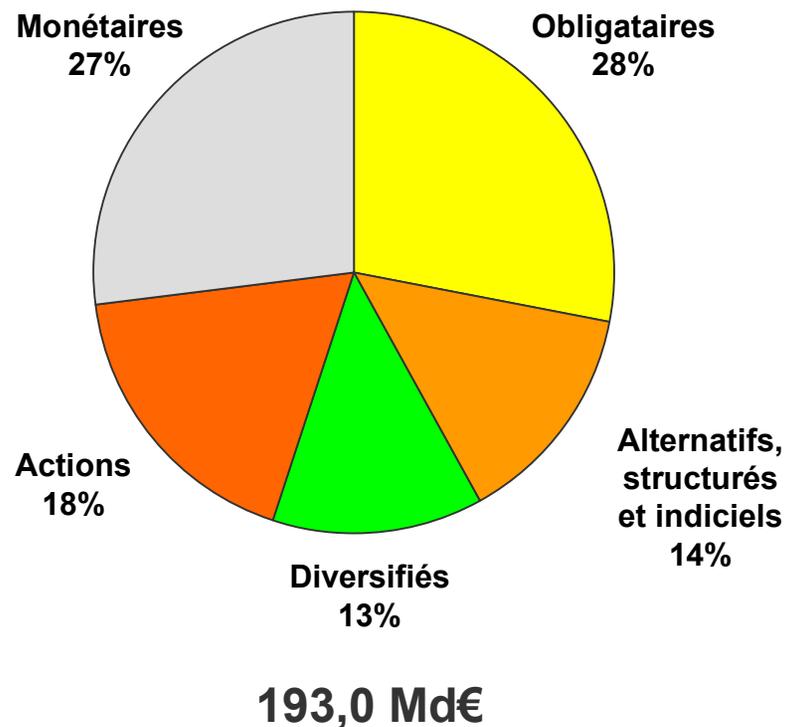
en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	209	167	+25,1%	188	+11,2%
Frais de gestion	-155	-133	+16,5%	-159	-2,5%
RBE	54	34	+58,8%	29	+86,2%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	54	34	+58,8%	29	+86,2%
SME	0	0	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.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

Total des actifs gérés

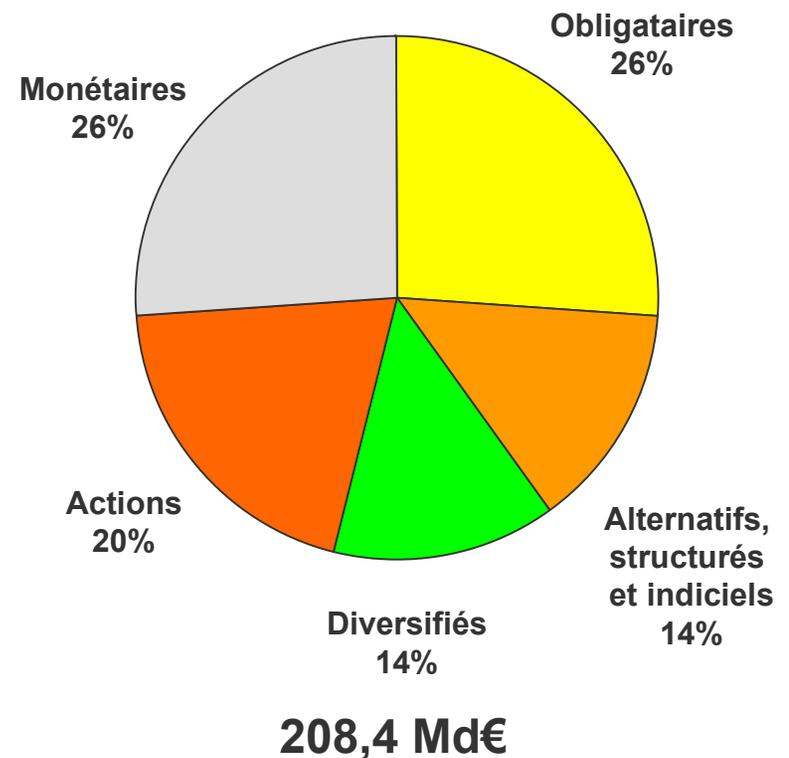


Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

31/12/05



31/03/06



- Evolution favorable de la structure du portefeuille des actifs sous gestion

Banque de Financement et d'Investissement

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

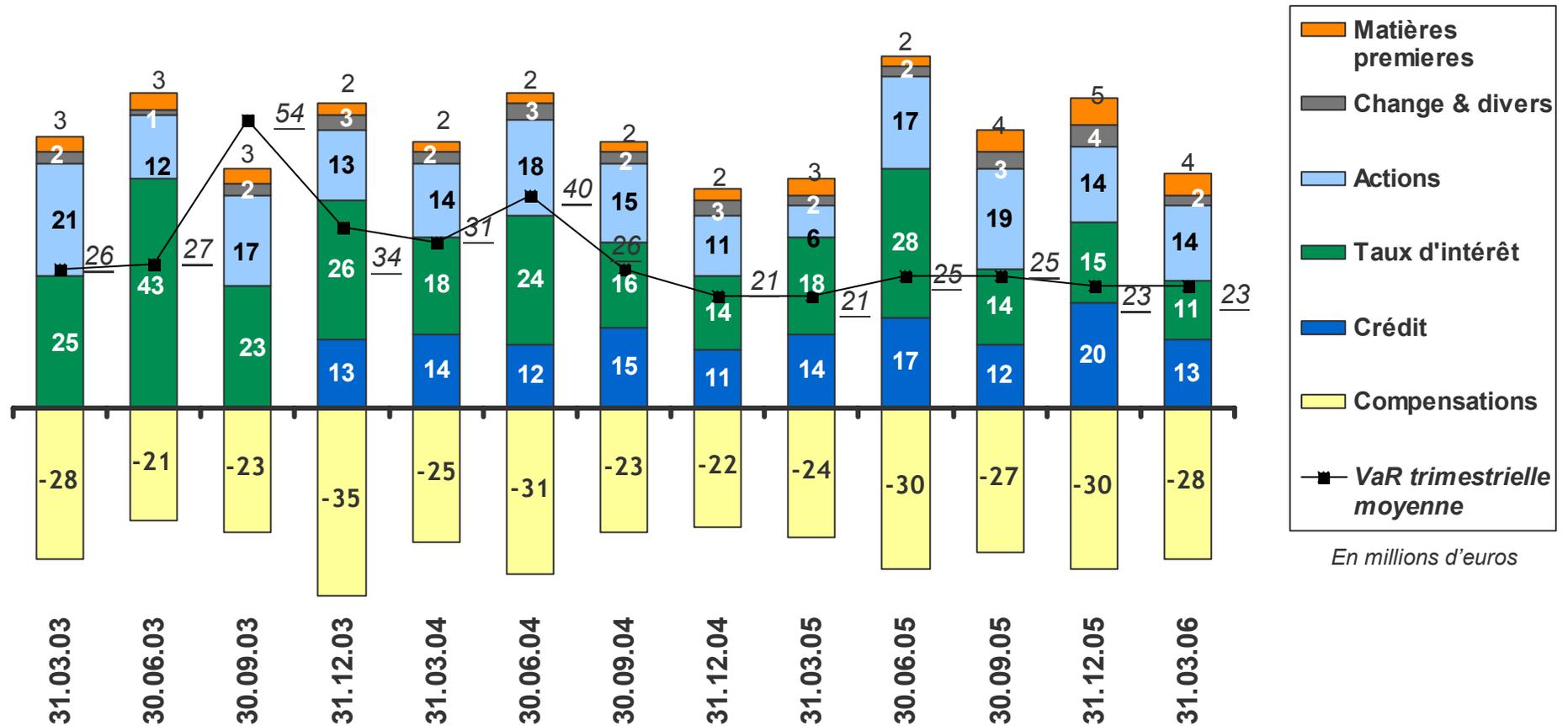
en millions d'euros	1T06	1T05	1T06 / 1T05	4T05	1T06 / 4T05
PNB	1 623	979	+65,8%	987	+64,4%
Frais de gestion	-974	-674	+44,5%	-658	+48,0%
RBE	649	305	x2,1	329	+97,3%
Coût du risque	0	0	n.s.	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	649	305	x2,1	328	+97,9%
SME	1	2	-50,0%	1	+0,0%
Autres éléments hors exploitation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

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

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

Total

23 38 22 22 25 28 27 19 19 36 25 28 16



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)

- Création au 2T06 d'une rubrique spécifique intégrant l'ensemble des activités de BNL
- Méthode d'intégration
 - Intégration globale dès le 2T06
 - Part des minoritaires de 49,6% au 5 avril 2006, réduite au fur et à mesure des achats complémentaires et des apports à l'offre : 97% au 17 mai 2006
- Traitement du goodwill (IFRS 3)
 - Part liée à l'acquisition du bloc de contrôle (50,4%) intégrée en survalueur à l'actif du bilan consolidé
 - Part liée au rachat des minoritaires déduite des capitaux propres
 - Due diligences en cours
- Coûts de funding de l'acquisition
 - Intégrés dans "Autres activités" (conformément aux usages du groupe)
- Plan industriel
 - Mise à jour à l'occasion de la publication des résultats du 2^{ème} trimestre 2006
 - Coûts de restructuration essentiellement à partir du 3T06



BNP Paribas

Résultats au 31 mars 2006

Paris

19 Mai 2006

