



BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2005

Certaines informations contenues dans cette présentation et d'autres informations ou documents peuvent inclure des prévisions fondées sur des données actuelles et des attentes relatives à des événements futurs. Aucune assurance 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, portant notamment sur la réalisation de l'acquisition envisagée par BNP Paribas du contrôle de BNL (qui est soumise à certaines conditions suspensives), la réalisation de l'augmentation de capital mentionnée dans le présent document, le développement des activités de BNP Paribas, les tendances du secteur, les futurs investissements et acquisitions, l'évolution de la conjoncture économique, ou celle relative aux marchés locaux principaux de BNP Paribas, la concurrence et 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 leurs estimations. Toute prévision contenue dans cette présentation doit être considérée au jour de ladite présentation: 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 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.

Cette présentation a été préparée par BNP Paribas S.A. pour être utilisée exclusivement dans le cadre des road-shows organisés en mars 2006. Cette présentation vous est fournie exclusivement pour votre information et ne peut être reproduite ou redistribuée à aucune personne ni publiée, en tout ou partie, dans quelque but que ce soit.

Cette présentation n'est pas destinée aux investisseurs potentiels. Ce document ne constitue pas et ne fait pas partie d'une quelconque offre de vente ou émission, ni d'une invitation à acquérir ou à souscrire à, ni d'un quelconque démarchage pour une offre d'achat ou de souscription, des valeurs mobilières de BNP Paribas ou de BNL, ni ne peut constituer, en totalité ou en partie, ni sa distribution, ne peut être utilisée, ou servir de fondement, à tout contrat ou décision d'investissement. Toute décision d'acquérir des actions nouvelles dans le cadre de l'augmentation de capital devra être uniquement fondée sur les informations contenues dans l'Offering Circular définitive.

Cette présentation ne constitue pas une offre de vendre ni un démarchage dans le cadre d'une offre aux Etats-Unis. Les actions ne pourront être vendues aux Etats-Unis sous réserve d'être enregistrées ou de bénéficier d'une exemption au sens du US Securities Act, tel qu'amendé. BNP Paribas n'a pas l'intention d'enregistrer d'offre aux Etats-Unis ou de procéder à une offre publique des actions aux Etats-Unis.

Les taux de croissance et les comparaisons indiquées dans cette présentation sont effectués sur la base de standards comptables comparables, sous réserve d'indications expresse. Ces chiffres sont le résultat de comparaison des résultats du quatrième trimestre et de l'année 2005 calculés selon les normes IFRS, telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour l'année 2005, et sur des simulations par rapport au quatrième trimestre 2005 et à l'année 2005 appliquant les mêmes standards. Les simulations correspondants n'ont pas été auditées.

Les chiffres pour le quatrième trimestre 2004 et l'année 2004, retraités sur la base des normes IFRS 2004 applicables, sont également fournis dans les annexes détaillées mais ne sont pas directement comparables avec le quatrième trimestre 2005 et l'année 2005, respectivement, du fait des différences avec les normes IFRS 2005 applicables.

** L'acquisition est subordonnée à l'approbation de la Banque d'Italie, de l'ISVAP (l'autorité italienne de réglementation des entreprises d'assurance), les autorités de la concurrence compétentes (notamment, celles de l'Union Européenne), et par toute autre autorité compétente, au plus tard au 30 juin 2006.*

Plan de la présentation

Les résultats du Groupe

Les résultats et priorités des pôles

Perspectives

Conclusion

- Très forte croissance de l'activité
(données hors BNP Paribas Capital)

- Produit net bancaire 21,5 Md€ +14,6%

- Amélioration significative de l'efficacité opérationnelle
(données hors BNP Paribas Capital)

- Résultat brut d'exploitation 8,1 Md€ +20,7%

- Coefficient d'exploitation 62,2% -1,9 pt

- Profitabilité en forte hausse

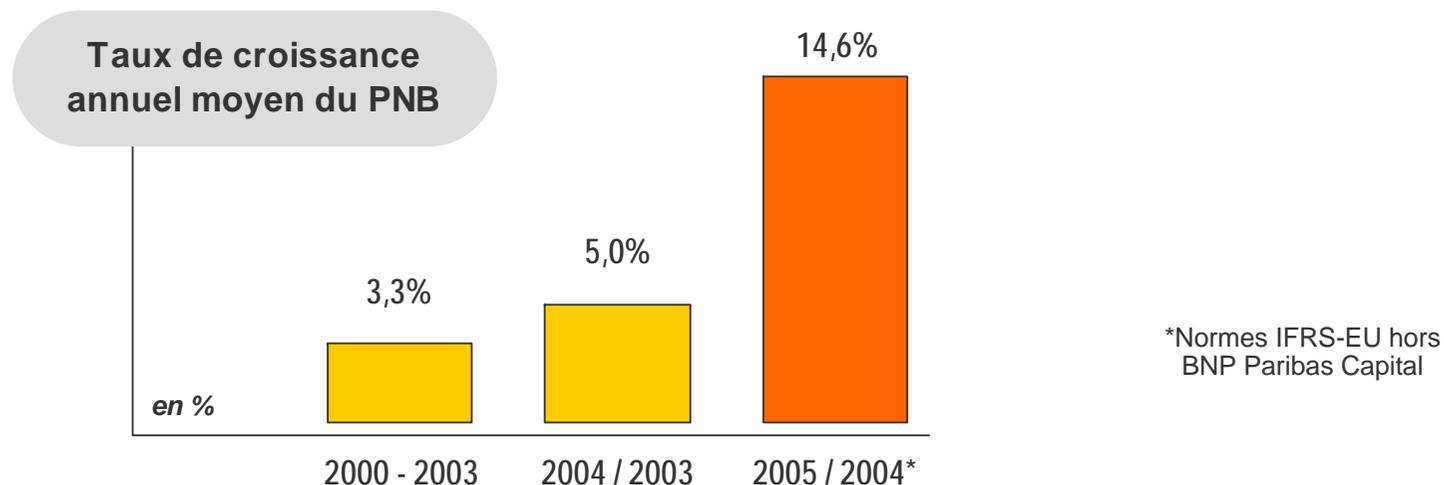
- Résultat net part du groupe 5 852 M€ +25,1%

- ROE après impôt 20,2 % +2,2 pts

Bénéfice par action 7,02 euros + 26,3%

Dividende par action 2,60 euros + 30%

Accélération de la croissance des revenus



- Accroissement des revenus des pôles 2005/2004 : +2 668 M€
- Croissance organique vigoureuse (+ 11,2%)
 - 155 000 ouvertures nettes de comptes de particuliers en France
 - 115 ouvertures d'agences de banque de détail dans le monde
 - Collecte nette d'actifs sous gestion record : 34,1 Md€
 - Revenus clientèle en forte progression dans BFI
- Effet d'accélérateur de la politique d'acquisitions ciblées (+ 3,4%)

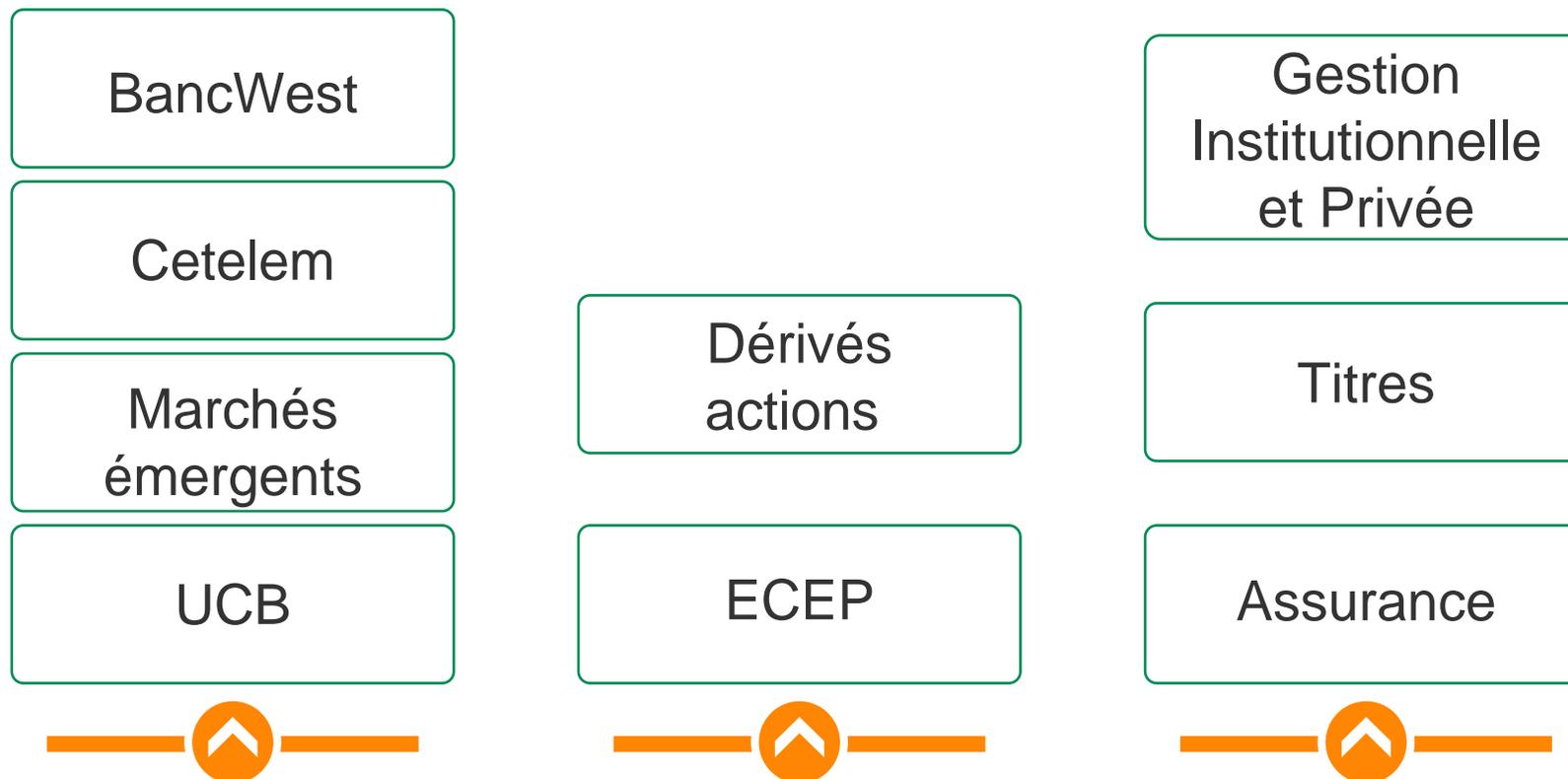
Progression de l'activité et des résultats dans tous les pôles

<i>2005 / 2004 IFRS EU</i>	Produit net Bancaire	Résultat d'exploitation	Résultat Net avant impôt
BDDF*	5,3 Md€ +5,9%	+16,8%	+16,8%
SFDI	6,0 Md€ +19,3%	+28,5%	+26,9%
AMS	3,6 Md€ +16,7%	+15,6%	+19,5%
BFI	6,4 Md€ +16,3%	+36,4%	+35,3%
Total Pôles	+14,4%	+26,5%	+26,5%

* intégrant 2/3 de la Banque Privée France

De multiples moteurs de croissance

Métiers dont la croissance du PNB est supérieure à 15%



Contribution de ces métiers à la croissance du PNB : 73 %

<i>en millions d'euros</i>	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU
Produit net bancaire	5 622	+17,7%
Frais de gestion	-3 669	+14,3%
Résultat brut d'exploitation	1 953	+24,7%
Coût du risque	-293	x2,1
Résultat d'exploitation	1 660	+16,4%
Résultat avant impôt	1 824	+19,2%
Résultat net part du groupe	1 335	+22,9%

Hors BNP Paribas Capital :

→ PNB	+19,1%
→ Frais de gestion	+14,3%
→ RBE	+29,1%
→ Rés. d'exploitation	+21,0%

A périmètre et change constants hors BNP Paribas Capital : PNB : +11,4% ; Frais de gestion : +6,0% ; RBE : +22,1% ; Résultat d'exploitation : +17,1%

- Croissance très forte des revenus : +19,1% soit +11,4% à périmètre et change constants (*hors BNP Paribas Capital*)
- Coût du risque : 293 M€ (contre 140 M€ au 4T04) sans dégradation particulière de la tendance
 - Pôles opérationnels à périmètre et change constants : +25 M€ (+12,1%)
 - Effet périmètre : 46 M€
 - Autres activités : dotation non récurrente de 25 M€ (contre une reprise de 63 M€ au 4T04)
- Résultat d'exploitation : +17,1% à périmètre et change constants (*hors BNP Paribas Capital*)

BNP Paribas

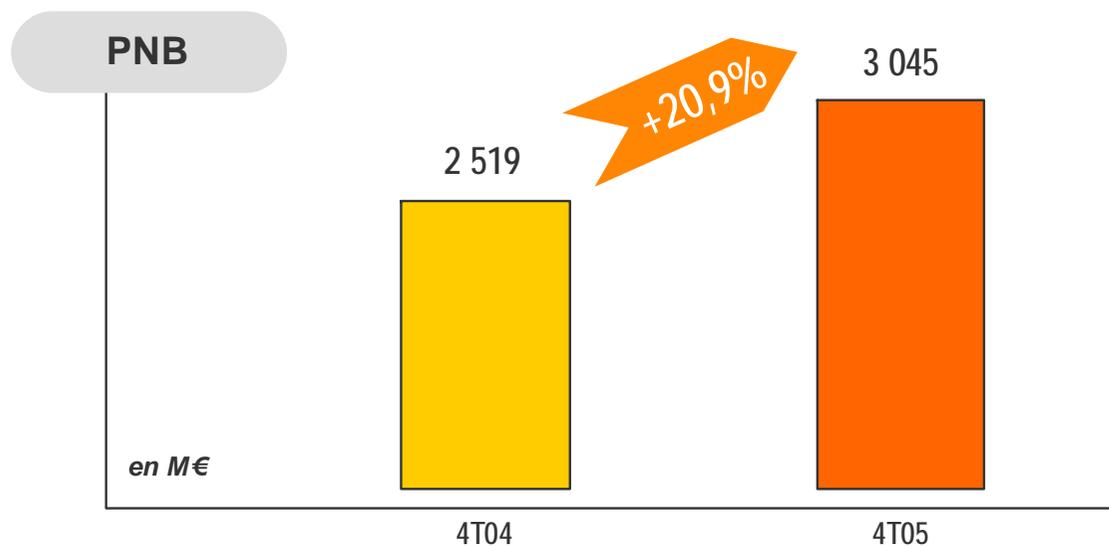
Résultat au 31 décembre 2005

Résultats et priorités des pôles

en millions d'euros

	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	3 045	+20,9%
Frais de gestion	-1 979	+21,0%
RBE	1 066	+20,7%
Coût du risque	-251	+45,1%
Résultat d'exploitation	815	+14,8%
Éléments hors exploitation	27	-22,9%
Résultat avant impôt	842	+13,0%
Coefficient d'exploitation	65,0%	+0,1 pt

	2005	2005/2004 IFRS-EU
Coefficient d'exploitation	62,1 %	- 0,8 pt
Fonds propres alloués	11,0 Md€	+ 11,7%
ROE avant impôt	33%	+3 pts



Banque de Détail en France - 4T05

<i>en millions d'euros</i>	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	1 386	+8,6%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	808	+9,2%
<i>dont Commissions</i>	578	+7,8%
Frais de gestion	-970	+8,4%
RBE	416	+9,2%
Coût du risque	-68	-13,9%
Résultat d'exploitation	348	+15,2%
Résultat attribuable à AMS	-21	+31,3%
Résultat avant impôt de BDDF	327	+14,3%
Coefficient d'ex ploitation	70,0%	-0,1 pt

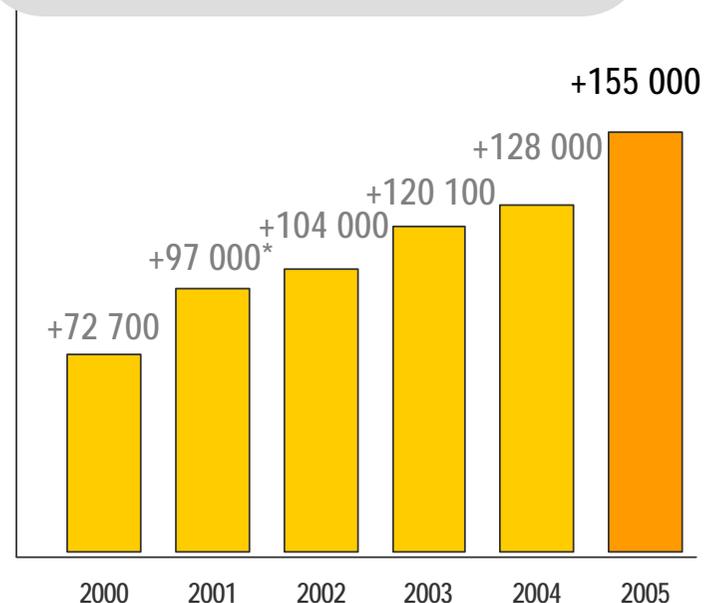
	2005	2005/2004 IFRS-EU
PNB	5,5 Md€	+6,2%
Frais de gestion	-3,7 Md€	+4,9%
Coefficient d'exploitation	67,9%	- 0,8 pt
Fonds propres alloués	5,1 Md€	+9,1 %
ROE avant impôt	29 %	+2 pts

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

- **Activité en forte progression : PNB + 8,6% / 4T04**
 - Forte progression de la marge d'intérêt due à la croissance des encours de crédit et à un impact positif de la provision PEL/CEL au 4T05 (impact négligeable sur l'année)
 - Niveau très élevé au 4T05 des transactions boursières et financières
 - Politique de modération tarifaire ; tarifs globalement stables en 2005
- **Frais de gestion au 4T05 : impact du nouveau plan d'adaptation de l'emploi (40 M€) couvrant 2006 à 2008**
- **Baisse confirmée du coût du risque sur AMP : 25 bp en 2005 (39 bp en 2004)**

- Poursuite de la conquête de nouveaux clients
- Succès confirmé de la banque de détail multicanal
 - Contacts clients générés par le dispositif de sollicitation multicanal : +40% / 04
 - Utilisation du portail bnpparibas.net : +30% / 04
- Forte croissance des encours de crédits
 - Immobilier : + 20,9% / 2004 (marché : + 13,7%)
 - Consommation : + 7,8% / 2004 (marché : + 5,5%)
- Accélération de la collecte d'épargne
 - Assurance-vie : +13,8% / 31.12.04
 - OPCVM moyen/long terme : +11,8% / 31.12.04

Accroissement du nombre de comptes à vue des particuliers



* auxquels se sont rajoutés 30000 clients nouveaux en provenance du réseau du Trésor

Forte dynamique commerciale des centres d'affaires, notamment avec les PME

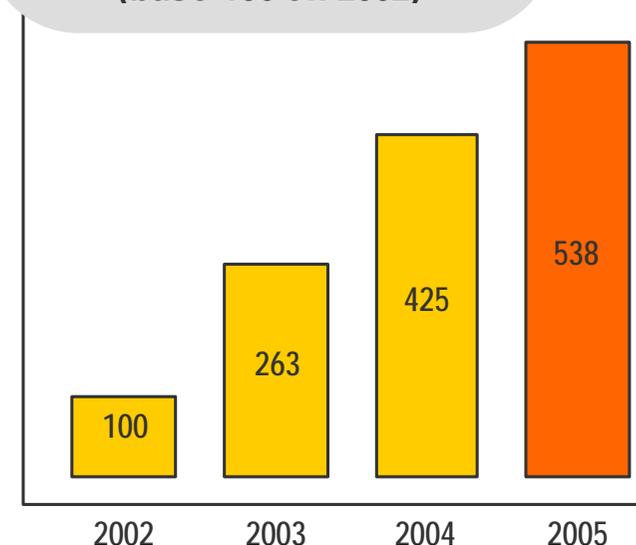
- Accélération des ventes croisées

- Commissions Corporate Finance : x2 / 2004
- Commissions Fixed Income : +50% / 2004, dont dérivés de taux : +85%
- Production de crédit-bail mobilier : +26% / 2004
- Véhicules livrés par Arval : +40% / 2004

- Poursuite des gains de parts de marché

- Encours moyens de crédits en progression de +10,3% / 2004 (marché : +5,2%)
- Production de factoring : +33% / 2004

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

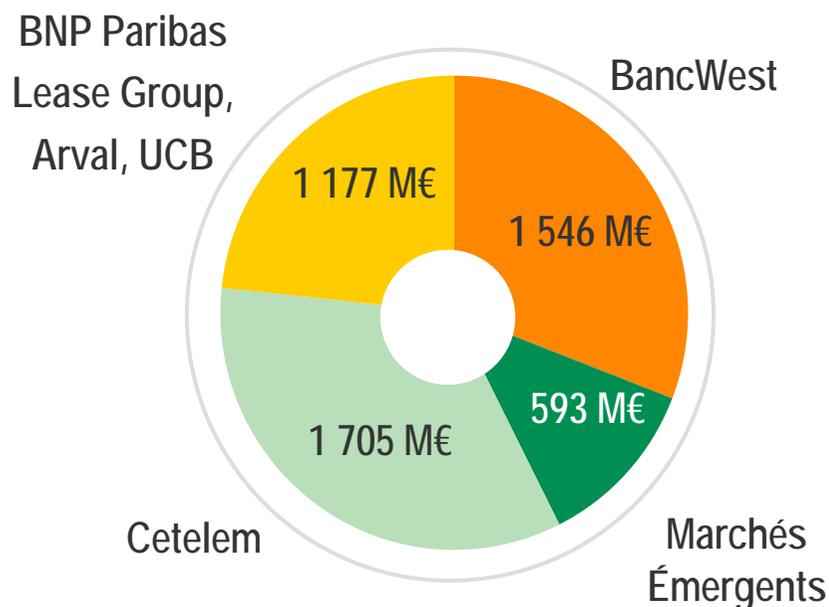


- Amélioration continue de la satisfaction clients (banque de détail multicanal)
 - Internet : accélération de la progression du nombre d'utilisateurs
 - Intensification des contacts
 - Poursuite du programme Accueil et Services : réaménagement de 300 agences
- Clientèle entreprises
 - Amplification des ventes croisées
 - Développement des visites à la clientèle
- Poursuite des gains de productivité dans les back offices

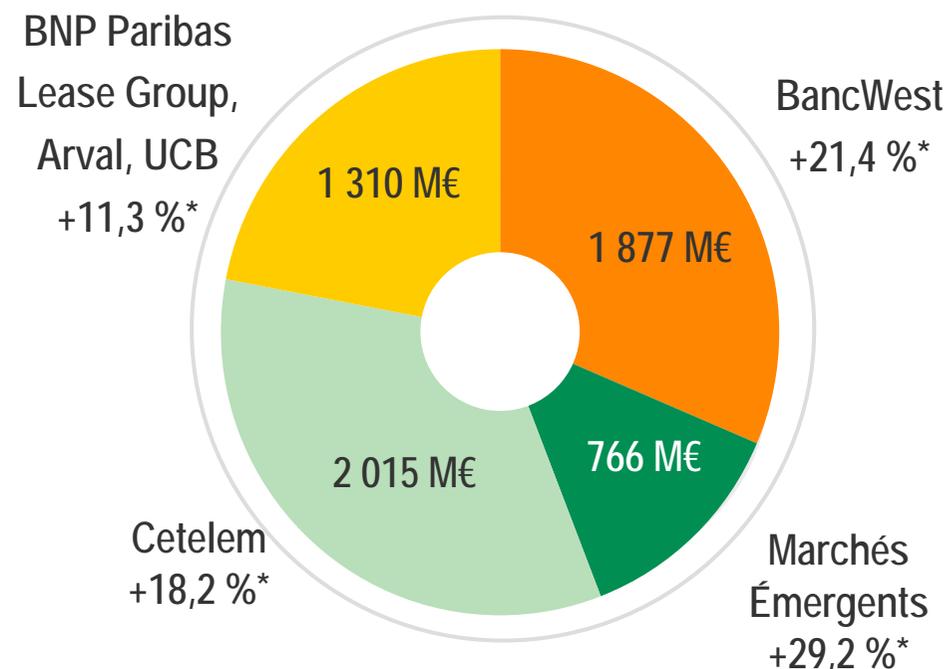
- **Accroître le PNB d'au moins 4,5% en 2006**
- **Maintenir un écart d'au moins un point entre la progression du PNB et des frais de gestion**

Services Financiers et Banque de Détail à l'International - 2005

PNB 2004



PNB 2005



* 2005 / 2004

**Un pôle moteur de croissance :
PNB de 6,0 Md€ en 2005, en croissance de +19,3%/2004**

en millions d'euros

	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	1 704	+32,9%
Frais de gestion	-1 033	+35,2%
RBE	671	+29,5%
Coût du risque	-183	+94,7%
Résultat d'exploitation	488	+15,1%
Éléments hors exploitation	27	-22,9%
Résultat avant impôt	515	+12,2%
Coefficient d'exploitation	60,6%	+1,0 pt

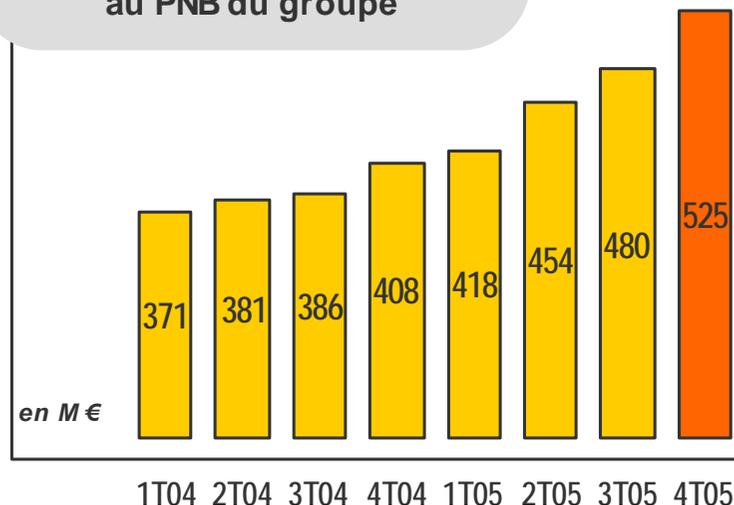
	2005	2005/2004 IFRS-EU
PNB	6,0 Md€	+19,3%
Frais de gestion	-3,4 Md€	+18,9%
Coût du risque	-0,6 Md€	-4,3%
Coefficient d'exploitation	56,6 %	- 0,2 pt
Fonds propres alloués	5,8 Md€	+ 14,2 %
ROE avant impôt	37 %	+3 pts

4T05/4T04 à périmètre et taux de change constants : PNB : +9,8 %, Frais de Gestion : +9,4 % ; RBE : +10,3%

- Intégration proportionnelle de Laser-Cofinoga sur un trimestre et intégration de Commercial Federal sur un mois
- Forte croissance de l'activité à périmètre et change constants
 - PNB : + 9,8%
 - RBE : + 10,3%
- Coût du risque : + 89 M€ / 4T04
 - Effets périmètre et change : 41 M€
 - Marchés émergents : provision de 20 M€ au 4T05 contre 1 M€ au 4T04 (sur l'année : 16 M€ en 2005 contre 29 M€ en 2004)

- Forte dynamique de croissance :
PNB +28,7% / 4T04
 - Intégration de Commercial Federal effectuée le 2 décembre
 - Crédits : +11,1% à périmètre et change constant
 - Dépôts : +9,1% à périmètre et change constant
 - PNB : +4,0% à périmètre et change constants, malgré un tassement de la marge d'intermédiation : 3,51% au 4T05 (3,61% au 3T05 et 3,84% au 4T04)

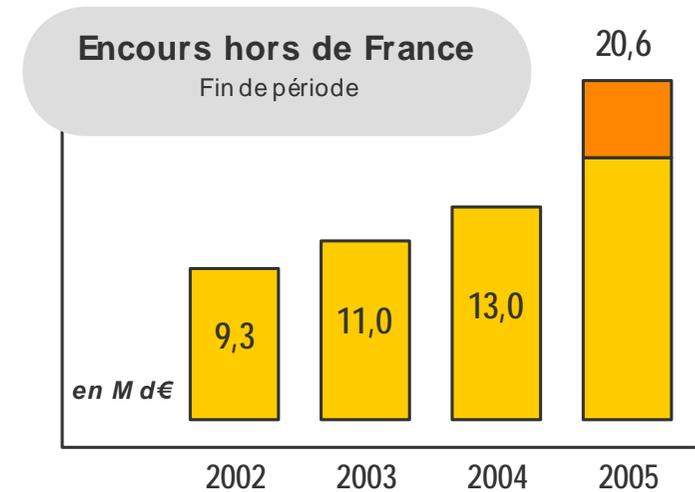
Contribution de BancWest au PNB du groupe



- Frais généraux : 49 M€ de coûts exceptionnels d'intégration de Commercial Federal
- Coût du risque toujours très bas : 8 M€ au 4T05 et 32 M€ sur l'année 2005
- Résultat avant impôt : 224 M€, +26,6% / 4T04 (+9,4% à périmètre et change constants)

Cetelem

- PNB à périmètre et change constants : +14,8% / 4T04
- Résultat avant impôt : 161 M€, +24,8% / 4T04
- Production dynamique : +16% / 4T04*
 - 55% de la production réalisée hors de France
- Laser-Cofinoga : synergies confirmées, 62 M€ avant impôts à horizon 2009
- Poursuite du développement dans des zones géographiques à fort potentiel
 - Algérie, Chine (accord de coopération avec Nanjing City Commercial Bank)
 - Brésil : encours multipliés par 5 en 2005



■ y compris les encours de Laser-Cofinoga

Arval, BNP Paribas Lease Group, UCB

- PNB : 330 M€, +11,9% / 4T04
- Résultat avant impôt : 98 M€, +15,3% / 4T04
- Encours : 49,2 Md€, en progression de 22,3% / 31.12.04
- Arval : ouverture de filiales au Brésil et en Turquie, Russie et Ukraine

* hors Laser-Cofinoga

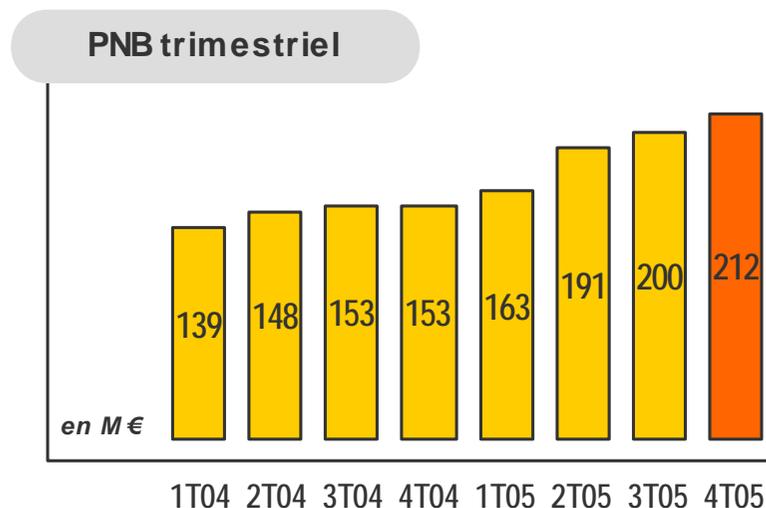
SFDI - Marchés émergents 4T05

- Forte dynamique commerciale

- PNB : +38,6% / 4T04
- 27 ouvertures d'agences en 4T05

- Implantation du groupe en Europe extrême orientale

- Ukraine : acquisition* d'une participation de 51% dans UkrSibbank
- Russie : lancement d'un plan de développement organique



- Développement des synergies avec les autres métiers du groupe

- Joint venture au Moyen-Orient et dans le Golfe avec la Banque Privée Internationale

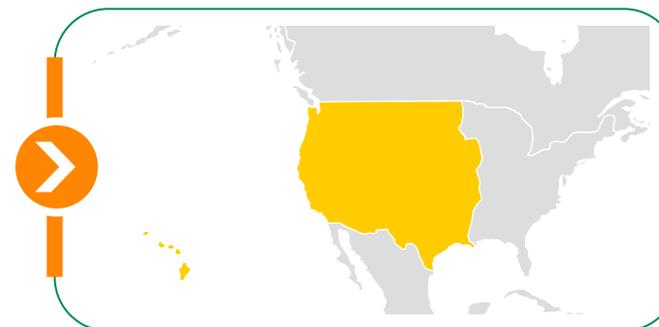
- Résultat avant impôt : 59 M€ au 4T05 (+1,7% / 4T04) et 268 M€ en 2005, +47,3% / 2004

* soumise à l'accord des autorités réglementaires

SFDI - Banque de détail à l'international

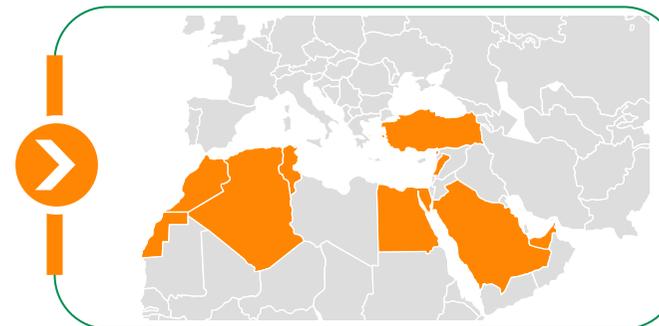
● Ouest des Etats-Unis

- PIB 2004 : 3 777 Mds\$(¹), +5,9% / 2003
- Population 2005 : 99 M(²)
- Nbre d'agences : 739
- Nbre de comptes : 4,2 M



● Bassin méditerranéen et région du Golfe

- PIB 2004 : 975 Mds\$ (³), +6,6% / 2003
- Population 2004 : 250 M(³)
- Nbre d'agences : 384
- Nbre de comptes : 0,8 M



● Europe extrême orientale (Russie, Ukraine)

- PIB 2004 : 647 Mds\$(³), +7,7% / 2003
- Population 2004 : 191 M(³)
- Programme d'ouverture de 150 agences en Russie
- Acquisition d'UkrSibbank en cours (817 agences)



Trois régions à fort potentiel

(1) Source : Global Insight (2)
Source: SNL (3) Source : Banque
Mondiale

- Marchés émergents : accélérer le développement en Europe extrême-orientale et dans le bassin méditerranéen
 - Ouvertures d'agences
 - Synergies avec les plates-formes produits du groupe
- BancWest : poursuivre la croissance
 - Densification du réseau
 - Diversification de l'offre produits
- Cetelem : établir de nouveaux relais de croissance
 - Accords de partenariat : Saint-Gobain
 - Implantations dans des marchés prometteurs : Russie, Chine, Ukraine

Une stratégie ambitieuse combinant développement organique soutenu et croissance externe

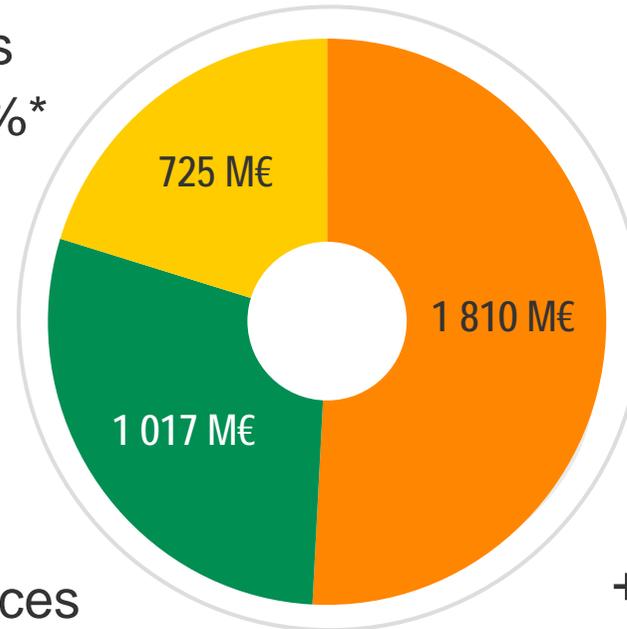
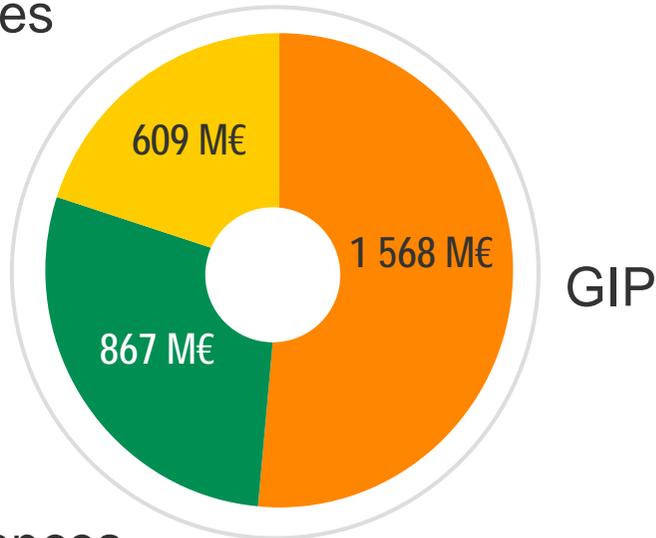
AMS - Croissance dans tous les métiers

PNB 2004

PNB 2005

Titres

Titres
+19,0%*



Assurances

Assurances
+17,3%*

GIP
+15,4%*

* 2005 / 2004

Très forte dynamique dans tous les métiers

PNB en 2005 : 3,6 Md€, +16,7% / 2004

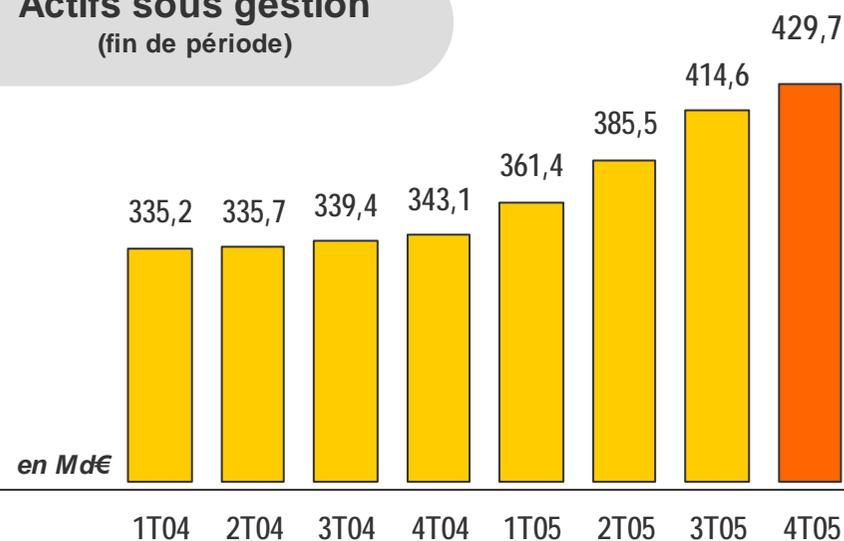
Asset Management & Services - 4T05

<i>en millions d'euros</i>	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	987	+21,1%
Frais de gestion	-657	+19,5%
RBE	330	+24,5%
Coût du risque	0	n.s.
Résultat d'exploitation	330	+25,5%
Éléments hors exploitation	1	-83,3%
Résultat avant impôt	331	+23,0%
Coefficient d'exploitation	66,6%	-0,9 pt

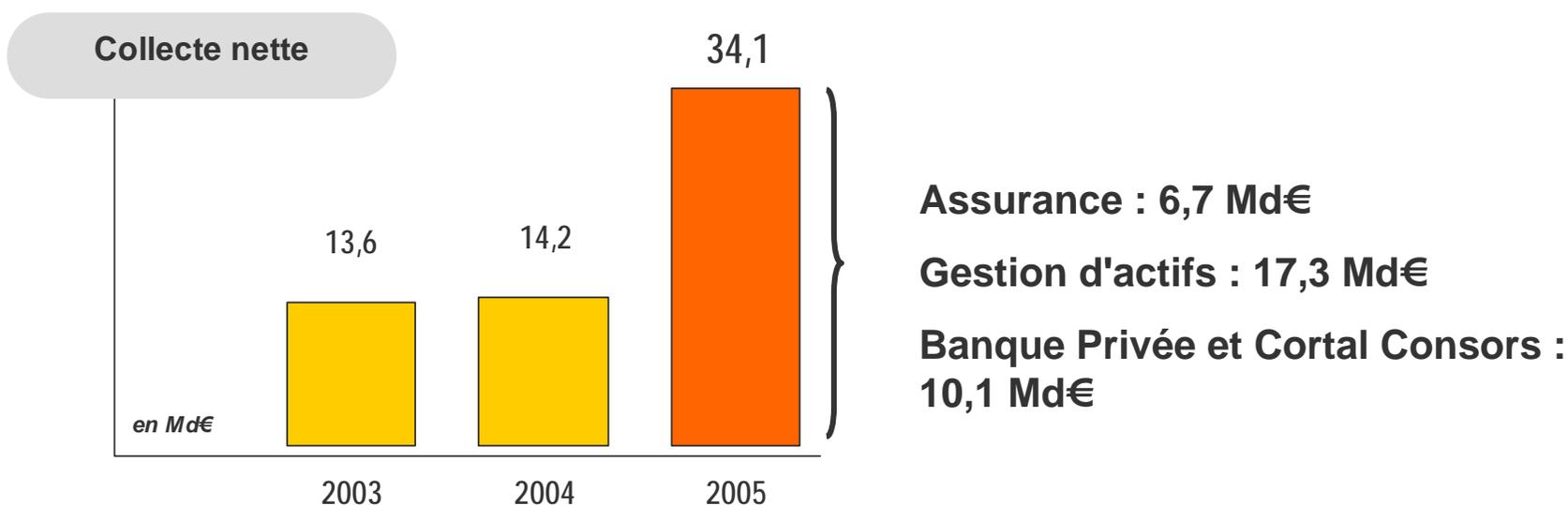
	2005	2005/2004 IFRS-EU
PNB	3,6 Md€	+16,7%
Coefficient d'exploitation	65,6 %	+0,2 pt
Fonds propres alloués	3,8 Md€	+16,6 %
ROE avant impôt	33 %	+ 1 pt

- Forte progression des revenus
 - croissance organique vigoureuse
 - apport complémentaire de la croissance externe
 - bonne performance des marchés
- Total des actifs gérés : +25,2% / 2004
- Résultat avant impôt : +23,0% / 4T04

Actifs sous gestion
(fin de période)



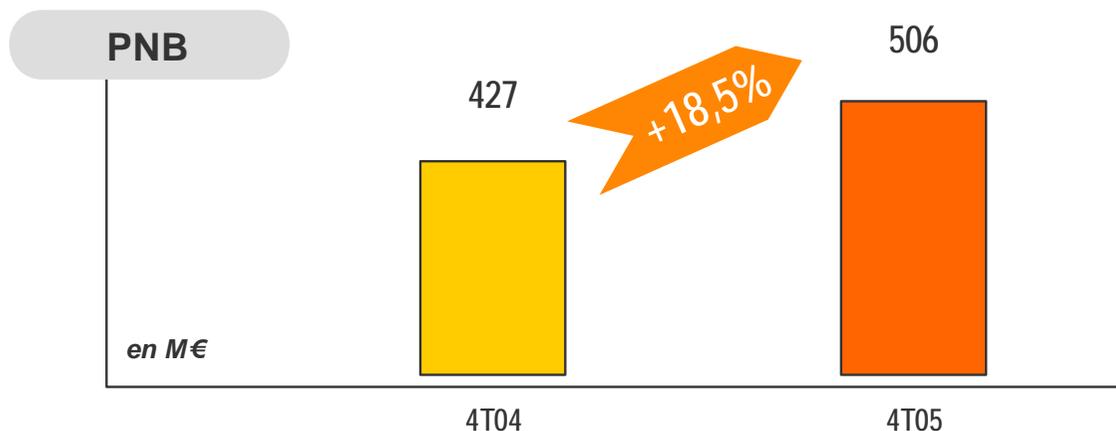
- Une collecte très élevée, générée par tous les métiers
 - 4T05 : 8,2 Md€ (1,4 Md€ au 4T04)
 - 2005 : 34,1 Md€, +9,9% des actifs sous gestion



Collecte nette hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS : 30,2 Md€ en 2005 contre 11,6 Md€ au 2004

Activité commerciale très élevée au 4T05

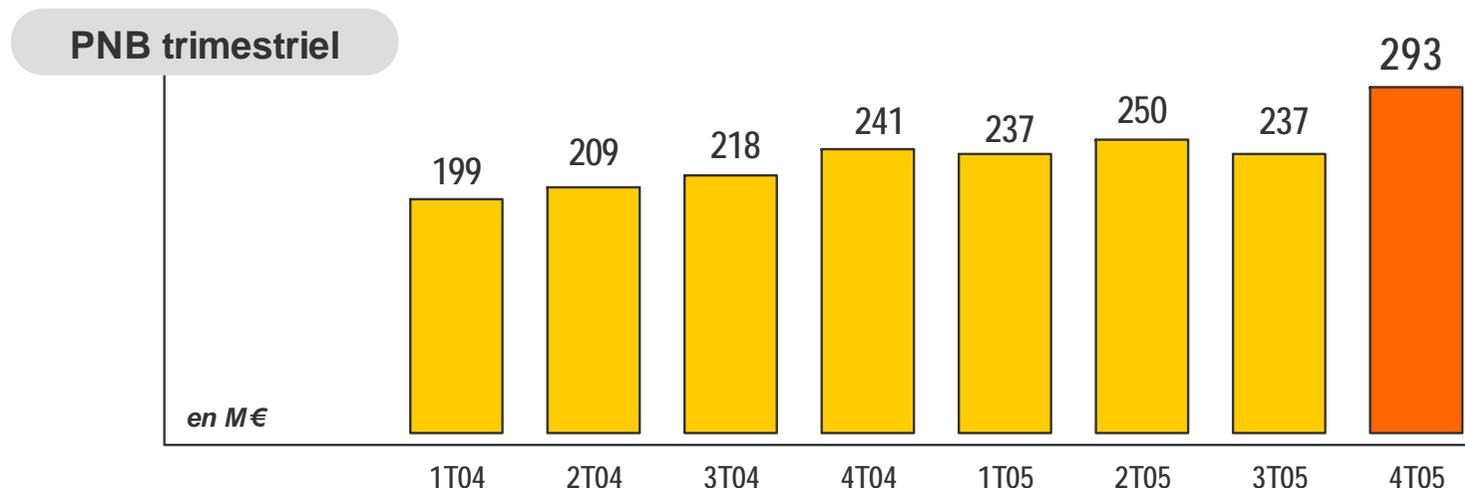
- Gestion d'actifs : collecte nette à +11,1%* des actifs sous gestion
- Cortal Consors : transactions boursières en hausse de 24% / 4T04
- Services Immobiliers : revenus en hausse de 29% / 4T04
- Résultat avant impôt : 143 M€, +24,3% / 4T04



Banque Privée classée n°1 en France, n°3 en Europe, n°7 en Asie et n°7 en Amérique latine (Euromoney janvier 2006)

* taux annualisé

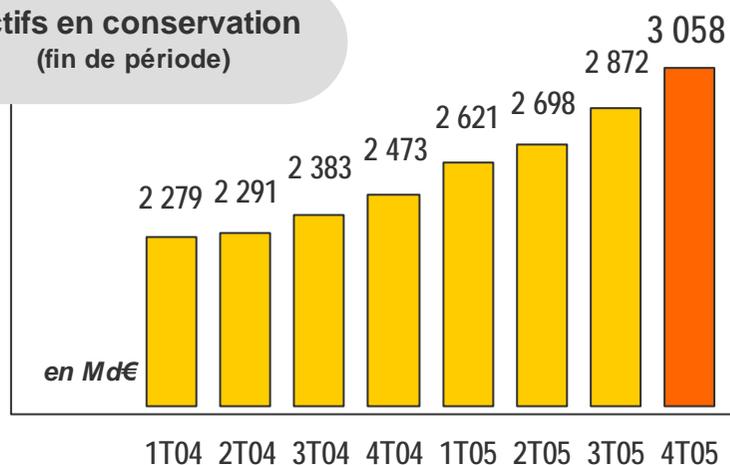
- Forte croissance des revenus : +21,6% / 4T04



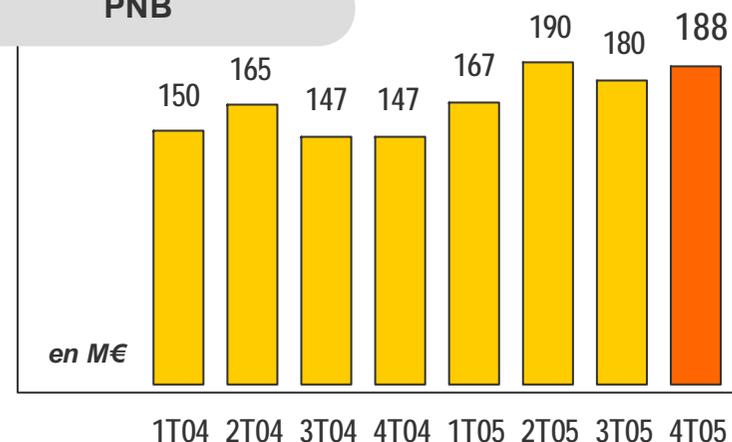
- Dynamisme commercial soutenu
 - France : collecte brute en épargne individuelle de 8,2 Md€ en 2005, 33,1% en UC sur le chiffre d'affaires vie (contre 22,5% pour le marché)
 - Hors de France : collecte brute de 3,5 Md€ en 2005 (+19% / 2004)
- Résultat avant impôt : 159 M€, +23,3% / 4T04

- Poursuite du développement de l'activité
 - Actifs en conservation : +24% / 4T04
 - Nombre de transactions : +16% / 4T04
 - Actifs sous administration : 520 Md€ au 31.12.05 (299 Md€ au 31.12.04)

Actifs en conservation
(fin de période)



PNB



- Résultat net avant impôt : 29 M€, +16,0% / 4T04

BP2S élu « Fund Administrator » de l'année
par le magazine *Funds Europe* (nov.2005)

- Tirer pleinement parti de ses moteurs de croissance
- Capitaliser sur une démarche innovante et des produits performants
 - Architecture ouverte, produits alternatifs et structurés, fonds immobiliers,...
- Renforcer le développement en Europe
 - Déploiement de la multigestion avec FundQuest
 - Renforcement des services immobiliers
 - Accélération de la croissance de Cortal Consors en Allemagne
 - Poursuite du développement organique soutenu du métier Titres
- Accélérer le développement à l'international
 - Moyen-Orient : joint-venture Banque Privée – SFDI
 - Asie et Amérique latine : croissance accélérée

**Une plate-forme puissante, innovante
et en forte croissance**

<i>en millions d'euros</i>	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU
PNB	1 600	+16,9%
Frais de gestion	-926	+6,8%
RBE	674	+34,3%
Coût du risque	-16	-38,5%
Résultat d'exploitation	658	+38,2%
Éléments hors exploitation	13	-13,3%
Résultat avant impôt	671	+36,7%
Coefficient d'exploitation	57,9%	-5,4 pt

	2005	2005/2004 IFRS-EU
PNB	6,4 Md€	+16,3%
Coefficient d'exploitation	57,8 %	- 3,1 pts
Fonds propres alloués	9,1 Md€	+ 21,6 %
ROE avant impôt	32 %	+ 3 pts

● Métiers de financement

- PNB : 678 M€, +14,7% / 4T04
- Maintien de l'activité et des revenus à un niveau très élevé
- Coût du risque : toujours à un niveau très bas
- RNAI : 359 M€, +25,5% / 4T04

● Conseil et Marchés de Capitaux

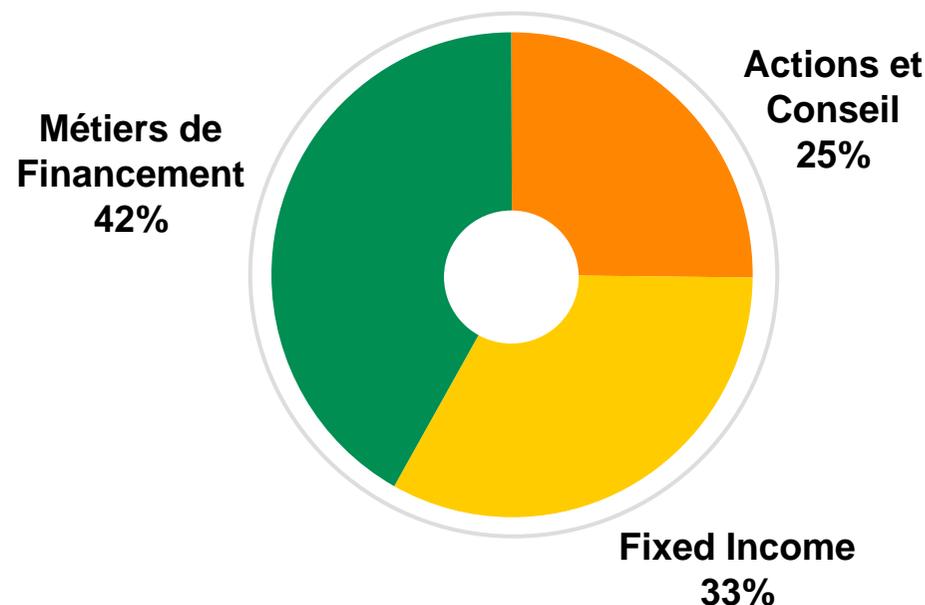
- PNB : 922 M€, +18,5% / 4T04
- Dérivés actions : activité et revenus en très forte hausse par rapport au 4T04
- Fixed Income : baisse des revenus mais progression de la contribution clientèle
- RNAI : 312 M€, +52,2% / 4T04

BFI - Un acteur majeur, un modèle performant

● Un réseau mondial dense

- Présent dans 52 pays
- Acteur majeur en Europe
- Très fortement implanté aux Etats-Unis et au Japon, conférant une taille critique aux franchises mondiales
- Relais de croissance bien établis dans les zones à fort potentiel : Grande Chine, Brésil, Russie

PNB 2005



Un dispositif puissant
Un mix-métiers équilibré

BFI - Un acteur majeur, un modèle performant

Europe

- Fixed Income
 - N°3 pour toutes les émissions en euro⁽¹⁾ (*bookrunner*)
- Financements structurés
 - N°5 pour les prêts à effet de levier ⁽¹⁾ (*bookrunner*)
- Actions
 - Exane BNP Paribas, Meilleure Firme de courtage France (*Agefi*)
- Corporate Finance
 - N°10 Fusions et acquisitions⁽¹⁾⁽²⁾

Un leader européen

Monde

- Financements structurés
 - N°5 Tous crédits syndiqués ⁽¹⁾ (*bookrunner*)
- Energie, Commodities
 - Best Commodity Bank (*Trade Finance Magazine*)
- Financement de projets
 - Best Project Finance House (*Euromoney*)
- Dérivés
 - Fortes positions dans les différents segments de marché

4 franchises mondiales

(1) Thomson Financial (2) Transactions annoncées

BFI - Un acteur majeur, un modèle performant

Dérivés actions



Equity Derivatives House of the Year - Asia Pacific

Dérivés de crédit



Credit Derivatives House of the Year - Asia
Derivatives House of the Year - Japan

Dérivés de matières premières



Crude Oil House of the Year
Pioneer in Energy Financing 2005

Dérivés de taux



Interest rates Derivatives House of the Year 2006

Dérivés de hedge funds



N°1 pour les dérivés de Hedge Fund

Financement d'actifs



Aircraft Finance Innovator of the Year
Leasing Innovator of the Year

Financement de projets



8 transactions Deal of the Year Project Finance Magazine

Financement de matières premières



Gold Award for Energy Trading
Silver Award for Energy Risk Management

Crédits syndiqués



Asia Syndicated Loan of 2005: Lenovo, China

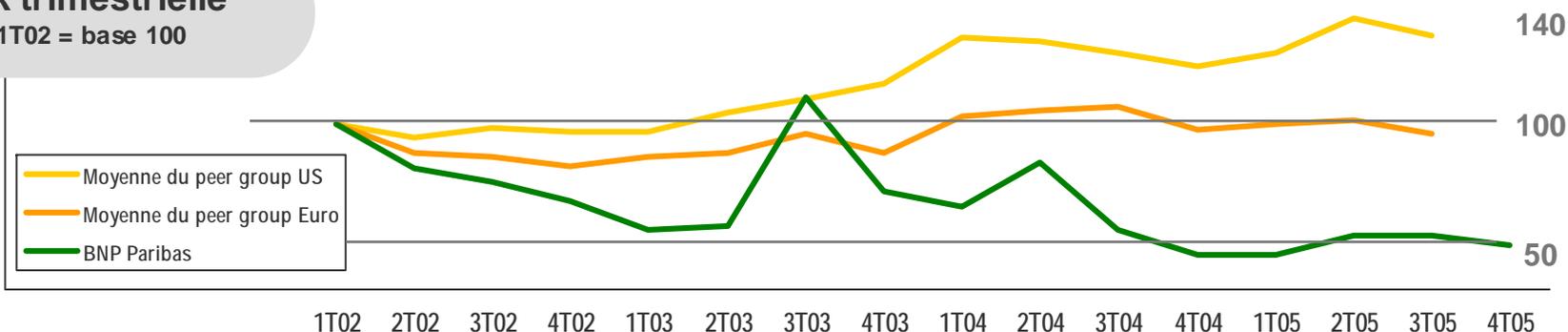
Forte expertise en dérivés

Leader dans des métiers de financement à forte valeur ajoutée

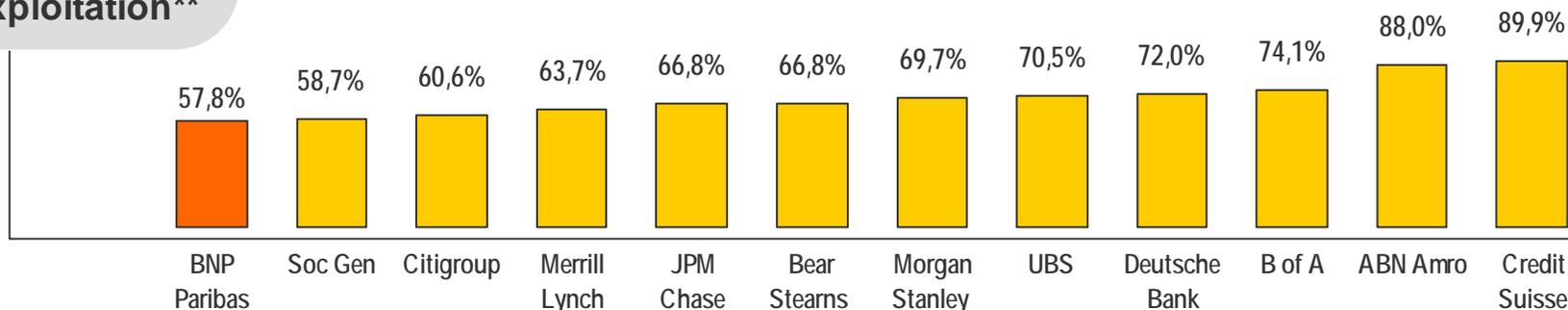
BFI - Un acteur majeur, un modèle performant

VaR trimestrielle*

1T02 = base 100



Coefficient d'exploitation**



- Une VAR en valeur absolue parmi les plus faibles du marché et en baisse depuis 2002
- Un coefficient d'exploitation au meilleur niveau

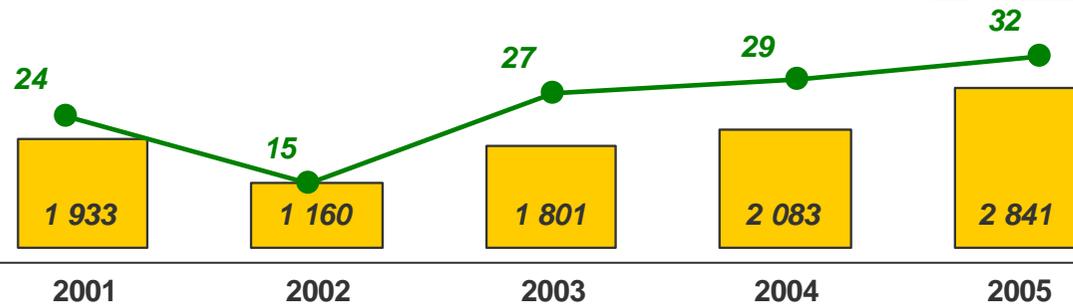
*VaR 1J 99%; Peer group US: JPMC, Goldman Sachs, Citigroup, Lehman, Bear Stearns, Peer group européen: Deutsche Bank, SG, UBS, CSG

**Coefficients d'exploitation sur des périmètres équivalents à BFI, établis à partir des 4 derniers trimestres publiés

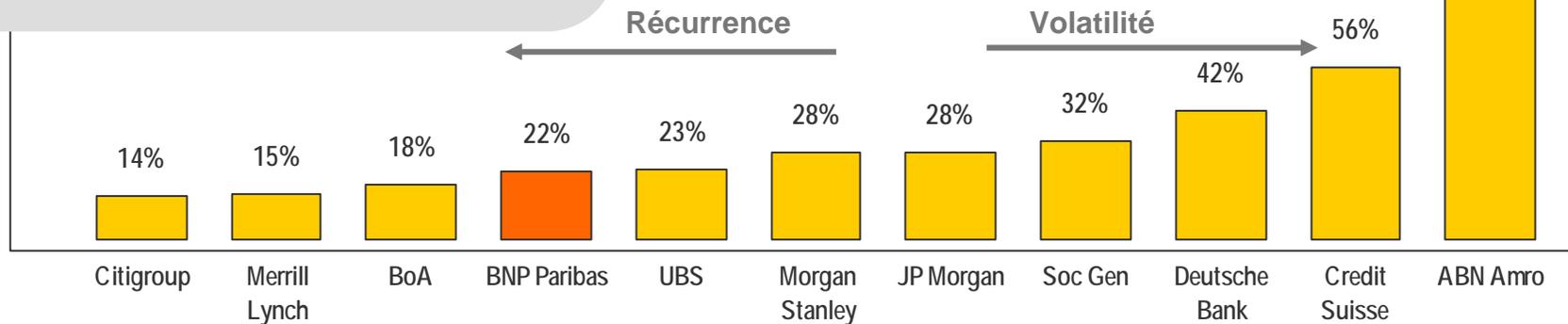
BFI - Un acteur majeur, un modèle performant

**ROE avant impôt*
Résultat d'exploitation***

en % et M€



**Volatilité du résultat d'exploitation
trimestriel des BFI****



Sur moyenne période :

- un niveau élevé de rentabilité
- des résultats récurrents

* Chiffres 2001 à 2003 en normes françaises, Chiffres 2004 et 2005 aux normes IFRS EU ** Estimations BNP Paribas: Ecart-type / moyenne sur la base de séries historiques de résultats d'exploitations trimestriels (2003 - 3T05) sur des périmètres équivalents à BFI, établies à partir des éléments publiés

- Accélérer le développement des métiers de marché
 - Poursuivre les investissements dans les dérivés
 - Accroître les ventes croisées avec les clients des métiers de financements spécialisés (Commodities, Media Telecom, Aircraft, etc ...)

- Renforcer les positions dans les zones prioritaires
 - Exploiter les opportunités de croissance en Europe, notamment auprès des *Large-midcaps*
 - Poursuivre la croissance sélective déjà entreprise aux Etats-Unis
 - Faire de la région Asie-Pacifique un véritable *Core Market*

- Accroître la productivité du capital alloué

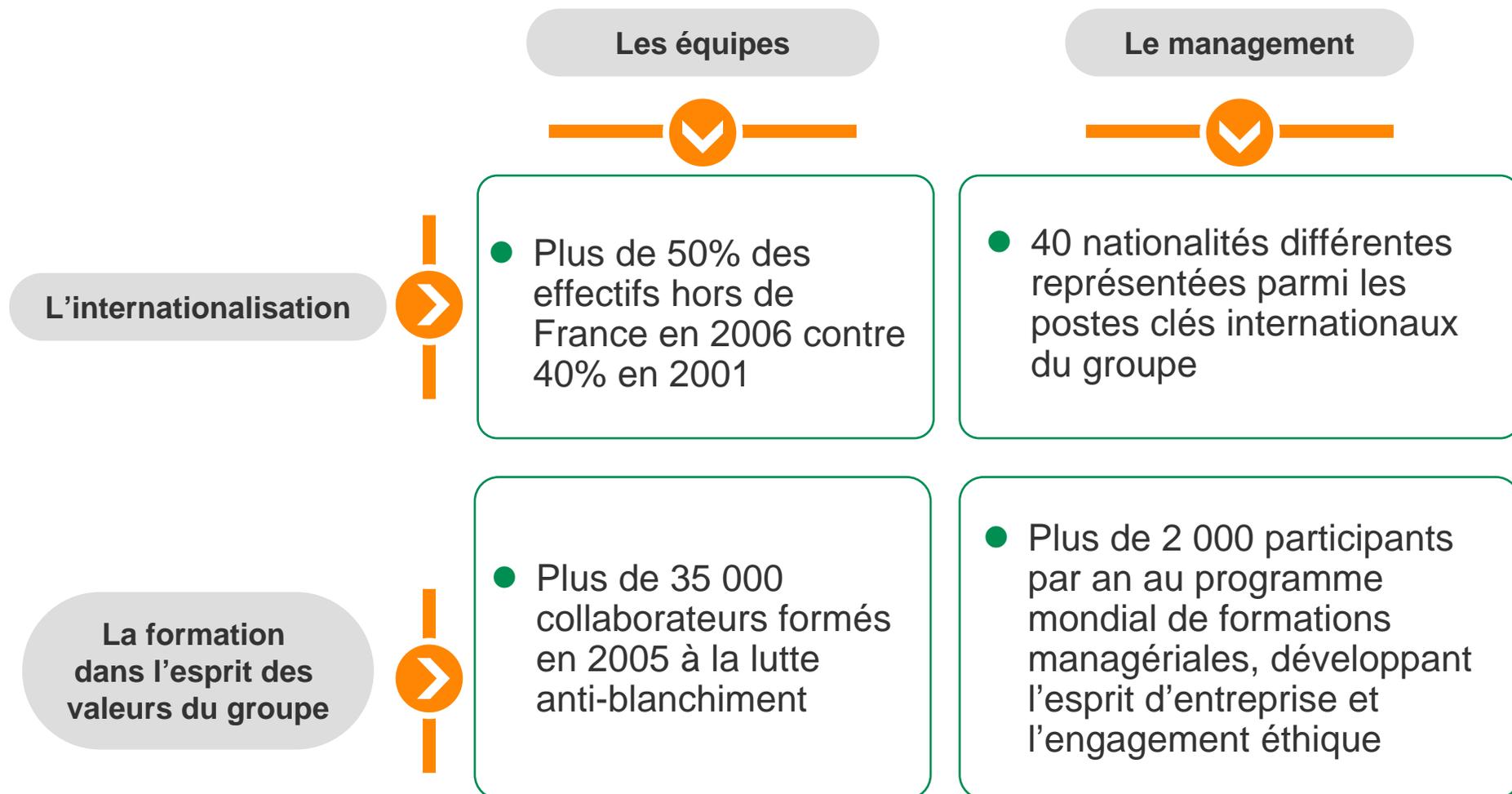
Continuer à renforcer les franchises et la position concurrentielle

BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2005

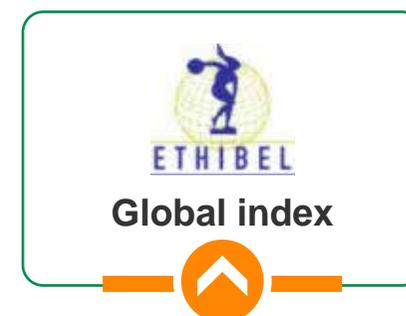
Perspectives

Promouvoir l'internationalisation des équipes et les valeurs du groupe



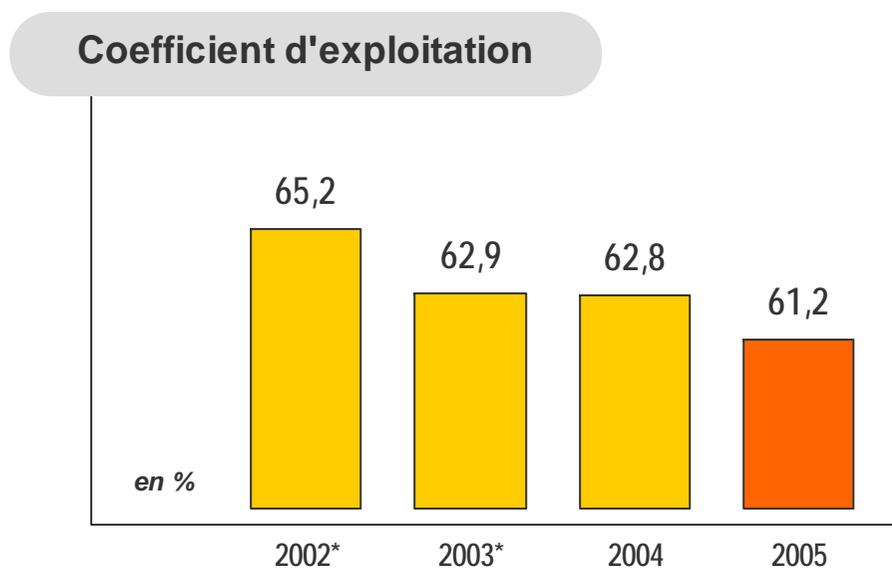
Exercer pleinement notre Responsabilité Sociale et Environnementale

- Investissement Socialement Responsable : un leader en France, un acteur majeur en Europe
 - 4 Md€ d'actifs gérés
- Financements de projets : une approche responsable
 - Application de la recommandation de l'OCDE et des lignes directrices de la Banque Mondiale
- Promotion des micro-crédits
 - Renforcement du partenariat entre BNP Paribas et l'ADIE
 - « Projet Banlieues »
- Personnes handicapées : des actions concrètes
 - Équipement progressif de tous les automates avec un logiciel verbal à partir de déc. 2005
 - Réaménagement des agences tenant compte des besoins des clients à mobilité réduite
- BNP Paribas sélectionné dans les principaux indices de développement durable



Poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle

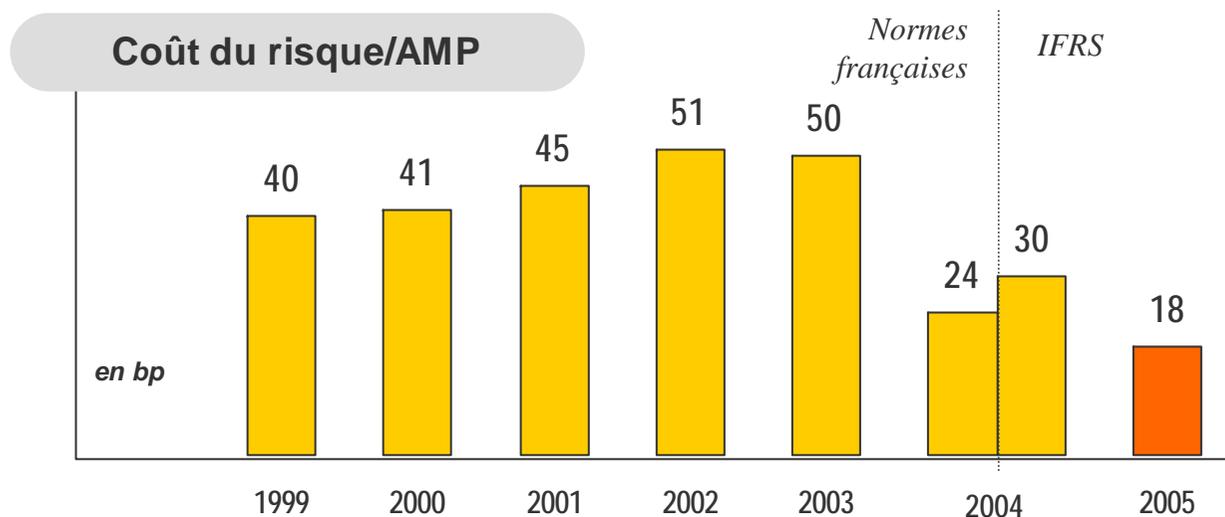
- Coefficient d'exploitation : objectifs 2006
 - BDDF : maintenir un effet de ciseau positif annuel d'au moins un point
 - SFDI : tirer parti des synergies de coûts résultant des acquisitions
 - AMS : générer un effet de ciseau positif après les investissements importants réalisés en 2005
 - BFI : maintenir le coefficient d'exploitation au meilleur niveau de l'industrie



* normes comptables françaises

Maintenir la vigilance en matière de risques

- Coût du risque très bas en 2005 dans un environnement conjoncturel très favorable



- Maintien d'une politique prudente
- Entrée en phase finale du processus de validation des modèles avancés (Bâle 2)
 - Amélioration du paramétrage du portefeuille de risque de crédit
 - Perfectionnement continu des outils de gestion de risque de marché
 - Analyse des risques opérationnels encourus et potentiels dans les Métiers et Fonctions, et des scénarios majeurs au niveau du Groupe

- Croissance organique : une priorité dans tous les pôles
- Acquisitions récentes : un facteur d'accélération
 - 15 opérations réalisées en 2005 pour 2 Md€
 - Renforcement des positions en Europe et aux Etats-Unis : Laser-Cofinoga, Commercial Federal
 - Création d'un leader dans l'architecture ouverte : FundQuest
 - Prise de position dans des marchés en expansion rapide : UkrSibbank en Ukraine, NCCB en Chine

Projet d'acquisition de BNL* : l'Italie, un nouveau marché domestique en Europe pour BNP Paribas

- L'Italie : un marché bancaire attrayant
 - Fort potentiel de croissance
 - BNL : taille critique, franchise nationale, marque reconnue
 - BNP Paribas en Italie : dispositif fort et bonne connaissance du marché
- BNL : un fort potentiel de développement
 - Poursuite des rationalisations en cours
 - Synergies et échange des meilleures pratiques
 - Croissance des revenus: mise à disposition des clients de BNL des plateformes produits de BNP Paribas
- BNP Paribas - BNL : un risque d'exécution limité
 - Transaction amicale, réaction positive du management
 - Compétence reconnue en matière d'intégration
 - Déploiement en Italie d'un modèle qui a fait ses preuves

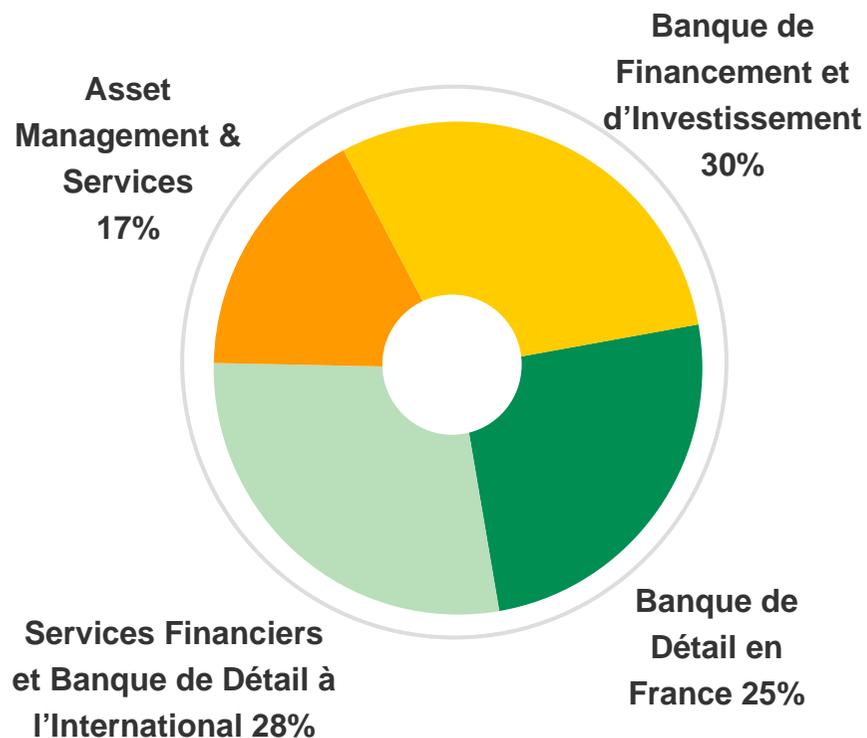
Une logique stratégique forte
Un projet industriel prometteur

**acquisition soumise à l'accord de la Banque d'Italie, de l'ISVAP et des autorités de la concurrence concernées*

Projet d'acquisition de BNL

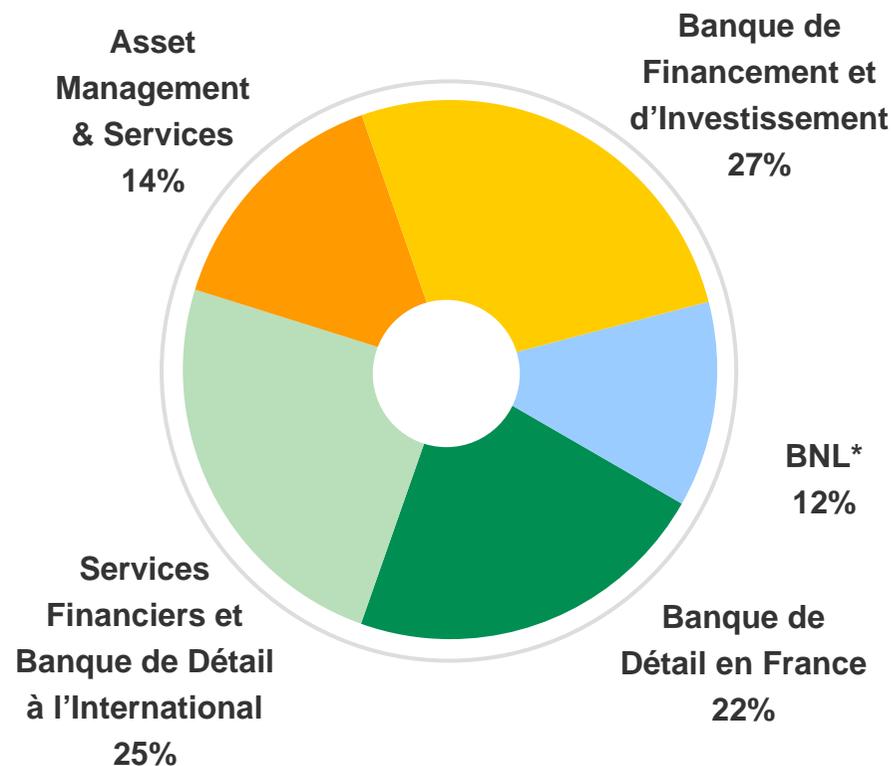
Renforcer la banque de détail en Europe

**PNB 2005
BNP Paribas**



Banque de détail : 53%

**PNB 2005 Pro Forma
BNP Paribas + BNL**



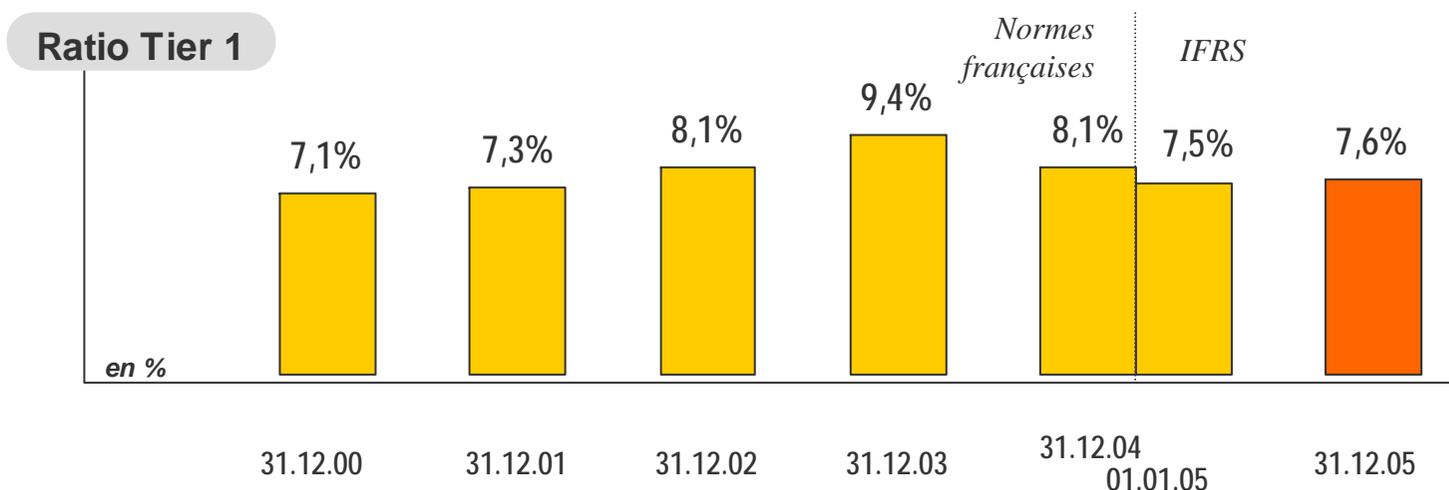
Banque de détail : 59%

*Source: estimations BNP Paribas

Poursuivre une politique d'acquisitions sélective

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

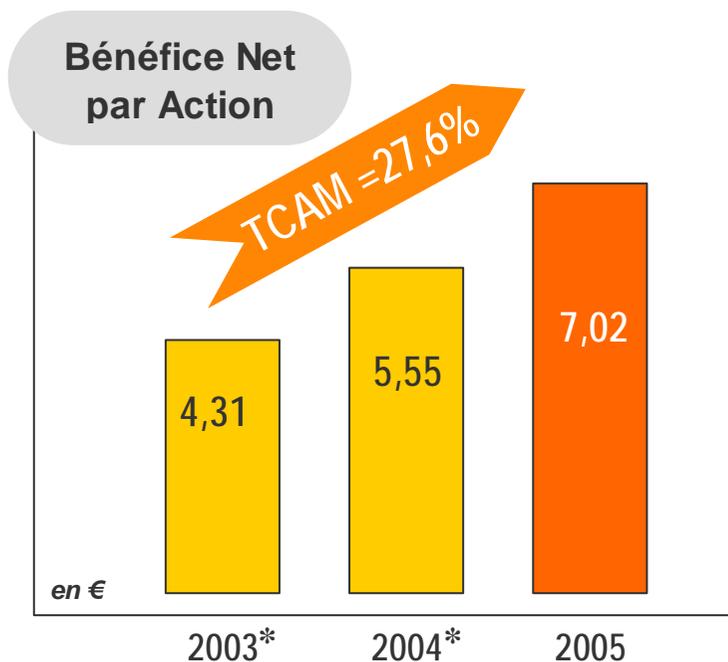
- Emploi du capital conforme à la politique annoncée
 - Croissance organique soutenue : +13,8 % d'actifs pondérés en 2005
 - Croissance externe : 2 Md€ d'acquisitions en 2005
 - Dividende : 2,60* euros par action contre 2 euros en 2004
- Niveau de Ratio Tier One au 31.12.05 : 7,6%



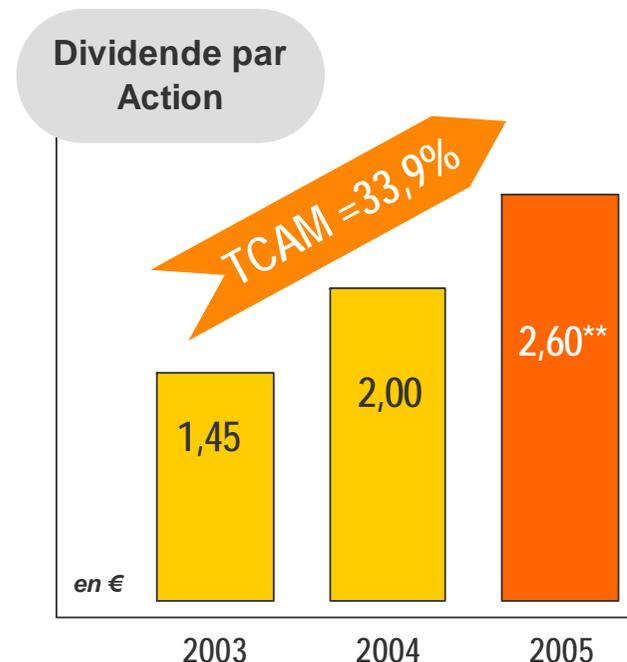
- Augmentation de capital prévue de 5,5 Md€
 - Maintien d'un ratio Tier 1 supérieur à 7% après acquisition** de BNL
 - Rachats d'actions : programme de 600 M€ suspendu (439 M€ réalisés au 14 février 2006)

*soumis à l'approbation de l'Assemblée des actionnaires **acquisition soumise à l'accord de la Banque d'Italie, de l'ISVAP et des autorités de la concurrence concernées

Dividende et bénéfice nets 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*

Taux de croissance annuel moyen 2003-2005 :

Bénéfice net par action +27,6 % / an

Dividende par action +33,9% / an

* Normes françaises

BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2005

Conclusion

Puissante dynamique de croissance

Forte rentabilité de chacun des pôles

Maintien des disciplines du groupe

**BNL : nouvelle étape décisive du développement de
BNP Paribas**

BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2005

Annexes

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
Produit net bancaire	5 622	+17,7%	+3,0%	21 854	+14,1%
Frais de gestion	-3 669	+14,3%	+9,1%	-13 369	+11,1%
Résultat brut d'exploitation	1 953	+24,7%	-6,8%	8 485	+19,2%
Coût du risque	-293	x2,1	x2,8	-610	-28,0%
Résultat d'exploitation	1 660	+16,4%	-16,6%	7 875	+25,5%
Sociétés mises en équivalence	92	-2,1%	+9,5%	352	-13,3%
Autres éléments hors exploitation	72	n.s.	n.s.	197	n.s.
Total éléments hors exploitation	164	+57,7%	+76,3%	549	+15,1%
Résultat avant impôt	1 824	+19,2%	-12,5%	8 424	+24,8%
Impôt	-358	+9,5%	-43,0%	-2 138	+29,3%
Intérêts minoritaires	-131	+12,0%	+13,9%	-434	+3,3%
Résultat net part du groupe	1 335	+22,9%	-0,4%	5 852	+25,1%
Coefficient d'exploitation	65,3%	-1,9 pt	+3,7 pt	61,2%	-1,6 pt
Coef. d'expl. hors BNP Paribas Capital	64,7%	-2,7 pt	+2,7 pt	62,2%	-1,9 pt
ROE annualisé après impôt				20,2%	+2,2 pt

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

	4T05/4T04	2005/2004
PNB	+ 11,4%	+11,2%
FG	+ 6,0%	+6,8%
RBE	+ 22,1%	+19,3%
Rés. avant impôt	+ 17,3%	+27,1%

Nombre d'actions, bénéfice et actif nets par action

Nombre d'actions

<i>En millions</i>	2005	2004
Nombre d'actions (fin de période)	838,2	884,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	829,2	829,6 *
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	829,5	840,9 *

Bénéfices Nets par Action

<i>En euros</i>	2005	2004 *
Bénéfice net par action (BNA)	7,02	5,56
Bénéfice net par action (BNA) dilué	6,97	5,54

* simulations IFRS EU

Actif Net par Action

<i>En euros</i>	31/12/05	01/01/05
Actif net par action en circulation	46,2	39,0
<i>dont capitaux propres part du groupe non réévalués</i>	39,6	34,7

Une structure financière solide

<i>En milliards d'euros</i>	31-déc-05	1er janv 05
Capitaux propres part du groupe non réévalués (a)	30,7	27,1
Gains latents ou différés	5,5	3,6
Ratio international de solvabilité	11,0%	10,1%
Tier one (b)	7,6%	7,5%

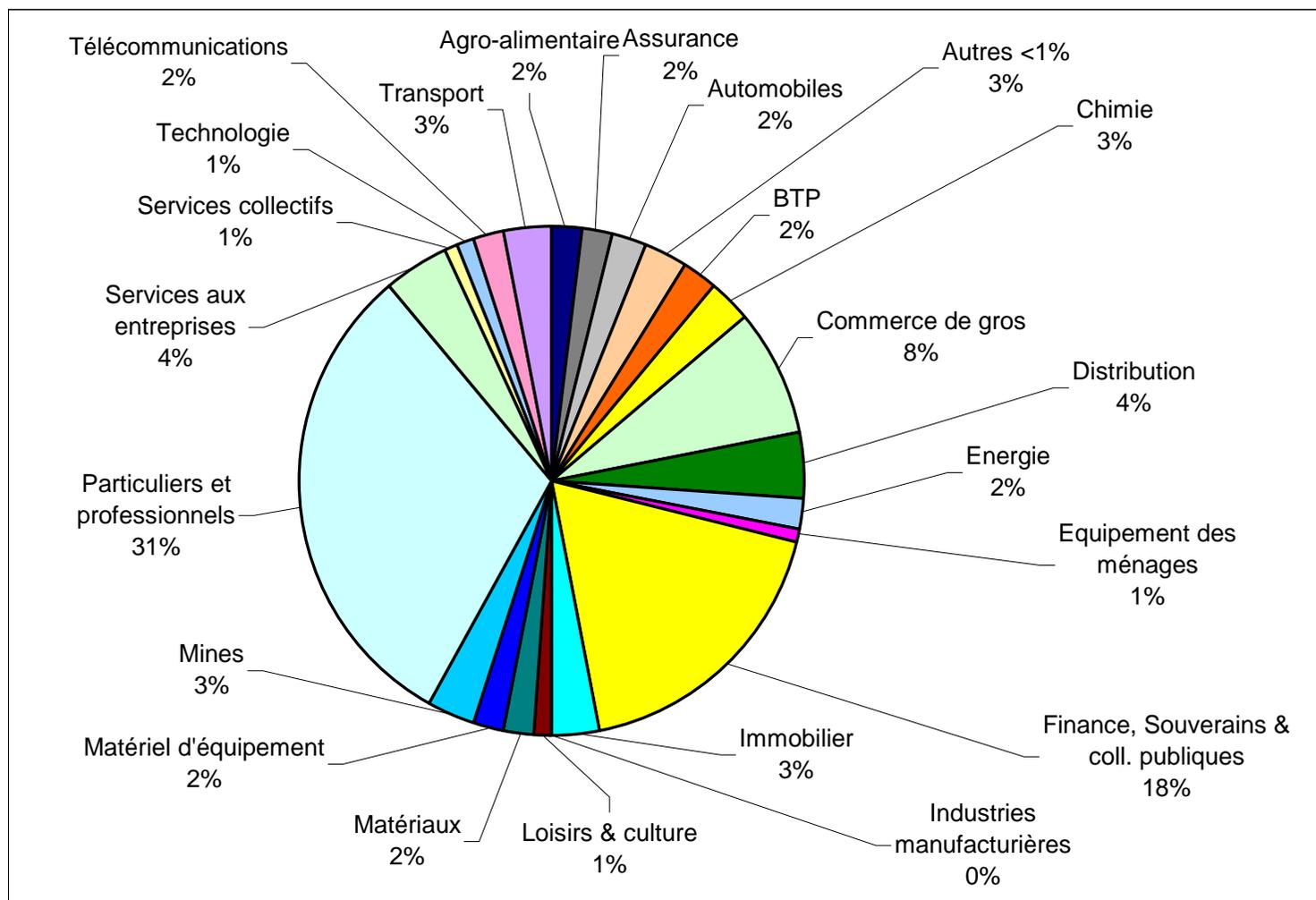
(a) Hors TSSDI

(b) Au 31/12/2005, sur la base de risques pondérés à 377,7 M dsE.

Notation

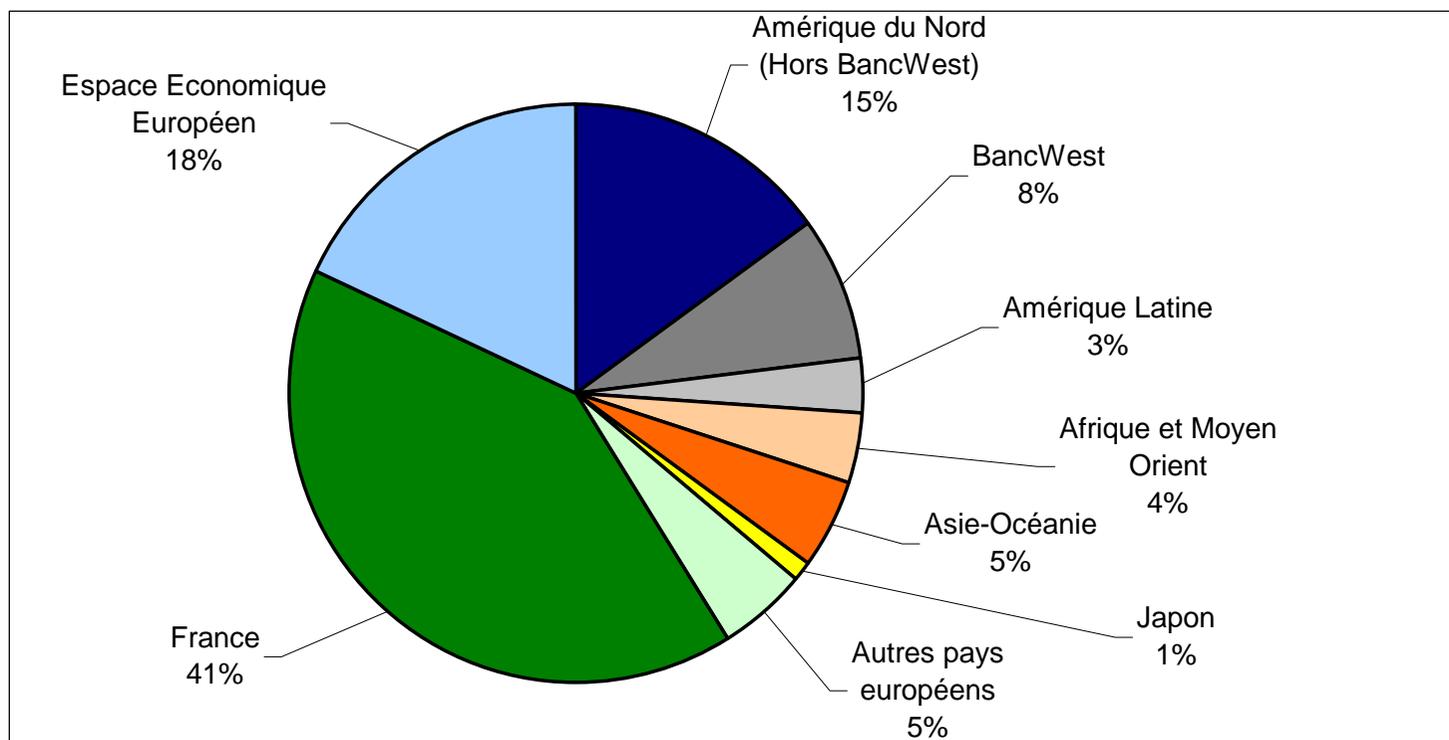
S&P	AA	Perspective stable	Confirmée le 6 février 2006
Moody's	Aa2	Perspective stable	Confirmée le 7 février 2006
Fitch	AA	Perspective stable	Confirmée le 3 février 2006

Répartition des engagements par secteur d'activité



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 579 Mds€ au 31.12.05

Ventilation géographique des engagements



Crédits bruts + engagements hors bilan, non pondérés = 579 Mds€ au 31.12.05

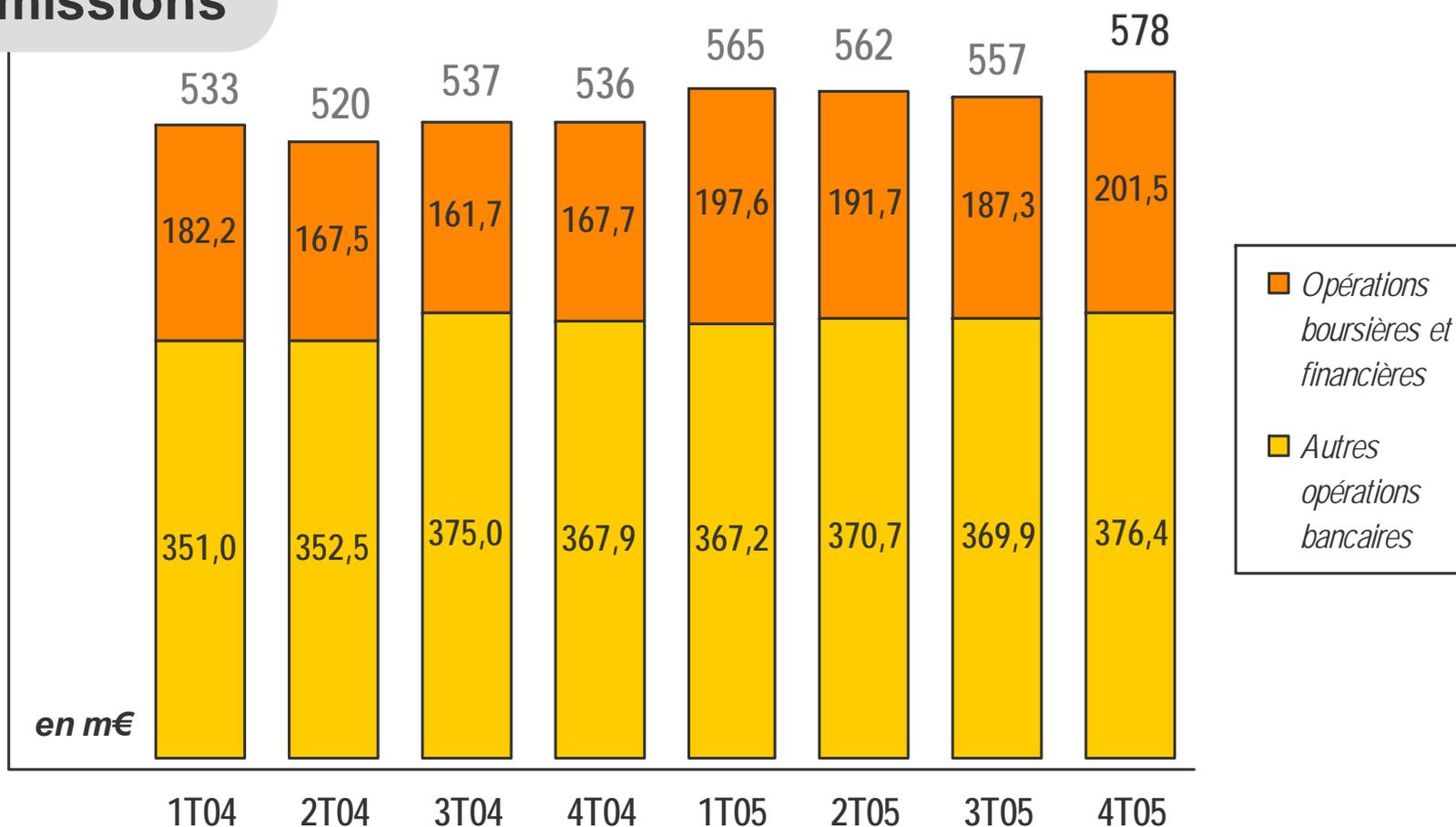
en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	3 045	+20,9%	+8,5%	11 250	+12,6%
Frais de gestion	-1 979	+21,0%	+15,6%	-6 990	+11,2%
RBE	1 066	+20,7%	-2,6%	4 260	+15,0%
Coût du risque	-251	+45,1%	+50,3%	-754	-12,5%
Résultat d'exploitation	815	+14,8%	-12,2%	3 506	+23,3%
SME	16	-50,0%	-51,5%	112	-8,9%
Autres éléments hors exploitation	11	n.s.	n.s.	39	n.s.
Résultat avant impôt	842	+13,0%	-14,4%	3 657	+22,6%
Coefficient d'exploitation	65,0%	+0,1 pt	+4,0 pt	62,1%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				11,0	+11,7%
ROE avant impôt				33%	+3 pt

Banque de Détail en France*

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	1 386	+8,6%	+1,4%	5 451	+6,2%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	808	+9,2%	-0,2%	3 189	+6,1%
<i>dont Commissions</i>	578	+7,8%	+3,8%	2 262	+6,4%
Frais de gestion	-970	+8,4%	+4,1%	-3 699	+4,9%
RBE	416	+9,2%	-4,4%	1 752	+9,1%
Coût du risque	-68	-13,9%	+70,0%	-194	-30,2%
Résultat d'exploitation	348	+15,2%	-11,9%	1 558	+17,3%
Eléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	348	+15,2%	-11,9%	1 558	+17,3%
Résultat attribuable à AMS	-21	+31,3%	-8,7%	-88	+27,5%
Résultat avant impôt de BDDF	327	+14,3%	-12,1%	1 470	+16,8%
Coefficient d'exploitation	70,0%	-0,1 pt	+1,8 pt	67,9%	-0,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,1	+9,1%
ROE avant impôt				29%	+2 pt

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

Commissions



(1) 100% de la Banque Privée France

en milliards d'euros

	Encours 4T05	Variation 1an 4T05/4T04	Variation 1 trim. 4T05/3T05	Encours moyen 2005	Variation 1an 2005/2004
CREDITS ⁽¹⁾					
Total crédits bruts	90,3	+11,3%	+2,2%	87,2	+13,7%
Particuliers	47,1	+17,1%	+3,4%	44,5	+18,7%
Dont Immobilier	39,9	+18,9%	+3,6%	37,6	+20,9%
Dont Consommation	7,2	+7,7%	+2,1%	7,0	+7,8%
Entreprises	40,3	+6,6%	+0,8%	39,7	+10,3%
DEPOTS ⁽¹⁾	78,1	+4,9%	0,0%	77,3	+5,0%
Dépôts à vue	32,6	+5,7%	+0,5%	31,9	+5,4%
Comptes d'épargne	37,9	+4,7%	-0,4%	37,9	+5,9%
Dépôts à taux de marché	7,7	+2,5%	-0,3%	7,5	-0,5%

⁽¹⁾ Encours moyens en trésorerie

en milliards d'euros

	31-déc-05	Variation 31.12.05/ 31.12.04	Variation 31.12.05/ 30.09.05
FONDS SOUS GESTION			
Assurance-vie	45,8	+13,8%	+2,2%
OPCVM ⁽²⁾	65,7	+11,8%	+1,7%

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

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	1 704	+32,9%	+14,7%	5 980	+19,3%
Frais de gestion	-1 033	+35,2%	+28,6%	-3 385	+18,9%
RBE	671	+29,5%	-1,6%	2 595	+19,7%
Coût du risque	-183	+94,7%	+45,2%	-559	-4,3%
Résultat d'exploitation	488	+15,1%	-12,2%	2 036	+28,5%
SME	16	-50,0%	-51,5%	112	-8,9%
Autres éléments hors exploitation	11	n.s.	n.s.	39	n.s.
Résultat avant impôt	515	+12,2%	-15,8%	2 187	+26,9%
Coefficient d'exploitation	60,6%	+1,0 pt	+6,5 pt	56,6%	-0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				5,8	+14,2%
ROE avant impôt				37%	+3 pt

A périmètre et taux de change constants :	4T05/4T04	2005/2004
PNB	+ 9,8%	+7,3%
FG	+ 9,4%	+4,9%
RBE	+ 10,3%	+10,4%
Rés. avant impôt	+ 6,1%	+17,4%

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	525	+28,7%	+9,4%	1 877	+21,4%
Frais de gestion	-293	+30,8%	+30,8%	-937	+23,6%
RBE	232	+26,1%	-9,4%	940	+19,3%
Coût du risque	-8	+14,3%	-11,1%	-32	-20,0%
Résultat d'exploitation	224	+26,6%	-9,3%	908	+21,4%
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	224	+26,6%	-9,3%	908	+21,4%
Coefficient d'exploitation	55,8%	+0,9 pt	+9,1 pt	49,9%	+0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,0	+23,4%
ROE avant impôt				46%	-1 pt

A périmètre et taux de change constants :

	4T05/4T04	2005/2004
PNB	+ 4,0%	+1,3%
FG	- 1,3%	-2,1%
RBE	+ 9,0%	+4,5%
Rés. avant impôt	+ 9,4%	+6,2%

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	637	+50,6%	+34,1%	2 015	+18,2%
Frais de gestion	-361	+55,6%	+50,4%	-1 070	+20,4%
RBE	276	+44,5%	+17,4%	945	+15,8%
Coût du risque	-138	+48,4%	+22,1%	-453	+2,3%
Résultat d'exploitation	138	+40,8%	+13,1%	492	+31,9%
SME	16	-48,4%	-50,0%	108	-9,2%
Autres éléments hors exploitation	7	n.s.	n.s.	30	n.s.
Résultat avant impôt	161	+24,8%	-8,5%	630	+26,5%
Coefficient d'exploitation	56,7%	+1,9 pt	+6,2 pt	53,1%	+1,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,6	+7,1%
ROE avant impôt				38%	+6 pt

A périmètre et taux de change constants :

	4T05/4T04	2005/2004
PNB	+ 14,8%	+8,3%
FG	+ 15,7%	+8,7%
RBE	+ 13,6%	+8,0%
Rés. avant impôt	+ 25,6%	+21,1%

Services Financiers - Encours gérés

en milliards d'euros

	déc-05	sept-05	Variation 1 trim /sept-05	déc-04	Variation 1 an /déc-04
Cetelem (1)	47,4	34,5	+37,1%	32,2	+47,2%
France	26,8	19,4	+38,0%	19,2	+39,4%
Hors France	20,6	15,1	+36,0%	13,0	+58,6%
BNP Paribas Lease Group MT	15,1	15,0	+0,6%	14,8	+1,5%
France	10,8	10,8	+0,1%	11,1	-2,8%
Europe (hors France)	4,3	4,2	+2,0%	3,8	13,8%
UCB Particuliers (2)	28,0	26,4	+6,0%	20,2	+38,9%
France Particuliers	15,4	14,9	+3,1%	11,2	+37,5%
Europe (hors France)	12,6	11,5	+9,8%	9,0	+40,8%
Location Longue Durée avec services	6,1	6,0	+2,5%	5,2	+17,5%
France	2,0	2,0	+1,7%	1,7	+15,9%
Europe (hors France)	4,1	4,0	+2,9%	3,5	+18,4%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	469	460	+1,9%	433	+8,3%
sur un parc géré total	607	591	+2,6%	602	+0,8%

(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) Intégration des encours d'Abbey National France depuis 31.03.2005 (2,7 Md€)

Asset Management & Services

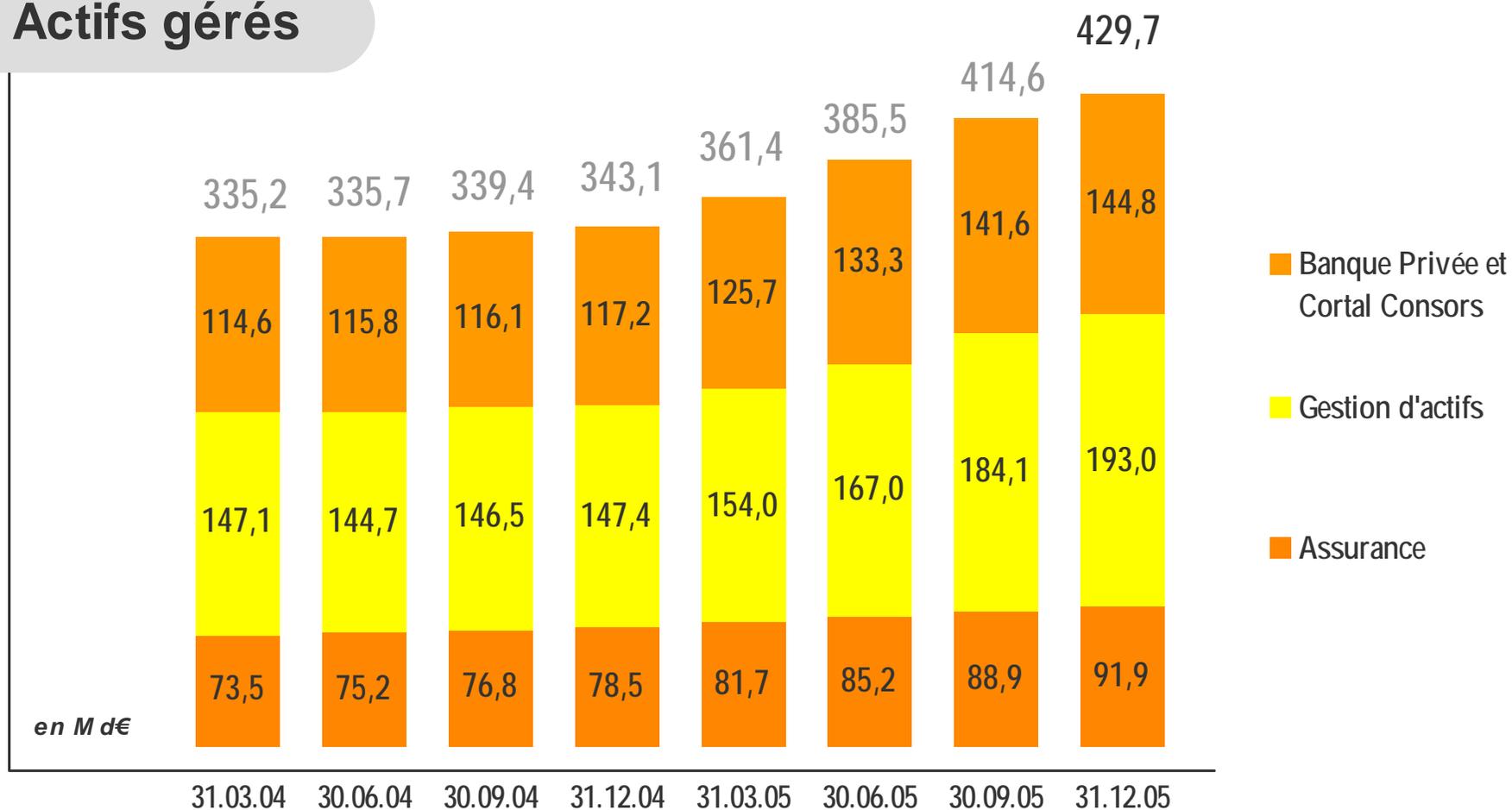
en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	987	+21,1%	+13,4%	3 552	+16,7%
Frais de gestion	-657	+19,5%	+12,9%	-2 331	+17,1%
RBE	330	+24,5%	+14,6%	1 221	+15,8%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	330	+25,5%	+15,0%	1 213	+15,6%
SME	1	-50,0%	n.s.	1	-66,7%
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	52	n.s.
Résultat avant impôt	331	+23,0%	+16,1%	1 266	+19,5%
Coefficient d'exploitation	66,6%	-0,9 pt	-0,3 pt	65,6%	+0,2 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,8	+16,6%
ROE avant impôt				33%	+1 pt

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	506	+18,5%	+11,7%	1 810	+15,4%
Frais de gestion	-363	+14,9%	+15,6%	-1 270	+14,5%
RBE	143	+28,8%	+2,9%	540	+17,6%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	143	+31,2%	+2,9%	540	+18,2%
SME	1	-50,0%	n.s.	1	-66,7%
Autres éléments hors exploitation	-1	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	143	+24,3%	+3,6%	541	+15,8%
Coefficient d'exploitation	71,7%	-2,3 pt	+2,4 pt	70,2%	-0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				1,1	+10,4%

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	293	+21,6%	+23,6%	1 017	+17,3%
Frais de gestion	-135	+20,5%	+11,6%	-481	+21,2%
RBE	158	+22,5%	+36,2%	536	+14,0%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	-8	n.s.
Résultat d'exploitation	158	+22,5%	+37,4%	528	+13,1%
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	n.s.	n.s.	52	n.s.
Résultat avant impôt	159	+23,3%	+39,5%	580	+24,2%
Coefficient d'exploitation	46,1%	-0,4 pt	-5,0 pt	47,3%	+1,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				2,3	+13,8%

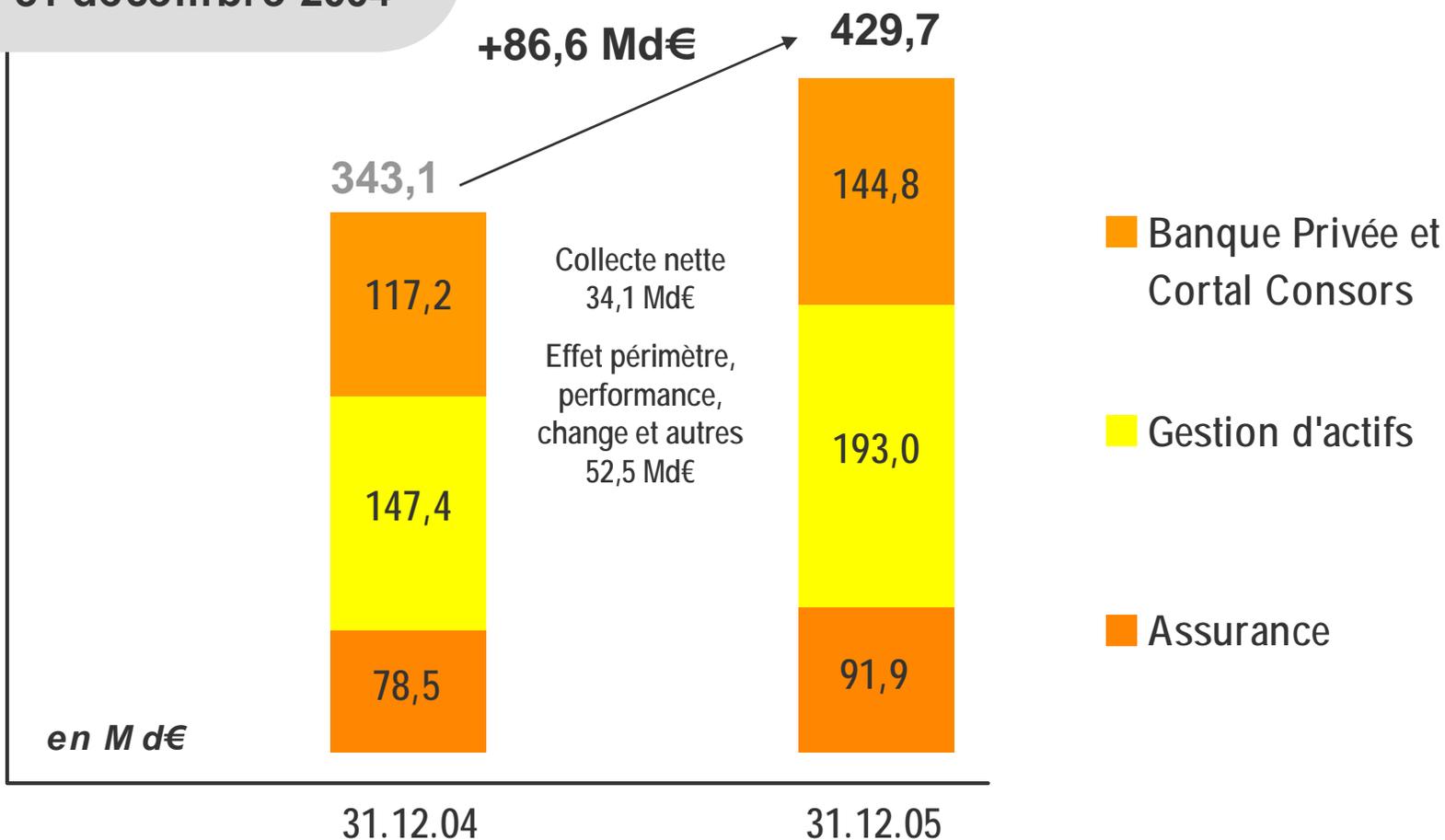
en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	188	+27,9%	+4,4%	725	+19,0%
Frais de gestion	-159	+30,3%	+8,2%	-580	+19,8%
RBE	29	+16,0%	-12,1%	145	+16,0%
Coût du risque	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	29	+16,0%	-12,1%	145	+16,0%
SME	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	29	+16,0%	-12,1%	145	+16,0%
Coefficient d'exploitation	84,6%	+1,6 pt	+2,9 pt	80,0%	+0,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)				0,5	+55,4%

Actifs gérés

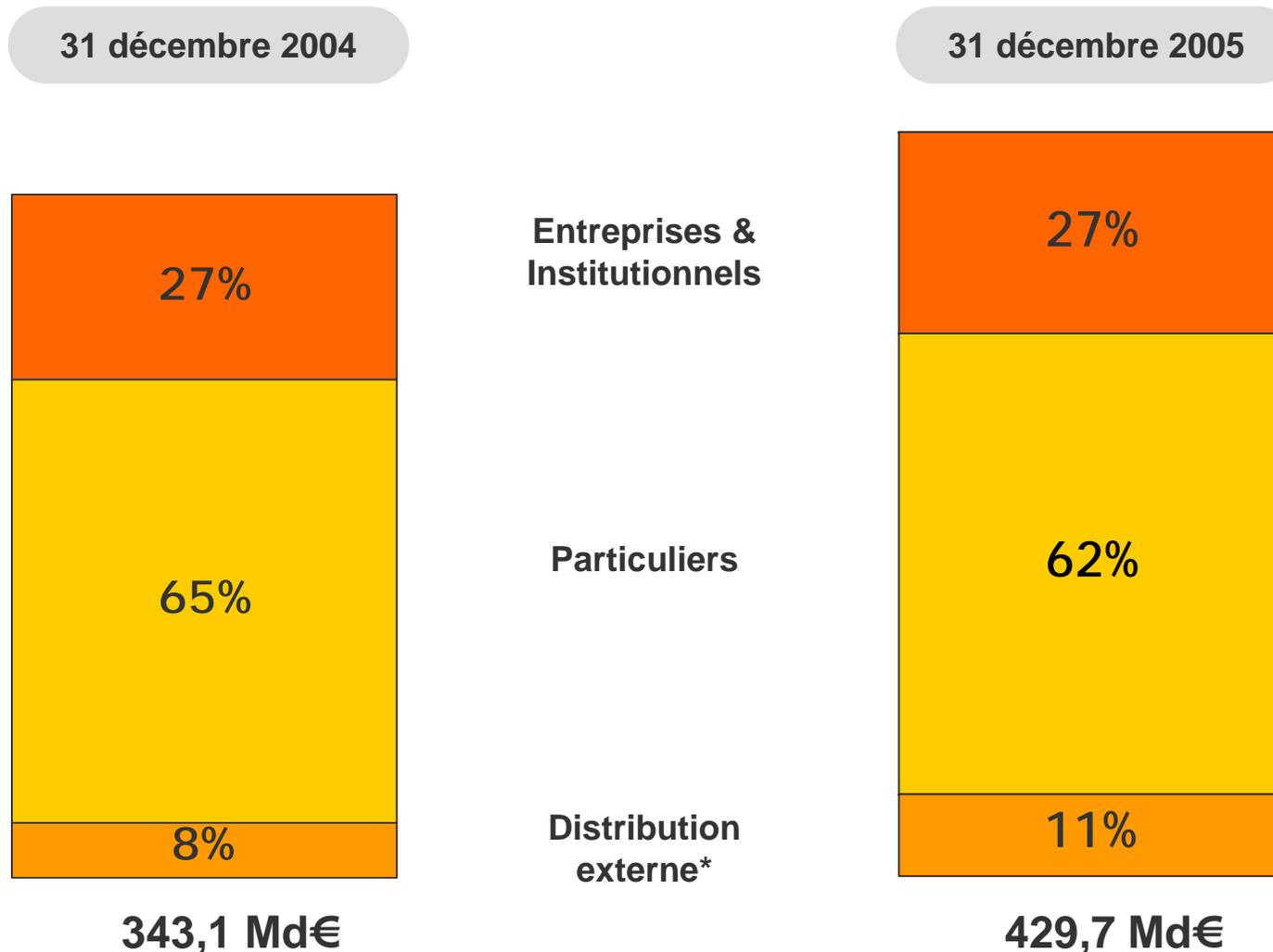


Total des actifs sous gestion hors ventes croisées entre les métiers du pôle AMS :
364,2 Md€ au 31 décembre 2005 contre 292,1 Md€ au 31 décembre 2004

**Total des actifs gérés :
+25,2% / 31 décembre 2004**



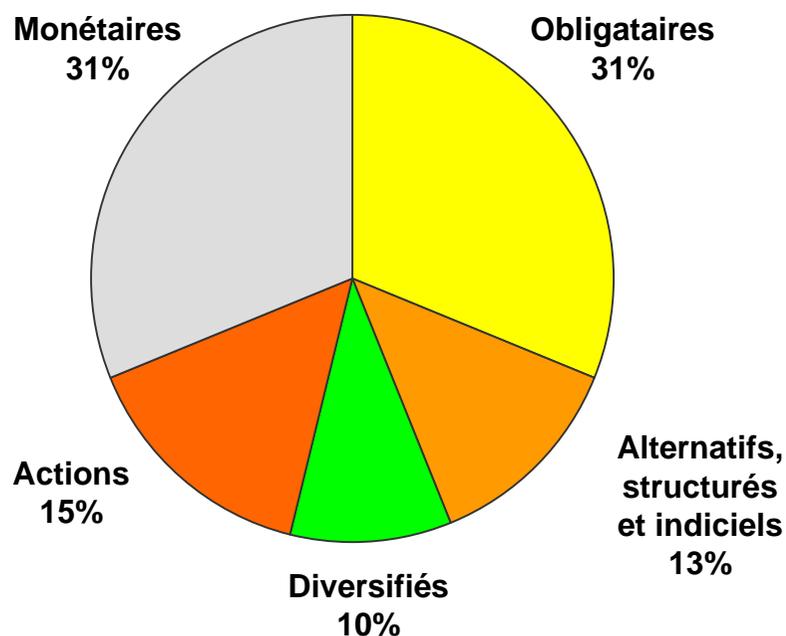
AMS - Répartition des actifs par origine de clientèle



* Dont intégration de FundQuest en 2005

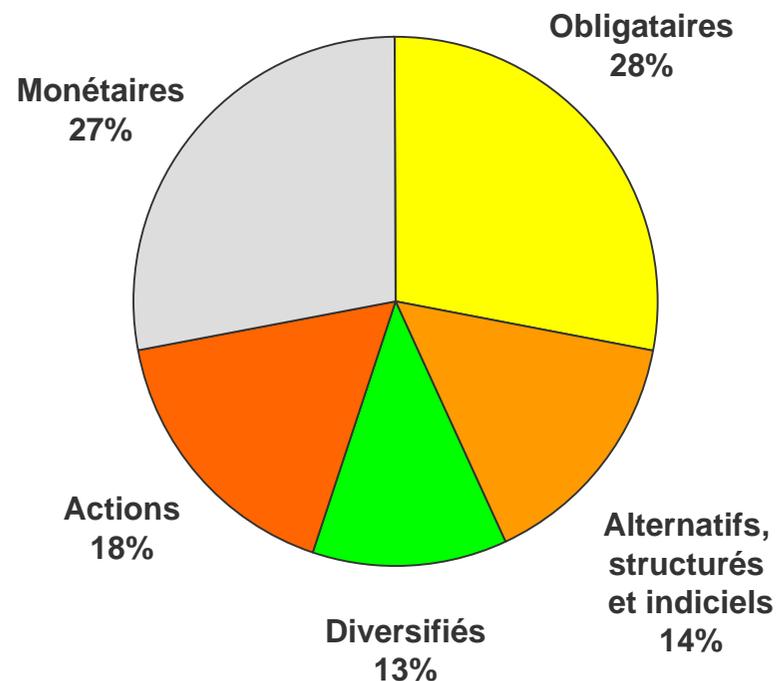
Gestion d'actifs - Ventilation des actifs gérés

31/12/04



147,4 Md€

31/12/05



193,0 Md€

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

Banque de Financement et d'Investissement

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	1 600	+16,9%	-5,2%	6 422	+16,3%
Frais de gestion	-926	+6,8%	-4,3%	-3 711	+10,4%
RBE	674	+34,3%	-6,4%	2 711	+25,4%
Coût du risque	-16	-38,5%	n.s.	130	n.s.
Résultat d'exploitation	658	+38,2%	-14,4%	2 841	+36,4%
SME	1	n.s.	n.s.	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	12	-25,0%	n.s.	46	-20,7%
Résultat avant impôt	671	+36,7%	-12,2%	2 890	+35,3%
Coefficient d'exploitation	57,9%	-5,4 pt	+0,6 pt	57,8%	-3,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)				9,1	+21,6%
ROE avant impôt				32%	+3 pt

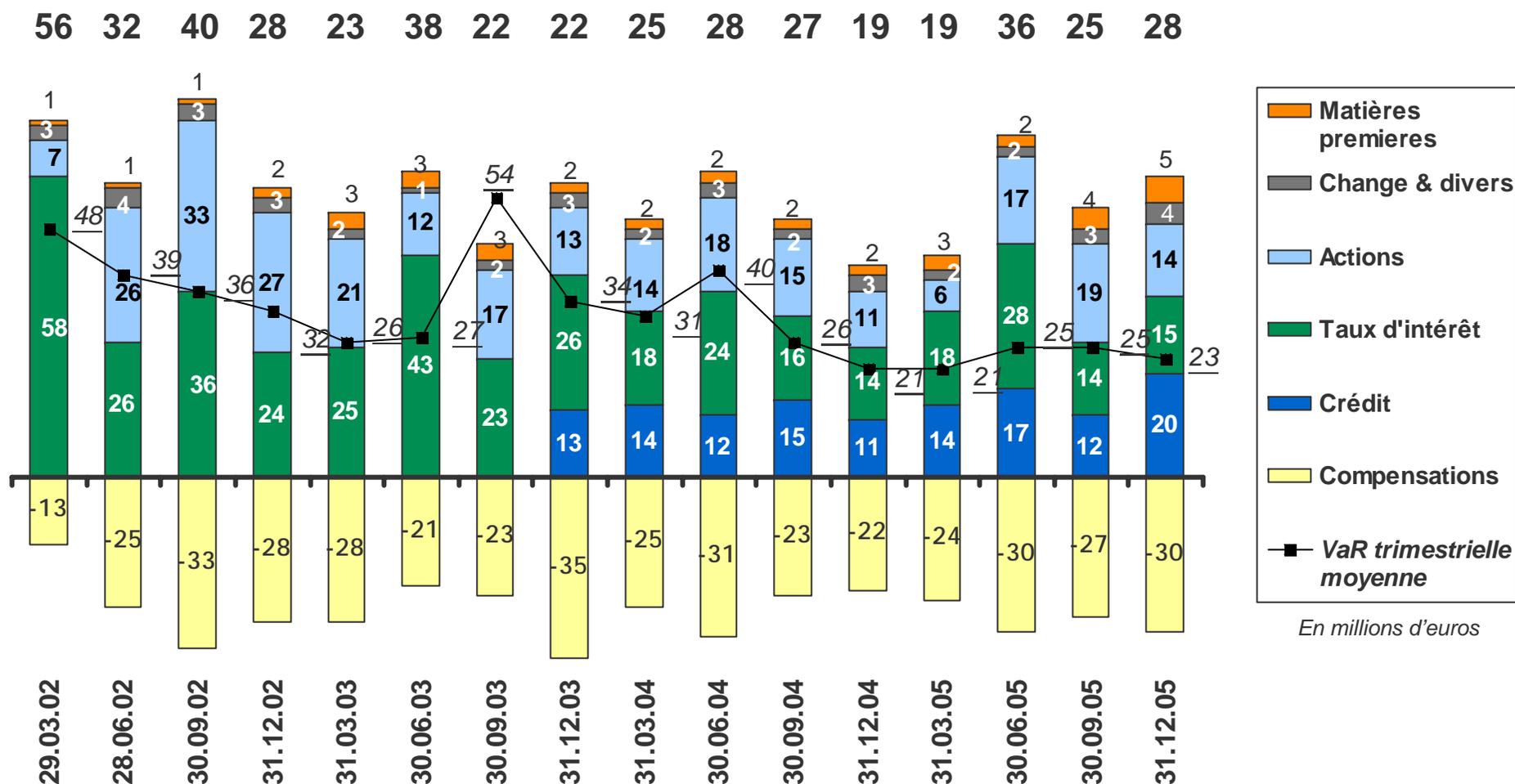
Conseil et Marchés de Capitaux

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	922	+18,5%	-9,2%	3 722	+14,5%
Frais de gestion	-618	+6,7%	-9,4%	-2 577	+10,1%
RBE	304	+52,8%	-8,7%	1 145	+25,7%
Coût du risque	-1	n.s.	n.s.	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	303	+55,4%	-9,0%	1 144	+27,0%
SME	1	n.s.	n.s.	3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	8	-27,3%	n.s.	23	-36,1%
Résultat avant impôt	312	+52,2%	-3,4%	1 170	+25,5%
Coefficient d'exploitation	67,0%	-7,4 pt	-0,2 pt	69,2%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)				3,0	+9,9%

en millions d'euros	4T05	4T05 / 4T04 IFRS-EU	4T05 / 3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	678	+14,7%	+0,7%	2 700	+18,9%
Frais de gestion	-308	+6,9%	+7,7%	-1 134	+11,2%
RBE	370	+22,1%	-4,4%	1 566	+25,2%
Coût du risque	-15	-31,8%	n.s.	131	n.s.
Résultat d'exploitation	355	+26,3%	-18,6%	1 697	+43,6%
Autres éléments hors exploitation	4	-20,0%	-20,0%	23	+4,5%
Résultat avant impôt	359	+25,5%	-18,6%	1 720	+42,9%
Coefficient d'exploitation	45,4%	-3,3 pt	+2,9 pt	42,0%	-2,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)				6,0	+28,4%

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

Total



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)

en millions d'euros	4T05	4T04 IFRS-EU	3T05	2005	2005 / 2004 IFRS-EU
PNB	-39	24	42	384	-7,9%
Frais de gestion	-7	-7	-5	-23	-23,3%
RBE	-46	17	37	361	-6,7%
Coût du risque	-1	-2	-1	-3	n.s.
Résultat d'exploitation	-47	15	36	358	-7,5%
SME	76	40	30	127	-33,2%
Autres éléments hors exploitation	0	1	1	59	-28,0%
Résultat avant impôt	29	56	67	544	-17,5%
Fonds propres alloués (MdE)				1,1	+7,6%

- Valeur estimative du portefeuille au 31 décembre 05 :
 - 4,4 Md€ (3,8 Md€ au 1^{er} janvier 05)
- Plus-values latentes au 31 décembre 05 :
 - 1,6 Md€ (1,3 Md€ au 1^{er} janvier 05)



BNP Paribas

Résultats au 31 décembre 2005