

Parigi, 19 maggio 2006

# Risultati del 1° trimestre 2006

---

**Una decisa dinamica di sviluppo  
sullo sfondo di un'ottima congiuntura  
economica e finanziaria mondiale**

**UNO SVILUPPO SENZA PRECEDENTI DELL'ATTIVITÀ:**

**MARGINE D'INTERMEDIAZIONE (ESCLUSO BNP PARIBAS CAPITAL <sup>(1)</sup>):**  
6,7 MILIARDI DI EURO (+ 28,1% / 1T 2005)

**NETTO INCREMENTO DELLA REDDITIVITÀ OPERATIVA:**

**UTILE LORDO D'ESERCIZIO (ESCLUSO BNP PARIBAS CAPITAL):**  
2,9 MILIARDI DI EURO (+ 35,7% / 1T 2005)

**UTILE D'ESERCIZIO (ESCLUSO BNP PARIBAS CAPITAL):**  
2,7 MILIARDI DI EURO (+ 36,6% / 1T 2005)

**NOTEVOLE CRESCITA DELL'UTILE AL LORDO DELLE IMPOSTE  
IN TUTTI I POLI**

**BANCA AL DETTAGLIO IN FRANCIA: + 31%**

**SERVIZI FINANZIARI E BANCA AL DETTAGLIO ALL'ESTERO: + 39%**

**ASSET MANAGEMENT E SERVICES: + 46%**

**FINANCE E INVESTMENT BANKING: + 49%**

**RISULTATO NETTO DI GRUPPO:**

2,0 MILIARDI DI EURO (+ 17,0% / 1T 2005)

Il 17 maggio 2006, il Consiglio d'Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la Presidenza di Michel Pébereau, ha esaminato i risultati del Gruppo, relativi al primo trimestre dell'anno in corso.

## UNO SVILUPPO SENZA PRECEDENTI DEI RICAVI E DELLA REDDITIVITÀ.

BNP Paribas vede ancora accentuarsi la sua dinamica di crescita, realizzando un margine di intermediazione trimestrale pari a 6.817 milioni di euro, con un incremento del 21,7% rispetto al primo trimestre 2005. Con l'esclusione di BNP Paribas Capital <sup>(1)</sup>, la crescita del margine d'intermediazione si attesta a + 28,1%. Questo netto incremento è dovuto alla combinazione di una forte crescita organica (+ 20,7% escluso BNP Paribas Capital <sup>(1)</sup> e a perimetro e cambio invariati) e della politica di acquisizioni selettive attuata dal gruppo.

L'evoluzione degli oneri di gestione è coerente con tale dinamica di crescita: + 22,9% rispetto al primo trimestre 2005 (+ 15,4% a perimetro e cambio costanti all'infuori di BNP Paribas Capital, compreso l'incremento delle retribuzioni variabili dei collaboratori dell'area finanza). Dall'inizio del 2006, il gruppo ha assunto oltre 2.000 nuovi effettivi nel mondo, 1.200 dei quali in Francia. L'incremento degli oneri di gestione è tuttavia inferiore a quello dei ricavi, sia al livello di gruppo (escluso BNP Paribas Capital), che per ciascuno dei poli di attività ("effetto forbice" positivo). Il coefficiente d'esercizio, pari a 57,4% con l'esclusione di BNP Paribas Capital, subisce così un miglioramento di 2,4 punti e conferma il posizionamento estremamente competitivo del gruppo nella zona euro.

L'utile lordo d'esercizio tocca i 2.955 milioni di euro, con una crescita del 20,1% rispetto al primo trimestre 2005 (+ 35,7%, escluso BNP Paribas Capital).

Il costo del rischio (116 milioni di euro, + 12,6%) è inferiore del 18,9%, a perimetro e cambio costanti escludendo BNP Paribas Capital, a quello del primo trimestre 2005, in un contesto sempre molto favorevole al rischio di credito.

Il risultato trimestrale netto di gruppo, pari a 2.013 milioni di euro, è in crescita del 17,0% rispetto a quello del primo trimestre 2005, dato di riferimento comunque particolarmente elevato, a causa delle notevoli plusvalenze di BNP Paribas Capital in quel periodo. Grazie a questo risultato BNP Paribas si posiziona in testa alla classifica delle banche della zona euro.



Tutte i poli di attività del gruppo contribuiscono a questa vivace dinamica di crescita:

La "**Banca al Dettaglio in Francia**" realizza un ottimo trimestre, che consente di riposizionare la crescita media prevista del margine d'intermediazione su livelli vicini a + 6% per il 2006.

Il polo "**Servizi Finanziari e Banca al Dettaglio Estero**" abbina una sensibile crescita organica (+ 8,3%) ad acquisizioni selettive, per ottenere una crescita dei ricavi superiore al 30%.

La dinamica commerciale del polo "**Asset Management e Services**" assicura una raccolta a livelli elevati (con un ritmo annuale superiore al 10% delle masse gestite) e una notevole crescita dei ricavi, amplificata dal rialzo delle piazze finanziarie, pari al 27,8%.

Il settore "**Finance e Investment Banking**", traendo beneficio da un contesto particolarmente favorevole, ottiene una delle migliori performance del settore, con ricavi in crescita del 45,7%.

<sup>1)</sup> Secondo le norme IFRS, le plusvalenze realizzate sulle partecipazioni non consolidate, in particolare di "private equity", sono comprese nel margine d'intermediazione. In considerazione dell'estrema variabilità negli importi delle plusvalenze generate da un trimestre all'altro da BNP Paribas Capital, ci sembra appropriato analizzare la variazione degli aggregati contabili escludendo BNP Paribas Capital.

## UNA POTENTE DINAMICA DI CRESCITA IN TUTTI I SETTORI D'ATTIVITÀ.

### 1 – Banca al Dettaglio

#### Banca al Dettaglio in Francia (BDDF)

Il margine d'intermediazione (1.504 milioni di euro) della rete francese<sup>(2)</sup> è in crescita dell'11,4% rispetto al primo trimestre 2005. Il netto incremento del margine d'interesse (10,3%, a 866 milioni di euro) si spiega in parte con il forte disimpegno registrato sui PEL (Plan Epargne Logement) nel corso del trimestre, che ha provocato una liberazione di accantonamenti, a carattere eccezionale, pari a 35 M€. Le commissioni aumentano del 12,9% a 638 milioni di euro, a causa del notevole incremento delle commissioni su operazioni di Borsa e finanziarie (+ 31,3%). Al di là della maggiore volatilità che le norme contabili IFRS introducono nella variazione del margine d'interesse, la performance del primo trimestre spinge a rivalutare la crescita media del margine d'intermediazione della rete francese ad un livello vicino al 6% per il 2006.

Il controllo soddisfacente degli oneri di gestione (+ 3,6%) consente di registrare una forte crescita dell'utile lordo d'esercizio (+ 26,8% rispetto al primo trimestre 2005). Il costo del rischio, già debole, cala ancora del 29,5% a 31 M€, pari a 0,15% degli attivi ponderati.

Dopo attribuzione al polo AMS di un terzo dei risultati del private banking in Francia, l'utile al lordo delle imposte del polo BDDF risulta così in crescita del 31,4%, a 511 milioni di euro.

Il polo continua ad assicurare una forte crescita degli impieghi verso i **privati** (+ 17,1% rispetto al primo trimestre 2005) e della raccolta di risparmio finanziario, in particolare nel campo delle assicurazioni vita e degli OICVM a medio e lungo termine (impieghi rispettivamente cresciuti in un anno del 15,3% e del 18,1%). La banca multicanale offre servizi di grande impatto e l'incremento del numero di conti a vista dei privati è in costante aumento (+ 40.000 contro + 36.000 nel primo trimestre 2005).

Gli impieghi verso le **imprese** crescono del 5,2% rispetto al primo trimestre 2005. I contatti commerciali con questa clientela si intensificano e le vendite incrociate di prodotti e servizi a valore aggiunto si sviluppano con grande rapidità, in particolare nei settori corporate finance (commissioni: + 50%), fixed income (comisión: + 20%) e noleggio veicoli con servizi (numero di veicoli: + 30%): un risultato che conferma la competenza e il successo dei centri d'affari.

#### Servizi Finanziari e Banca al Dettaglio Estero (SFDI)

I ricavi del polo SFDI crescono del 30,7%, toccando 1.766 milioni di euro, grazie ad una forte crescita organica (+ 8,3% a perimetro e cambio costanti) e alle acquisizioni realizzate nel 2005, in particolare Laser-Cofinoga e Commercial Federal negli Stati Uniti. Gli oneri di gestione sono un segnale della rinnovata intensità di tale movimento di sviluppo (+ 31,1%, ossia + 7,6% a perimetro e cambio costanti). L'utile lordo d'esercizio è in crescita del 30,3%, fino a 770 milioni di euro (+ 9,3% a perimetro e cambio costanti).

Il costo del rischio (153 milioni di euro, + 15,0%) registra un nuovo calo del 14,6% a perimetro e cambio costanti e l'utile al lordo delle imposte del polo è pari a 675 milioni di euro (+ 38,9%).

**BancWest** registra un miglioramento del risultato a lordo delle imposte pari al 41,0%. L'istituto beneficia dell'integrazione di Commercial Federal, che produrrà le sinergie previste nel corso del 2006 (37 milioni di dollari). A perimetro e cambio costanti, il margine d'intermediazione di BancWest cresce dell'8,6% e il suo utile al lordo delle imposte del 17,1%, segno tangibile di una notevole dinamica di crescita organica dei ricavi.

**Cetelem** prosegue il suo forte sviluppo, con un utile al lordo delle imposte in crescita del 59,1% rispetto al primo trimestre 2005. A perimetro e cambio costanti, il margine d'intermediazione aumenta del 6,9%, il costo del rischio risulta in calo e l'utile al lordo delle imposte registra un considerevole aumento (+ 45,7%).

<sup>2)</sup> Con 100% della Private Bank in Francia.

Questa dinamica di crescita sarà supportata in particolare dalle nuove partnership concluse nel corso del trimestre, in particolare con Saint-Gobain in Francia (800 punti vendita) e Submarino in Brasile (n° 1 dell'e-commerce).

**Arval, BNP Paribas Lease Group e UCB** proseguono nella loro crescita in Europa. Insieme, esse rappresentano impieghi per oltre 50 miliardi di euro (+16,0% in un anno), un margine d'intermediazione pari a 341 milioni di euro (+6,9% rispetto al primo trimestre 2005) e un utile al lordo delle imposte pari a 122 milioni di euro (+8,9% rispetto al primo trimestre 2005).

Le attività sui **mercati emergenti** registrano un netto incremento dei ricavi (+28,2%, a 209 milioni di euro). L'apertura di agenzie nel Golfo Persico e nei paesi del Maghreb e il forte sviluppo di TEB-Mali in Turchia costituiscono potenti fattori di crescita organica nel bacino mediterraneo, sia per le attività del polo che per le vendite incrociate degli altri settori di attività del gruppo (in particolare corporate banking, trade finance, leasing e asset management). L'acquisizione di UkrSibbank, in Ucraina, portata a termine in aprile 2006, fornirà a questo insieme un nuovo spazio di crescita.

## 2 – Asset Management e Servizi (AMS)

Il polo AMS vede crescere il suo margine d'intermediazione del 27,8% rispetto al primo trimestre 2005, toccando i 1.039 milioni di euro. Questo notevole incremento conferma la giustezza del modello di crescita e di creazione di valore adottato.

A sostegno di tale crescita, gli oneri di gestione aumentano ad un ritmo sostenuto (+19,8%), ma comunque di molto inferiore alla dinamica delle entrate, consentendo all'utile al lordo delle imposte (401 milioni di euro) di crescere ad un ritmo accelerato: +45,8%.

Il totale degli asset gestiti dai vari settori riuniti in questo polo è pari, al 31 marzo 2006, a 451,3 miliardi di euro, con un aumento del 25% in un anno. Questa netta progressione è da attribuirsi in particolare all'elevato livello di raccolta netta nel primo trimestre: 10,9 miliardi di euro, pari ad un tasso di raccolta annualizzato del 10,1% rispetto agli asset gestiti.

**La Gestione Istituzionale e Privata (GIP)**, che beneficia della tendenza al rialzo e degli elevati volumi di scambi dei mercati, si è distinta per l'elevato livello di attività, in termini sia di raccolta netta (asset management, private banking) sia di transazioni di Borsa (in particolare presso Cortal Consors: +63%). I servizi immobiliari continuano a manifestare un forte sviluppo. In totale, il margine d'intermediazione della GIP aumenta del 27,1%, a 520 milioni di euro, mentre l'utile al lordo delle imposte cresce del 48,3%, toccando i 175 milioni di euro.

**Il segmento assicurazioni** conferma la rapida crescita già osservata negli anni precedenti. In un contesto di mercato e normativo favorevole, il settore realizza un fatturato record in Francia (+28% rispetto al primo trimestre 2005).

All'estero, il fatturato registra un incremento ancora più forte (+52% rispetto al primo trimestre 2005). In totale, i ricavi, amplificati dal rialzo dei mercati azionari, raggiungono i 310 milioni di euro (+30,8%) e il risultato a lordo delle imposte si attesta a 172 milioni di euro, con una crescita del 39,8% rispetto al primo trimestre 2005.

**Il segmento titoli** conosce un forte sviluppo commerciale, sia nell'ambito della custodia globale che in quello dell'amministrazione di fondi. Gli asset in custodia raggiungono i 3.291 miliardi di euro (+26% rispetto al 31 marzo 2005). Il margine d'intermediazione (209 milioni di euro) aumenta del 25,1% rispetto al primo trimestre 2005 e l'utile al lordo delle imposte (54 milioni di euro) cresce del 58,8%.

## 3 – Finance ed Investment Banking (BFI)

Nell'attività di banca di finanziamento e d'investimento, BNP Paribas ha dimostrato di saper trarre profitto da un contesto molto favorevole ed ottiene uno dei più forti incrementi dei ricavi del settore, con un margine d'intermediazione pari a 2.282 milioni di euro (+45,7% rispetto a quello del primo trimestre 2005).

L'aumento degli oneri di gestione (+ 36,3%) è principalmente legato alla componente variabile delle retribuzioni, ma rispecchia anche l'effetto del proseguimento del rafforzamento selettivo dei settori di attività del gruppo, in particolare nei derivati. L'utile lordo d'esercizio cresce del 59,0% , toccando i 1.038 milioni di euro. Il coefficiente d'esercizio del polo, pari al 54,5%, è al miglior livello nel mondo per questo tipo di attività.

Ancora una volta, le liberazioni di accantonamenti su alcuni dossier hanno superato le deboli, nuove dotazioni. In questo trimestre, la ripresa netta ammonta a 18 milioni di euro contro 47 milioni di euro nel corso del primo trimestre 2005. L'utile al lordo delle imposte del Finance ed Investment Banking si conferma in crescita del 48,6%, a 1.064 milioni di euro.

**I settori della consulenza e dei mercati di capitali** vedono crescere il loro margine d'intermediazione del 65,8% rispetto al primo trimestre 2005, toccando i 1.623 milioni di euro.

I derivati di azioni riescono a trarre il massimo vantaggio da un contesto di mercato particolarmente favorevole. Le vendite di derivati strutturati alla clientela si sviluppano con rapidità e, al di là dell'Europa, dove si concentra l'essenziale dei ricavi, cresce in misura notevole il contributo delle piattaforme di New York, Tokyo e Hong Kong. Nel Fixed Income, i derivati di tassi d'interesse, in particolare i prodotti su opzioni, registrano un forte incremento, così come i derivati di credito. Nel campo delle fusioni e acquisizioni, BNP Paribas si attesta al sesto posto in Europa<sup>3)</sup> in un mercato molto attivo.

In totale, l'utile al lordo delle imposte dei settori della consulenza e dei mercati di capitali evolve fino a 657 milioni di euro, una cifra più che doppia rispetto al primo trimestre 2005. I rischi di mercato restano ad un livello debole.

**Il settore dei finanziamenti** registra una forte crescita dei ricavi nelle attività a valore aggiunto: finanziamenti specializzati nell'energia e nelle materie prime, nei progetti d'acquisizione e ad effetto leva. Il settore ha un margine d'intermediazione pari a 659 milioni di euro (+ 12,3% rispetto al primo trimestre 2005). E l'alto livello di competenza viene ancora sottolineato dall'attribuzione per il secondo anno consecutivo, da parte della rivista *Euroweek*, del titolo di "*miglior credit arranger in Europa occidentale*".

Grazie a questa intensa attività, e nonostante il primo trimestre 2005 abbia beneficiato di liberazioni di accantonamenti superiori a quelle del primo trimestre di quest'anno, l'utile al lordo delle imposte del settore dei finanziamenti continua ad aumentare (+ 3,0%) toccando quota 407 milioni di euro.



Al 31 marzo 2006, ormai realizzato l'aumento di capitale destinato a finanziare l'acquisizione BNL, il ratio internazionale di solvibilità "Tier 1" è stimato a 9,5%. Così, integrando nel calcolo proforma l'acquisizione BNL, i fondi propri ibridi emessi in aprile nell'ambito di questa operazione, e l'acquisto del 51% di UkrSibbank finalizzato anch'esso in aprile, il ratio "Tier 1" dovrebbe attestarsi a 7,2%.

Le varie fasi dell'acquisizione BNL si svolgono nelle migliori condizioni. Annunciata il 2 febbraio, questa operazione ha ricevuto tutti i nullaosta necessari già il 29 marzo (in particolare l'autorizzazione della Banca d'Italia) e BNP Paribas ha potuto così prendere il controllo di BNL il 5 aprile. Al termine dell'offerta pubblica d'acquisto, il gruppo detiene il 97% delle azioni ordinarie BNL e le operazioni che condurranno al delisting saranno intraprese nei prossimi mesi.

I controlli di prammatica del bilancio e del portafoglio di credito sono in corso. I gruppi di lavoro incaricati di confermare il piano industriale, i costi di ristrutturazione e le sinergie derivanti dall'integrazione di BNL nel gruppo BNP Paribas sono stati creati e sono in attività. Un primo bilancio di questo lavoro sarà presentato ad inizio agosto, in occasione della pubblicazione dei risultati del secondo trimestre 2006.



<sup>3)</sup> Fonte: Thomson Financials, transazioni annunciate nel T1 2006.



Commentando questi risultati, Baudouin Prot, Direttore Generale, ha dichiarato: “Favorita da un’ottima congiuntura economica e finanziaria mondiale, l’attività registra in questo trimestre uno sviluppo senza precedenti e l’utile al lordo delle imposte registra un aumento fra il 30% e il 50% in tutti i poli d’attività.

L’acquisizione BNL offrirà, a breve termine, una spinta ulteriore e di grande importanza, fornendo al gruppo un secondo mercato domestico e nuove opportunità di sinergia in Europa”.

Contatti :

Antoine Sire ☎ (33) 1 40 14 21 06 [antoine.sire@bnpparibas.com](mailto:antoine.sire@bnpparibas.com)  
Gerardo Tommasiello ☎ (33) 1 55 77 55 14 [gerardo.tommasiello@bnpparibas.com](mailto:gerardo.tommasiello@bnpparibas.com)

## Consolidated profit and loss account

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>6,817</b>	<b>5,603</b>	<b>+21.7%</b>	<b>5,622</b>	<b>+21.3%</b>
Operating Expenses and Dep.	-3,862	-3,143	+22.9%	-3,669	+5.3%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,955</b>	<b>2,460</b>	<b>+20.1%</b>	<b>1,953</b>	<b>+51.3%</b>
Provisions	-116	-103	+12.6%	-293	-60.4%
<b>Operating Income</b>	<b>2,839</b>	<b>2,357</b>	<b>+20.4%</b>	<b>1,660</b>	<b>+71.0%</b>
Associated Companies	62	73	-15.1%	92	-32.6%
Other Non Operating Items	35	13	x 2.7	72	-51.4%
<b>Non Operating Items</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>+12.8%</b>	<b>164</b>	<b>-40.9%</b>
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,936</b>	<b>2,443</b>	<b>+20.2%</b>	<b>1,824</b>	<b>+61.0%</b>
Tax Expense	-806	-619	+30.2%	-358	x 2.3
Minority Interests	-117	-104	+12.5%	-131	-10.7%
<b>Net Income, Group Share</b>	<b>2,013</b>	<b>1,720</b>	<b>+17.0%</b>	<b>1,335</b>	<b>+50.8%</b>
<b>Cost / Income</b>	<b>56.7%</b>	<b>56.1%</b>	<b>+0.6 pt</b>	<b>65.3%</b>	<b>-8.6 pt</b>
<b>Cost / Income without BNP Paribas Capital</b>	<b>57.4%</b>	<b>59.8%</b>	<b>-2.4 pt</b>	<b>64.7%</b>	<b>-7.3 pt</b>

Excluding BNP Paribas Capital and at constant scope and exchange rates / 1Q05:

- NBI	+20.7%
- Operating Exp. and Dep.	+15.4%
- GOI	+28.6%
- Provisions	-18.9%
- Operating Income	+31.1%
- Pre-Tax Income	+32.6%

- BNP Paribas Capital's contribution to NBI: €98mn in 1Q06 compared to €357mn in 1Q05
- Sharp organic growth in GOI: +28.6% (excluding BNP Paribas Capital)
  - Revenues up 20.7%
  - Costs up 15.4%
- Cost of risk: maintained a positive trend
  - 18.9% decline at constant scope and exchange rates (excluding BNP Paribas Capital)
  - Scope effects (principally LaSer-Cofinoga and Commercial Federal): €39mn
- Annualised after-tax ROE: 22.2% in 1Q06
  - Based on equity including the capital increase on 31 March 2006

1<sup>st</sup> quarter 2006 core business results

In millions of euros	Retail			BNP Paribas		Other	Group
	Banking	AMS	CIB	Capital	Activities		
<b>Net Banking Income</b>	<b>3,210</b>	<b>1,039</b>	<b>2,282</b>	<b>98</b>	<b>188</b>	<b>6,817</b>	
Change/1Q05	+20.9%	+27.8%	+45.7%	-72.5%	-10.9%	+21.7%	
Change/4Q05	+5.4%	+5.3%	+42.6%	n.s.	n.s.	+21.3%	
Operating Expenses and Dep.	-1,898	-642	-1,244	-4	-74	-3,862	
Change/1Q05	+16.3%	+19.8%	+36.3%	-33.3%	+32.1%	+22.9%	
Change/4Q05	-4.1%	-2.3%	+34.3%	-42.9%	-26.0%	+5.3%	
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,312</b>	<b>397</b>	<b>1,038</b>	<b>94</b>	<b>114</b>	<b>2,955</b>	
Change/1Q05	+28.1%	+43.3%	+59.0%	-73.2%	-26.5%	+20.1%	
Change/4Q05	+23.1%	+20.3%	+54.0%	n.s.	n.s.	+51.3%	
Provisions	-184	7	18	5	38	-116	
Change/1Q05	+4.0%	n.s.	-61.7%	n.s.	+26.7%	+12.6%	
Change/4Q05	-26.7%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-60.4%	
<b>Operating Income</b>	<b>1,128</b>	<b>404</b>	<b>1,056</b>	<b>99</b>	<b>152</b>	<b>2,839</b>	
Change/1Q05	+33.2%	+47.4%	+50.9%	-71.8%	-17.8%	+20.4%	
Change/4Q05	+38.4%	+22.4%	+60.5%	n.s.	n.s.	+71.0%	
Associated Companies	20	-1	1	27	15	62	
Other Non Operating Items	38	-2	7	0	-8	35	
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,186</b>	<b>401</b>	<b>1,064</b>	<b>126</b>	<b>159</b>	<b>2,936</b>	
Change/1Q05	+35.5%	+45.8%	+48.6%	-66.6%	-20.5%	+20.2%	
Change/4Q05	+40.9%	+21.1%	+58.6%	x 4.3	n.s.	+61.0%	

In millions of euros	Retail			BNP Paribas		Other	Group
	Banking	AMS	CIB	Capital	Activities		
<b>Net Banking Income</b>	<b>3,210</b>	<b>1,039</b>	<b>2,282</b>	<b>98</b>	<b>188</b>	<b>6,817</b>	
1Q05	2,656	813	1,566	357	211	5,603	
4Q05	3,045	987	1,600	-39	29	5,622	
Operating Expenses and Dep.	-1,898	-642	-1,244	-4	-74	-3,862	
1Q05	-1,632	-536	-913	-6	-56	-3,143	
4Q05	-1,979	-657	-926	-7	-100	-3,669	
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,312</b>	<b>397</b>	<b>1,038</b>	<b>94</b>	<b>114</b>	<b>2,955</b>	
1Q05	1,024	277	653	351	155	2,460	
4Q05	1,066	330	674	-46	-71	1,953	
Provisions	-184	7	18	5	38	-116	
1Q05	-177	-3	47	0	30	-103	
4Q05	-251	0	-16	-1	-25	-293	
<b>Operating Income</b>	<b>1,128</b>	<b>404</b>	<b>1,056</b>	<b>99</b>	<b>152</b>	<b>2,839</b>	
1Q05	847	274	700	351	185	2,357	
4Q05	815	330	658	-47	-96	1,660	
Associated Companies	20	-1	1	27	15	62	
1Q05	26	0	2	19	26	73	
4Q05	16	1	1	76	-2	92	
Other Non Operating Items	38	-2	7	0	-8	35	
1Q05	2	1	14	7	-11	13	
4Q05	11	0	12	0	49	72	
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,186</b>	<b>401</b>	<b>1,064</b>	<b>126</b>	<b>159</b>	<b>2,936</b>	
1Q05	875	275	716	377	200	2,443	
4Q05	842	331	671	29	-49	1,824	
Minority Interests						-117	
Tax Expense						-806	
<b>Net Income, Group Share</b>						<b>2,013</b>	



## retail banking

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>3,210</b>	<b>2,656</b>	<b>+20.9%</b>	<b>3,045</b>	<b>+5.4%</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,898	-1,632	+16.3%	-1,979	-4.1%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,312</b>	<b>1,024</b>	<b>+28.1%</b>	<b>1,066</b>	<b>+23.1%</b>
Provisions	-184	-177	+4.0%	-251	-26.7%
<b>Operating Income</b>	<b>1,128</b>	<b>847</b>	<b>+33.2%</b>	<b>815</b>	<b>+38.4%</b>
Associated Companies	20	26	-23.1%	16	+25.0%
Other Non Operating Items	38	2	n.s.	11	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,186</b>	<b>875</b>	<b>+35.5%</b>	<b>842</b>	<b>+40.9%</b>
Cost / Income	59.1%	61.4%	-2.3 pt	65.0%	-5.9 pt
Allocated Equity (Ebn)	12.4	10.3	+20.3%		
Pre-Tax ROE	38%	34%	+4 pt		

## French Retail Banking

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>1,504</b>	<b>1,350</b>	<b>+11.4%</b>	<b>1,386</b>	<b>+8.5%</b>
<i>Incl. Interest Margin</i>	<i>866</i>	<i>785</i>	<i>+10.3%</i>	<i>808</i>	<i>+7.2%</i>
<i>Incl. Commissions</i>	<i>638</i>	<i>565</i>	<i>+12.9%</i>	<i>578</i>	<i>+10.4%</i>
Operating Expenses and Dep.	-927	-895	+3.6%	-970	-4.4%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>577</b>	<b>455</b>	<b>+26.8%</b>	<b>416</b>	<b>+38.7%</b>
Provisions	-31	-44	-29.5%	-68	-54.4%
<b>Operating Income</b>	<b>546</b>	<b>411</b>	<b>+32.8%</b>	<b>348</b>	<b>+56.9%</b>
Non Operating Items	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>546</b>	<b>411</b>	<b>+32.8%</b>	<b>348</b>	<b>+56.9%</b>
Income Attributable to AMS	-35	-22	+59.1%	-21	+66.7%
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>511</b>	<b>389</b>	<b>+31.4%</b>	<b>327</b>	<b>+56.3%</b>
Cost / Income	61.6%	66.3%	-4.7 pt	70.0%	-8.4 pt
Allocated Equity (Ebn)	5.4	5.0	+9.6%		
Pre-Tax ROE	38%	31%	+7 pt		

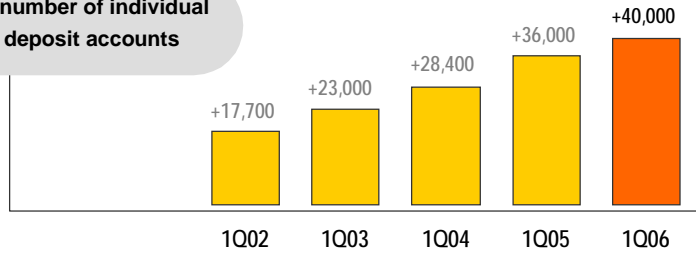
Including 100% of French Private Banking for NBI to Pre-Tax Income items.

- Net Banking Income: sustained sales and marketing drive
  - Fees on investment funds and transactions up very sharply: +31.3%/1Q05
  - Fees on other banking transactions: +3.1%/1Q05
  - Interest margin: one-off €35mn write-back on the Home Ownership Savings Plans and Accounts provision due to substantial withdrawals
- Net Banking Income average growth expected to be close to 6% for this year
- Operating expenses & depreciation under control: +3.6%/1Q05
- Cost of risk on RWAs: 15 b.p. in 1Q06 compared to 23 b.p. in 1Q05

**Individual Customers**

- Continued to win new customers at an accelerated pace

**Growth in the number of individual cheque and deposit accounts**

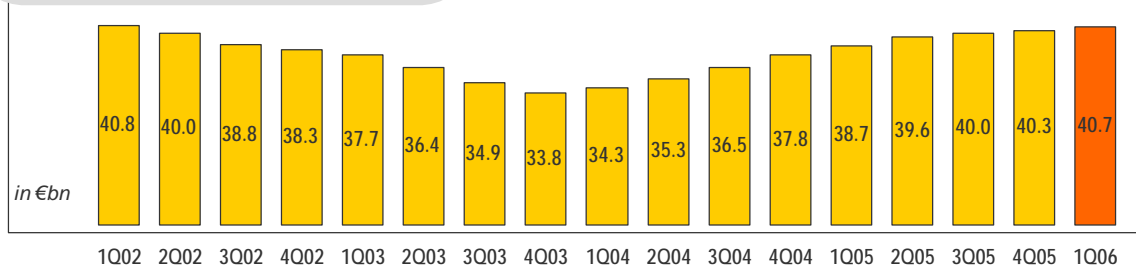


- Success of multi-channel retail banking confirmed
  - Customer contacts handled by the multi-channel call centres: +43% (1Q06/1Q05)
  - Number of customers who logged on at least once to the online web portal bnpparibas.net : +43% (1Q06/1Q05)
- High volume of financial savings inflows
  - Life insurance: asset inflows +38% ; outstandings +15.3% compared to 31/03/05
  - Medium/Long-term mutual funds: asset inflows +24% ; outstandings +18.1% compared to 31/03/05
- Growth in outstanding loans: +17.1%, faster than the market (+13.9%)

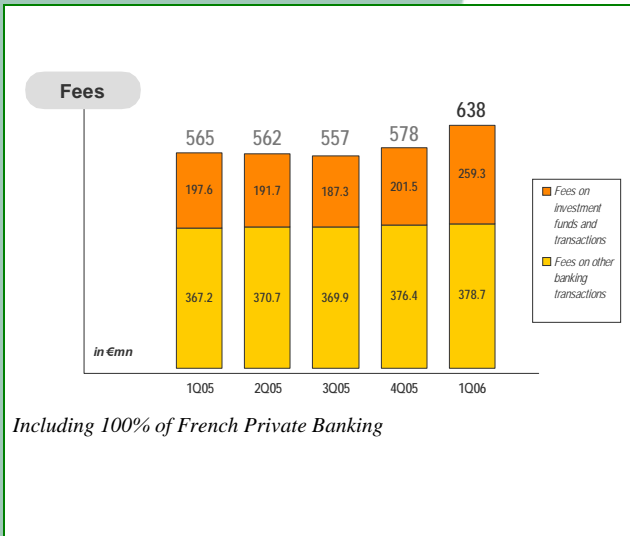
**Corporate segment: Success of the business centres confirmed**

- Continued to intensify calls on customers
- Good momentum in loans: + 5.2% / 1Q05

**Outstanding Business Loans**  
(average amounts)



- Major growth in cross-selling
  - Corporate Finance fees: +50%/1Q05
  - Fixed Income fees: +20%/1Q05
  - Vehicles delivered by Arval: +30%/1Q05



<b>Loans, deposits and funds under management</b>			
In billions of euros	Outstandings	% Change	% Change
	1Q06	1 year 1Q06/1Q05	1 quarter 1Q06/4Q05
<b>LENDINGS (1)</b>			
<b>Total Loans</b>	<b>92.7</b>	<b>+10.6%</b>	<b>+2.6%</b>
Individual Customers	49.1	+17.1%	+4.2%
Incl. Mortgages	41.8	+18.9%	+4.7%
Incl. Consumer Lending	7.3	+7.7%	+1.1%
Corporates	40.7	+5.2%	+1.1%
<b>DEPOSITS and SAVINGS (1)</b>			
<b>DEPOSITS and SAVINGS (1)</b>	<b>79.1</b>	<b>+4.2%</b>	<b>+1.2%</b>
Cheque and Current Accounts	32.8	+6.0%	+0.8%
Savings Accounts	38.2	+1.4%	+0.7%
Market Rate Deposits	8.1	+11.2%	+5.5%
(1) Average cash Outstandings			
In billions of euros	31.03.2006	%Change 31.03.06/ 31.03.05	%Change 31.03.06/ 31.12.05
<b>Funds under management</b>			
Life Insurance	48.3	+15.3%	+5.5%
Mutual Funds (2)	71.1	+18.1%	+8.2%
(2) These statistics do not include mutual funds assets registered in Luxembourg (PARVEST)			

## International Retail Banking and Financial Services

	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
In millions of euros					
<b>Net Banking Income</b>	<b>1,766</b>	<b>1,351</b>	<b>+30.7%</b>	<b>1,704</b>	<b>+3.6%</b>
Operating Expenses and Dep.	-996	-760	+31.1%	-1,033	-3.6%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>770</b>	<b>591</b>	<b>+30.3%</b>	<b>671</b>	<b>+14.8%</b>
Provisions	-153	-133	+15.0%	-183	-16.4%
<b>Operating Income</b>	<b>617</b>	<b>458</b>	<b>+34.7%</b>	<b>488</b>	<b>+26.4%</b>
Associated Companies	20	26	-23.1%	16	+25.0%
Other Non Operating Items	38	2	n.s.	11	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>675</b>	<b>486</b>	<b>+38.9%</b>	<b>515</b>	<b>+31.1%</b>
Cost / Income	56.4%	56.3%	+0.1 pt	60.6%	-4.2 pt
Allocated Equity (Ebn)	6.9	5.3	+30.4%		
Pre-Tax ROE	39%	37%	+2 pt		

At constant scope and exchange rates / 1Q05 : NBI : +8.3% ; Operating expenses and dep. : +7.6% ; GOI : +9.3% ; Provisions : -14.6% ; Pre-tax Income : +22.4%

- Sustained organic growth
  - Net Banking Income: +8.3% at constant scope and exchange rates
  - Operating expenses and depreciation: +7.6% at constant scope and exchange rates (intensified business development initiatives: opened branches, rolled out new products and new businesses)
- Significant contribution from acquisitions (€240mn in Net Banking Income)
  - Main scope effects for the quarter: LaSer Cofinoga, Commercial Federal
- Cost of risk, at constant scope and exchange rates, down 14.6%
- Rise in revenues and results of all the business lines

### BancWest

	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
In millions of euros					
<b>Net Banking Income</b>	<b>577</b>	<b>418</b>	<b>+38.0%</b>	<b>525</b>	<b>+9.9%</b>
Operating Expenses and Dep.	-293	-212	+38.2%	-299	-2.0%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>284</b>	<b>206</b>	<b>+37.9%</b>	<b>226</b>	<b>+25.7%</b>
Provisions	-9	-11	-18.2%	-8	+12.5%
<b>Operating Income</b>	<b>275</b>	<b>195</b>	<b>+41.0%</b>	<b>218</b>	<b>+26.1%</b>
Associated Companies	0	0	n.s.	0	n.s.
Other Non Operating Items	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>275</b>	<b>195</b>	<b>+41.0%</b>	<b>218</b>	<b>+26.1%</b>
Cost / Income	50.8%	50.7%	+0.1 pt	57.0%	-6.2 pt
Allocated Equity (Ebn)	2.7	1.7	+55.3%		
Pre-Tax ROE	41%	45%	-4 pt		

At constant scope and exchange rates / 1Q05 : NBI : +8.6% ; Operating expenses and dep. : +5.4% ; GOI : +12.1% ; Pre-tax Income : +17.1%

### (US GAAP)

(in billions of USD)	31.03.06	31.03.05	31.03.06 / 31.03.05	31.12.05	31.03.06 / 31.12.05
<b>Total Assets</b>	<b>65.7</b>	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%
<b>Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties</b>	<b>0.50%</b>	0.45%	+5 bp	0.51%	-1 bp
<b>Allowance for Credit Losses /Total Loans and Leases</b>	<b>1.11%</b>	1.30%	-19 bp	1.12%	-1 bp
	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Interest Margin</b>	<b>3.48%</b>	3.80%	-32 bp	3.51%	-3 bp

- Successful integration of Commercial Federal
  - Synergies confirmed : \$37mn for 2006
- Strong growth dynamic at constant scope and exchange rates / 1Q05
  - NBI : +8.6%
  - Loans : +6.9%
  - Deposits : +3.8%
- Operating expenses and depreciation: +5.4% at constant scope and exchange rates
- Cost of risk still very limited
- Pre-tax income: €275mn, +41.0% / 1Q05
  - 17.1% growth at constant scope and exchange rates

## Cetelem

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>639</b>	<b>451</b>	<b>+41.7%</b>	<b>637</b>	<b>+0.3%</b>
Operating Expenses and Dep.	-353	-237	+48.9%	-372	-5.1%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>286</b>	<b>214</b>	<b>+33.6%</b>	<b>265</b>	<b>+7.9%</b>
Provisions	-131	-106	+23.6%	-138	-5.1%
<b>Operating Income</b>	<b>155</b>	<b>108</b>	<b>+43.5%</b>	<b>127</b>	<b>+22.0%</b>
Associated Companies	18	24	-25.0%	16	+12.5%
Other Non Operating Items	37	0	n.s.	7	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>210</b>	<b>132</b>	<b>+59.1%</b>	<b>150</b>	<b>+40.0%</b>
Cost / Income	55.2%	52.5%	+2.7 pt	58.4%	-3.2 pt
Allocated Equity (Ebn)	1.8	1.5	+17.8%		
Pre-Tax ROE	46%	34%	+12 pt		

At constant scope and exchange rates / 1Q05 : NBI : +6.9% ; Operating expenses and dep. : +7.6% ; GOI : +6.1% ; Pre-tax Income : +45.7%

- Net Banking Income: +41.7%/1Q05 (+6.9% at constant scope and exchange rates)
- New loans : +21%/1Q05 at constant scope (France: +14%; outside France: +29%)
- Operating income: +18.7% at constant scope and exchange rates
- Pre-tax income: €210mn, +59.1%/1Q05
  - Capital gains from the sale of a LaSer-Cofinoga's subsidiary : €37mn
- New partnership alliances
  - Saint-Gobain: 800 sales outlets
  - Submarino: a leader in online business in Brazil

## Arval, BNP Paribas Lease Group, UCB

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>341</b>	<b>319</b>	<b>+6.9%</b>	<b>330</b>	<b>+3.3%</b>
Operating Expenses and Dep.	-212	-199	+6.5%	-225	-5.8%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>129</b>	<b>120</b>	<b>+7.5%</b>	<b>105</b>	<b>+22.9%</b>
Provisions	-10	-12	-16.7%	-17	-41.2%
<b>Operating Income</b>	<b>119</b>	<b>108</b>	<b>+10.2%</b>	<b>88</b>	<b>+35.2%</b>
Associated Companies	2	2	+0.0%	0	n.s.
Other Non Operating Items	1	2	-50.0%	2	-50.0%
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>122</b>	<b>112</b>	<b>+8.9%</b>	<b>90</b>	<b>+35.6%</b>
Cost / Income	62.2%	62.4%	-0.2 pt	68.2%	-6.0 pt
Allocated Equity (Ebn)	1.8	1.6	+12.6%		
Pre-Tax ROE	27%	28%	-1 pt		

- Net Banking Income: €341mn, +6.9% /1Q05
- Continued to grow outstandings: +16.0% /1Q05
- Pre-tax income: €122mn, +8.9%/1Q05

## FINANCIAL SERVICES – MANAGED OUTSTANDINGS

	Mar-06	Mar-05	% Change 1 year /Mar-05	Dec-05	% Change 1 quarter /Dec-05
<i>In billions of euros</i>					
<b>Cetelem (1)</b>	<b>45.9</b>	<b>32.4</b>	<b>+41.6%</b>	<b>47.4</b>	<b>-3.1%</b>
France	27.1	19.1	+41.8%	26.8	+1.2%
Outside France (2)	18.8	13.3	+41.3%	20.6	-8.7%
<b>BNP Paribas Lease Group MT</b>	<b>15.3</b>	<b>14.7</b>	<b>+4.2%</b>	<b>15.1</b>	<b>+1.5%</b>
France	10.7	10.8	-1.5%	10.8	-1.0%
Europe (excluding France)	4.6	3.9	+20.0%	4.3	+7.9%
<b>UCB</b>	<b>29.2</b>	<b>23.7</b>	<b>+23.4%</b>	<b>28.0</b>	<b>+4.2%</b>
France	15.6	14.0	+11.8%	15.4	+1.6%
Europe (excluding France)	13.6	9.7	+40.1%	12.6	+7.3%
<b>Long Term Leasing with Services</b>	<b>6.2</b>	<b>5.3</b>	<b>+15.9%</b>	<b>6.1</b>	<b>+0.6%</b>
France	2.0	1.8	+13.7%	2.0	-0.4%
Europe (excluding France)	4.1	3.5	+17.0%	4.1	+1.0%
<b>ARVAL (in thousands)</b>					
<b>Financed vehicles</b>	<b>470</b>	<b>439</b>	<b>+7.2%</b>	<b>469</b>	<b>+0.3%</b>
included in total managed vehicles	596	601	-0.9%	607	-1.8%

(1) Including LaSer-Cofinoga outstandings as at 31.12.05 (€12.0 bn: €7.3bn in France and €4.7bn outside France).

(2) Disposal of a subsidiary of LaSer-Cofinoga in 1Q06 (€2.5bn)

## Emerging Markets

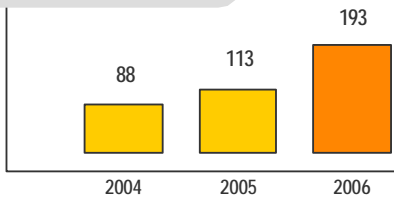
	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<i>In millions of euros</i>					
<b>Net Banking Income</b>	<b>209</b>	<b>163</b>	<b>+28.2%</b>	<b>212</b>	<b>-1.4%</b>
Operating Expenses and Dep.	-138	-112	+23.2%	-137	+0.7%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>71</b>	<b>51</b>	<b>+39.2%</b>	<b>75</b>	<b>-5.3%</b>
Provisions	-3	-4	-25.0%	-20	-85.0%
<b>Operating Income</b>	<b>68</b>	<b>47</b>	<b>+44.7%</b>	<b>55</b>	<b>+23.6%</b>
Associated Companies	0	0	n.s.	0	n.s.
Other Non Operating Items	0	0	n.s.	2	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>68</b>	<b>47</b>	<b>+44.7%</b>	<b>57</b>	<b>+19.3%</b>
Cost / Income	66.0%	68.7%	-2.7 pt	64.6%	+1.4 pt
Allocated Equity (Ebn)	0.7	0.5	+39.2%		
Pre-Tax ROE	41%	40%	+1 pt		

At constant scope and exchange rates / 1Q05 : NBI : +18.4% ; Operating expenses and dep. : +13.2% ; GOI : +29.3% ; Pre-tax Income : +35.4%

- Continued to develop the business
  - New branches: +69 year-on-year mainly in Turkey, the Middle East and in North Africa
  - Acquisition of a 51% stake in UkrSibbank completed on 14 April 2006
- Sharp rise in operating performances: GOI +39,2% /1Q05
  - Net Banking Income: + 28.2% (+18.4% at constant scope and exchange rates)
  - Operating expenses and depreciation: +23.2%/1Q05 due in particular to branch openings (+13.2% at constant scope and exchange rates)
- Very limited cost of risk
- Pre-tax income: €68mn, +44.7%/1Q05

### Emerging Markets - Turkey

Number of branches



#### ■ Stepped up efforts to expand the branch network

- 193 branches planned by the end of 2006
- Extended the retail bank's product offering

#### ■ International Expansion of Corporate Banking

- In Turkey: opened a European Desk in Istanbul and 3 Trade Centres, developed contacts with 54 multinational corporations
- Turkish desks: opened in Algiers, planned openings in Israel, Morocco and Ukraine in 2006 and 2007

#### ■ Implemented synergies with the Group's business lines and corporate functions

- Cooperation agreement: TEB Leasing and BNP Paribas Lease Group
- Cost synergies on procurement

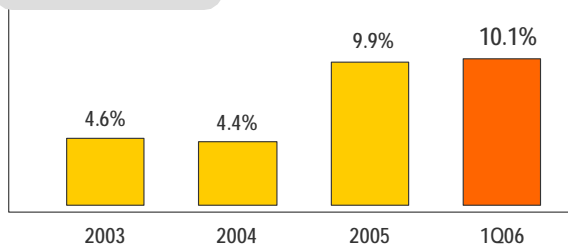
## Asset Management and services

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>1,039</b>	<b>813</b>	<b>+27.8%</b>	<b>987</b>	<b>+5.3%</b>
Operating Expenses and Dep.	-642	-536	+19.8%	-657	-2.3%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>397</b>	<b>277</b>	<b>+43.3%</b>	<b>330</b>	<b>+20.3%</b>
Provisions	7	-3	n.s.	0	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>404</b>	<b>274</b>	<b>+47.4%</b>	<b>330</b>	<b>+22.4%</b>
Associated Companies	-1	0	n.s.	1	n.s.
Other Non Operating Items	-2	1	n.s.	0	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>401</b>	<b>275</b>	<b>+45.8%</b>	<b>331</b>	<b>+21.1%</b>
Cost/ Income	61.8%	65.9%	-4.1 pt	66.6%	-4.8 pt
Allocated Equity (Ebn)	4.2	3.5	+20.8%		
Pre-Tax ROE	38%	31%	+7 pt		

- Confirmed the soundness of the growth and value creation model
  - Substantial net asset inflows: €10.9bn
  - Assets under management: over €450bn (+25%)
- Net Banking Income: +27.8%/1Q05
  - Very good sales and marketing drive
  - Favourable market environment
- Pre-tax income: +45.8%/1Q05

### Net Asset Inflows

Asset inflow rate\*



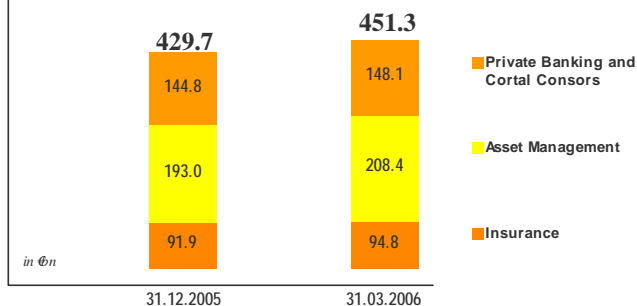
\* annualised rate as a % of assets managed at the end of the previous year

- Confirmed the sharp rise in asset inflows seen since early 2005
  - €10.9bn in 1Q06
  - 10.1%\* of assets under management

- Well balanced asset inflows across the business lines
  - Asset Management: €5.6bn
  - Private Banking and Cortal Consors: €3.2bn
  - Insurance: €2.1bn

### Assets under Management

AuM



- Net asset inflows: €10.9bn
- Scope, performance, exchange effects and other : €10.7bn



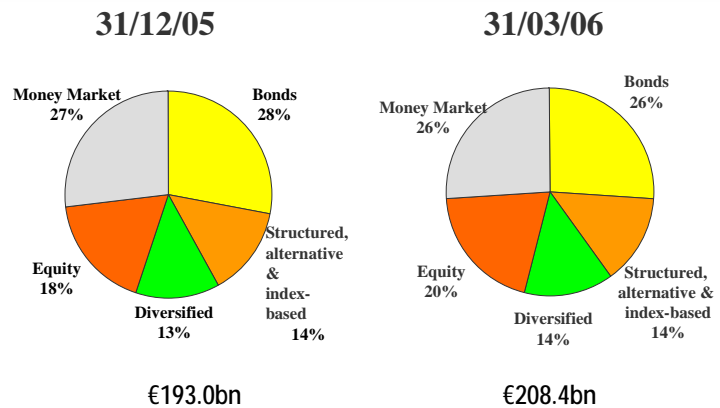
## Wealth and Asset Management

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>520</b>	<b>409</b>	<b>+27.1%</b>	<b>506</b>	<b>+2.8%</b>
Operating Expenses and Dep.	-347	-292	+18.8%	-363	-4.4%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>173</b>	<b>117</b>	<b>+47.9%</b>	<b>143</b>	<b>+21.0%</b>
Provisions	2	0	n.s.	0	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>175</b>	<b>117</b>	<b>+49.6%</b>	<b>143</b>	<b>+22.4%</b>
Associated Companies	-1	0	n.s.	1	n.s.
Other Non Operating Items	1	1	+0.0%	-1	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>175</b>	<b>118</b>	<b>+48.3%</b>	<b>143</b>	<b>+22.4%</b>
Cost / Income	66.7%	71.4%	-4.7 pt	71.7%	-5.0 pt
Allocated Equity (Ebn)	1.2	1.0	+21.9%		

- Sharp rise in business and revenues
  - Private Banking: 32% rise in net asset inflows/1Q05
  - Cortal Consors: value of stock transactions up sharply, +63%/1Q05
  - Real Estate Services: revenues up 23%/1Q05
- Sharp rise in profitability
  - Pre-tax income: €175mn, +48.3%/1Q05
- BNP PAM: Named Best Mutual Fund Manager for 2006 In the Mass Market Fund Manager Category (*Challenges/Morningstar, April 2006*)

### Asset Management

Positive trend in the structure of the portfolio of assets under management



## Insurance

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>310</b>	<b>237</b>	<b>+30.8%</b>	<b>293</b>	<b>+5.8%</b>
Operating Expenses and Dep.	-140	-111	+26.1%	-135	+3.7%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>170</b>	<b>126</b>	<b>+34.9%</b>	<b>158</b>	<b>+7.6%</b>
Provisions	5	-3	n.s.	0	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>175</b>	<b>123</b>	<b>+42.3%</b>	<b>158</b>	<b>+10.8%</b>
Associated Companies	0	0	n.s.	0	n.s.
Other Non Operating Items	-3	0	n.s.	1	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>172</b>	<b>123</b>	<b>+39.8%</b>	<b>159</b>	<b>+8.2%</b>
Cost / Income	45.2%	46.8%	-1.6 pt	46.1%	-0.9 pt
Allocated Equity (Ebn)	2.5	2.1	+16.0%		

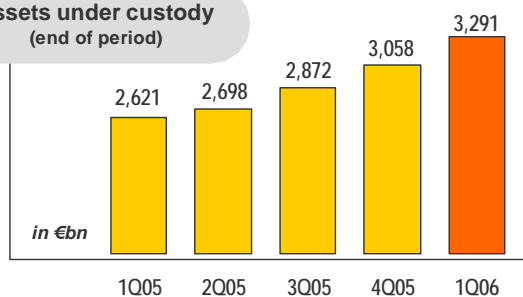
- Revenues up 30.8%/1Q05
  - Very good sales and marketing drive
  - Growth boosted by the rise in equity markets
- In France: €3.6bn in gross asset inflows in 1Q06, +28%/1Q05
  - Accelerated growth in the share of unit-linked insurance products (44.4% of life insurance sales compared to 31% in 1Q05 and 29.6% for the market)
- Outside France: €1bn in gross asset inflows in 1Q06, +52%/1Q05

■ Pre-tax income: €172mn, +39.8%/1Q05

## Securities Services

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>209</b>	<b>167</b>	<b>+25.1%</b>	<b>188</b>	<b>+11.2%</b>
Operating Expenses and Dep.	-155	-133	+16.5%	-159	-2.5%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>54</b>	<b>34</b>	<b>+58.8%</b>	<b>29</b>	<b>+86.2%</b>
Provisions	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>54</b>	<b>34</b>	<b>+58.8%</b>	<b>29</b>	<b>+86.2%</b>
Associated Companies	0	0	n.s.	0	n.s.
Other Non Operating Items	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>54</b>	<b>34</b>	<b>+58.8%</b>	<b>29</b>	<b>+86.2%</b>
Cost / Income	74.2%	79.6%	-5.4 pt	84.6%	-10.4 pt
Allocated Equity (Ebn)	0.5	0.3	+48.3%		

**Assets under custody**  
(end of period)



■ Delivered sustained business in 1Q06 driven by the combined effect of a sales and marketing drive and the rise in equity markets

- Assets under custody: +26%/1Q05
- Number of transactions : +29%/1Q05
- Assets under administration: €538bn as at 31/03/06 (+26% compared to 31/03/05)

■ Pre-tax income: €54mn, +58.8%/1Q05

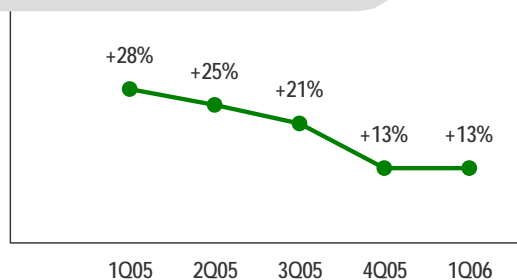
■ Top Rated in 9 European Markets  
(Global Custodian survey, March 2006)

## CORPORATE AND INVESTMENT BANKING

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
Net Banking Income	2,282	1,566	+45.7%	1,600	+42.6%
Operating Expenses and Dep.	-1,244	-913	+36.3%	-926	+34.3%
Gross Operating Income	1,038	653	+59.0%	674	+54.0%
Provisions	18	47	-61.7%	-16	n.s.
Operating Income	1,056	700	+50.9%	658	+60.5%
Associated Companies	1	2	-50.0%	1	+0.0%
Other Non Operating Items	7	14	-50.0%	12	-41.7%
Pre-Tax Income	1,064	716	+48.6%	671	+58.6%
Cost/ Income	54.5%	58.3%	-3.8 pt	57.9%	-3.4 pt
Allocated Equity (Ebn)	9.4	8.4	+12.7%		
Pre-Tax ROE	45%	34%	+11 pt		

- The highest CIB revenue growth of all the European banks

Growth rate of CIB's RWAs  
Q/Q-4



- Record quarter
  - CIB managed to take advantage of bullish markets
  - Increase in costs associated principally with variable staff costs
- Bolstered franchises
  - Continued to recruit in selected business lines (EQD, Fixed Income)
- Slower growth of RWAs

## Financing Businesses

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
Net Banking Income	659	587	+12.3%	613	+7.5%
Operating Expenses and Dep.	-270	-239	+13.0%	-268	+0.7%
Gross Operating Income	389	348	+11.8%	345	+12.8%
Provisions	18	47	-61.7%	-15	n.s.
Operating Income	407	395	+3.0%	330	+23.3%
Non Operating Items	0	0	n.s.	0	n.s.
Pre-Tax Income	407	395	+3.0%	330	+23.3%
Cost/ Income	41.0%	40.7%	+0.3 pt	43.7%	-2.7 pt
Allocated Equity (Ebn)	6.1	5.4	+13.6%		

- Maintained brisk business
  - Net Banking Income: €659mn, +12.3%/1Q05
  - Sharp rise in revenues from Energy and Commodities, Project, Leverage Finance and Acquisition Finance
- Net provision write-backs of €18mn in 1Q06 compared to €47mn in 1Q05
  - Need for new provisions still limited
- Increased profitability
  - Pre-tax income : €407mn, + 3.0%/1Q05
- Recognised expertise
  - N° 2 MLA for Global Trade Finance (excl. Aircraft & ship) (*Dealogic 1Q 2006*)

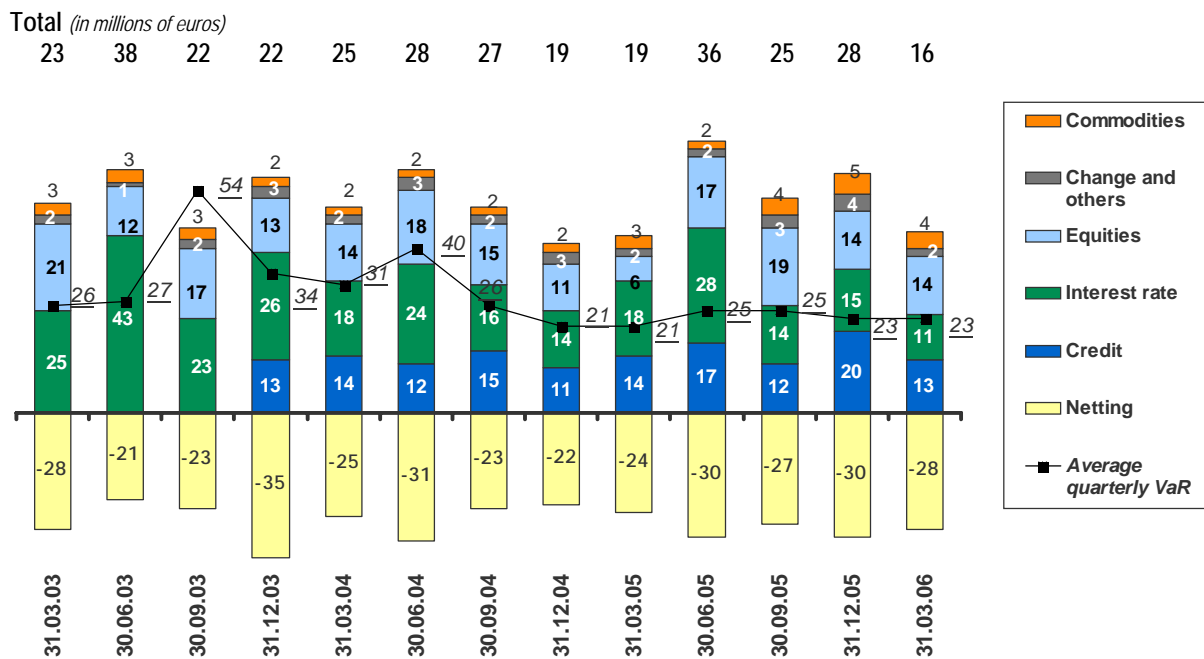
- Best Arranger of Western European Loans for the second consecutive year (*EuroWeek Feb. 2006*)

**Advisory and Capital Markets**

In millions of euros	1Q06	1Q05	1Q06 / 1Q05	4Q05	1Q06 / 4Q05
<b>Net Banking Income</b>	<b>1,623</b>	<b>979</b>	<b>+65.8%</b>	<b>987</b>	<b>+64.4%</b>
Operating Expenses and Dep.	-974	-674	+44.5%	-658	+48.0%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>649</b>	<b>305</b>	<b>x2.1</b>	<b>329</b>	<b>+97.3%</b>
Provisions	0	0	n.s.	-1	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>649</b>	<b>305</b>	<b>x2.1</b>	<b>328</b>	<b>+97.9%</b>
Associated Companies	1	2	-50.0%	1	+0.0%
Other Non Operating Items	7	14	-50.0%	12	-41.7%
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>657</b>	<b>321</b>	<b>x2.0</b>	<b>341</b>	<b>+92.7%</b>
Cost / Income	60.0%	68.8%	-8.8 pt	66.7%	-6.7 pt
Allocated Equity (Ebn)	3.3	3.0	+11.2%		

- Net Banking Income: €1,623mn, +65.8%/1Q05
- Equity derivatives: soaring revenues
  - Very sharp growth in Europe as well as in New York, Tokyo and Hong Kong
  - Growth driven by customer business, especially for structured derivatives
- Fixed Income: sharp rise in revenues across all businesses, especially derivatives
- Advisory: in a European market with buoyant M&A activity, BNP Paribas jumped from 10th to 6th place (*transactions announced, source TF*)
- Pre-tax income : €657mn compared to €321mn in 1Q05

**VaR (1 day - 99%) by type of risk**



Introduced credit risk in 4Q03, which was previously included and offset in interest rate risks (Diagram: data from the last market trading date of the period)

## financial structure

### A Solid Financial Structure

<i>In billions of euros</i>	31-Mar-06 proforma*	31-Mar-06	31-Dec-05
Shareholders' equity Group share, not re-evaluated (a)		37.5	30.7
Valuation Reserve		4.9	5.5
(of which BNP Paribas Capital)		(1.5)	(1.6)
Total Capital ratio	10.4%	12.7%	11.0%
Tier One Ratio (b)	7.2%	9.5%	7.6%
<b>Annualised Return on Equity</b>		<b>22.2%</b>	<b>20.2%</b>

(a) Excluding undated participating subordinated notes and after estimated distribution.

(b) on estimated risk weighted assets respectively of E445.0bn (proforma), E374.7bn (31.03.06) and E377.7bn (31.12.05).

\*With impact of BNL and UkrSibbank integrations and hybrid issues completed in April 2006.

### Ratings

S&P	<b>AA</b>	Stable outlook	Reaffirmed on February 6, 2006
Moody's	<b>Aa2</b>	Stable outlook	Reaffirmed on February 7, 2006
Fitch	<b>AA</b>	Stable outlook	Reaffirmed on May 15, 2006

### Number of Shares

<i>In millions</i>	31 March 2006	31 December 2005
Number of shares (end of period)	924.6	838.2
Number of Shares excluding Treasury Shares (end of period)	914.4	829.2
Average number of Shares outstanding excluding Treasury Shares	829.1	829.5

### Earnings per Share (EPS)

<i>In euros</i>	1Q06	1Q05
Compliant with IAS 33	2.4	2.1
Taking into account shares issued on March 31, 2006 which carry rights to dividend in respect with fiscal year 2006 and subsequent years	2.2	n.a.

### Book Value per Share

<i>In euros</i>	31/03/06	31/12/05
<b>Book Value per Share</b>	<b>49.6</b>	<b>46.2</b>
<i>of which shareholders' equity not re-evaluated, Group share</i>	44.2	39.6

## Quarterly series

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q05</b>	<b>2Q05</b>	<b>3Q05</b>	<b>4Q05</b>	<b>1Q06</b>
<b>RETAIL BANKING</b>					
Net Banking Income	<b>2,656</b>	<b>2,729</b>	<b>2,808</b>	<b>3,045</b>	<b>3,210</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,632	-1,667	-1,712	-1,979	-1,898
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,024</b>	<b>1,062</b>	<b>1,096</b>	<b>1,066</b>	<b>1,312</b>
Provisions	-177	-159	-167	-251	-184
<b>Operating Income</b>	<b>847</b>	<b>903</b>	<b>929</b>	<b>815</b>	<b>1,128</b>
Associated Companies	26	37	33	16	20
Other Items	2	3	23	11	38
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>875</b>	<b>943</b>	<b>985</b>	<b>842</b>	<b>1,186</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)</b>					
Net Banking Income	<b>1,350</b>	<b>1,348</b>	<b>1,367</b>	<b>1,386</b>	<b>1,504</b>
<i>Incl. Commissions</i>	565	562	557	578	638
<i>Incl. Interest Margin</i>	785	786	810	808	866
Operating Expenses and Dep.	-895	-902	-932	-970	-927
<b>Gross Operating Income</b>	<b>455</b>	<b>446</b>	<b>435</b>	<b>416</b>	<b>577</b>
Provisions	-44	-42	-40	-68	-31
<b>Operating Income</b>	<b>411</b>	<b>404</b>	<b>395</b>	<b>348</b>	<b>546</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>411</b>	<b>404</b>	<b>395</b>	<b>348</b>	<b>546</b>
Income Attributable to AMS	-22	-22	-23	-21	-35
<b>Pre-Tax Income of French Retail Bkg</b>	<b>389</b>	<b>382</b>	<b>372</b>	<b>327</b>	<b>511</b>
<b>FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)</b>					
Net Banking Income	<b>1,305</b>	<b>1,302</b>	<b>1,322</b>	<b>1,341</b>	<b>1,444</b>
Operating Expenses and Dep.	-872	-878	-909	-946	-902
<b>Gross Operating Income</b>	<b>433</b>	<b>424</b>	<b>413</b>	<b>395</b>	<b>542</b>
Provisions	-44	-42	-41	-68	-31
<b>Operating Income</b>	<b>389</b>	<b>382</b>	<b>372</b>	<b>327</b>	<b>511</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>389</b>	<b>382</b>	<b>372</b>	<b>327</b>	<b>511</b>

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q05</b>	<b>2Q05</b>	<b>3Q05</b>	<b>4Q05</b>	<b>1Q06</b>
<b>INTERNATIONAL RETAIL BANKING AND FINANCIAL SERVICES</b>					
<b>Net Banking Income</b>	<b>1,351</b>	<b>1,427</b>	<b>1,486</b>	<b>1,704</b>	<b>1,766</b>
Operating Expenses and Dep.	-760	-789	-803	-1,033	-996
<b>Gross Operating Income</b>	<b>591</b>	<b>638</b>	<b>683</b>	<b>671</b>	<b>770</b>
Provisions	-133	-117	-126	-183	-153
<b>Operating Income</b>	<b>458</b>	<b>521</b>	<b>557</b>	<b>488</b>	<b>617</b>
Associated Companies	26	37	33	16	20
Other Items	2	3	23	11	38
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>486</b>	<b>561</b>	<b>613</b>	<b>515</b>	<b>675</b>
<b>BANCWEST</b>					
<b>Net Banking Income</b>	<b>418</b>	<b>454</b>	<b>480</b>	<b>525</b>	<b>577</b>
Operating Expenses and Dep.	-212	-214	-229	-299	-293
<b>Gross Operating Income</b>	<b>206</b>	<b>240</b>	<b>251</b>	<b>226</b>	<b>284</b>
Provisions	-11	-4	-9	-8	-9
<b>Operating Income</b>	<b>195</b>	<b>236</b>	<b>242</b>	<b>218</b>	<b>275</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>195</b>	<b>236</b>	<b>242</b>	<b>218</b>	<b>275</b>
<b>CETELEM</b>					
<b>Net Banking Income</b>	<b>451</b>	<b>452</b>	<b>475</b>	<b>637</b>	<b>639</b>
Operating Expenses and Dep.	-237	-243	-246	-372	-353
<b>Gross Operating Income</b>	<b>214</b>	<b>209</b>	<b>229</b>	<b>265</b>	<b>286</b>
Provisions	-106	-96	-113	-138	-131
<b>Operating Income</b>	<b>108</b>	<b>113</b>	<b>116</b>	<b>127</b>	<b>155</b>
Associated Companies	24	36	32	16	18
Other Items	0	1	22	7	37
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>132</b>	<b>150</b>	<b>170</b>	<b>150</b>	<b>210</b>
<b>EMERGING MARKETS</b>					
<b>Net Banking Income</b>	<b>163</b>	<b>191</b>	<b>200</b>	<b>212</b>	<b>209</b>
Operating Expenses and Dep.	-112	-126	-128	-137	-138
<b>Gross Operating Income</b>	<b>51</b>	<b>65</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>71</b>
Provisions	-4	-2	10	-20	-3
<b>Operating Income</b>	<b>47</b>	<b>63</b>	<b>82</b>	<b>55</b>	<b>68</b>
Non Operating Items	0	0	0	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>47</b>	<b>63</b>	<b>82</b>	<b>57</b>	<b>68</b>
<b>ARVAL, BNP Paribas Lease Group, UCB</b>					
<b>Net Banking Income</b>	<b>319</b>	<b>330</b>	<b>331</b>	<b>330</b>	<b>341</b>
Operating Expenses and Dep.	-199	-206	-200	-225	-212
<b>Gross Operating Income</b>	<b>120</b>	<b>124</b>	<b>131</b>	<b>105</b>	<b>129</b>
Provisions	-12	-15	-14	-17	-10
<b>Operating Income</b>	<b>108</b>	<b>109</b>	<b>117</b>	<b>88</b>	<b>119</b>
Associated Companies	2	1	1	0	2
Other Items	2	2	1	2	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>112</b>	<b>112</b>	<b>119</b>	<b>90</b>	<b>122</b>

<i>In millions of euros</i>	<b>1Q05</b>	<b>2Q05</b>	<b>3Q05</b>	<b>4Q05</b>	<b>1Q06</b>
<b>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</b>					
Net Banking Income	<b>813</b>	<b>882</b>	<b>870</b>	<b>987</b>	<b>1,039</b>
Operating Expenses and Dep.	-536	-556	-582	-657	-642
<b>Gross Operating Income</b>	<b>277</b>	<b>326</b>	<b>288</b>	<b>330</b>	<b>397</b>
Provisions	-3	-4	-1	0	7
<b>Operating Income</b>	<b>274</b>	<b>322</b>	<b>287</b>	<b>330</b>	<b>404</b>
Associated Companies	0	0	0	1	-1
Other Items	1	53	-2	0	-2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>275</b>	<b>375</b>	<b>285</b>	<b>331</b>	<b>401</b>
<b>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</b>					
Net Banking Income	<b>409</b>	<b>442</b>	<b>453</b>	<b>506</b>	<b>520</b>
Operating Expenses and Dep.	-292	-301	-314	-363	-347
<b>Gross Operating Income</b>	<b>117</b>	<b>141</b>	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>173</b>
Provisions	0	0	0	0	2
<b>Operating Income</b>	<b>117</b>	<b>141</b>	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>175</b>
Associated Companies	0	0	0	1	-1
Other Items	1	1	-1	-1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>118</b>	<b>142</b>	<b>138</b>	<b>143</b>	<b>175</b>
<b>INSURANCE</b>					
Net Banking Income	<b>237</b>	<b>250</b>	<b>237</b>	<b>293</b>	<b>310</b>
Operating Expenses and Dep.	-111	-114	-121	-135	-140
<b>Gross Operating Income</b>	<b>126</b>	<b>136</b>	<b>116</b>	<b>158</b>	<b>170</b>
Provisions	-3	-4	-1	0	5
<b>Operating Income</b>	<b>123</b>	<b>132</b>	<b>115</b>	<b>158</b>	<b>175</b>
Associated Companies	0	0	0	0	0
Other Items	0	52	-1	1	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>123</b>	<b>184</b>	<b>114</b>	<b>159</b>	<b>172</b>
<b>SECURITIES SERVICES</b>					
Net Banking Income	<b>167</b>	<b>190</b>	<b>180</b>	<b>188</b>	<b>209</b>
Operating Expenses and Dep.	-133	-141	-147	-159	-155
<b>Gross Operating Income</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>54</b>
Provisions	0	0	0	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>54</b>
Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>34</b>	<b>49</b>	<b>33</b>	<b>29</b>	<b>54</b>



<i>In millions of euros</i>	<b>1Q05</b>	<b>2Q05</b>	<b>3Q05</b>	<b>4Q05</b>	<b>1Q06</b>
<b>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</b>					
Net Banking Income	<b>1,566</b>	<b>1,568</b>	<b>1,688</b>	<b>1,600</b>	<b>2,282</b>
Operating Expenses and Dep.	-913	-904	-968	-926	-1244
Gross Operating Income	<b>653</b>	<b>664</b>	<b>720</b>	<b>674</b>	<b>1,038</b>
Provisions	47	50	49	-16	18
Operating Income	<b>700</b>	<b>714</b>	<b>769</b>	<b>658</b>	<b>1,056</b>
Associated Companies	2	-1	1	1	1
Other Items	14	26	-6	12	7
Pre-Tax Income	<b>716</b>	<b>739</b>	<b>764</b>	<b>671</b>	<b>1064</b>
<b>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</b>					
Net Banking Income	<b>979</b>	<b>869</b>	<b>1,055</b>	<b>987</b>	<b>1,623</b>
Operating Expenses and Dep.	-674	-645	-706	-658	-974
Gross Operating Income	<b>305</b>	<b>224</b>	<b>349</b>	<b>329</b>	<b>649</b>
Provisions	0	0	0	-1	0
Operating Income	<b>305</b>	<b>224</b>	<b>349</b>	<b>328</b>	<b>649</b>
Associated Companies	2	-1	1	1	1
Other Items	14	21	-5	12	7
Pre-Tax Income	<b>321</b>	<b>244</b>	<b>345</b>	<b>341</b>	<b>657</b>
<b>FINANCING BUSINESSES</b>					
Net Banking Income	<b>587</b>	<b>699</b>	<b>633</b>	<b>613</b>	<b>659</b>
Operating Expenses and Dep.	-239	-259	-262	-268	-270
Gross Operating Income	<b>348</b>	<b>440</b>	<b>371</b>	<b>345</b>	<b>389</b>
Provisions	47	50	49	-15	18
Operating Income	<b>395</b>	<b>490</b>	<b>420</b>	<b>330</b>	<b>407</b>
Non Operating Items	0	5	-1	0	0
Pre-Tax Income	<b>395</b>	<b>495</b>	<b>419</b>	<b>330</b>	<b>407</b>
<b>BNP PARIBAS CAPITAL</b>					
Net Banking Income	<b>357</b>	<b>24</b>	<b>42</b>	<b>-39</b>	<b>98</b>
Operating Expenses and Dep.	-6	-5	-5	-7	-4
Gross Operating Income	<b>351</b>	<b>19</b>	<b>37</b>	<b>-46</b>	<b>94</b>
Provisions	0	-1	-1	-1	5
Operating Income	<b>351</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>-47</b>	<b>99</b>
Associated Companies	19	2	30	76	27
Other Items	7	51	1	0	0
Pre-Tax Income	<b>377</b>	<b>71</b>	<b>67</b>	<b>29</b>	<b>126</b>
<b>OTHER ACTIVITIES (EXCLUDING BNP PARIBAS CAPITAL)</b>					
Net Banking Income	<b>211</b>	<b>-32</b>	<b>50</b>	<b>29</b>	<b>188</b>
Operating Expenses and Dep.	-56	-63	-95	-100	-74
Gross Operating Income	<b>155</b>	<b>-95</b>	<b>-45</b>	<b>-71</b>	<b>114</b>
Provisions	30	5	15	-25	38
Operating Income	<b>185</b>	<b>-90</b>	<b>-30</b>	<b>-96</b>	<b>152</b>
Non Operating Items	15	35	13	47	7
Pre-Tax Income	<b>200</b>	<b>-55</b>	<b>-17</b>	<b>-49</b>	<b>159</b>

<b>CONTENTS</b>
-----------------

<b><u>1ST QUARTER 2006 RESULTS</u></b>	
<b><u>CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT</u></b>	<b>7</b>
<b><u>1ST QUARTER 2006 CORE BUSINESS RESULTS</u></b>	<b>8</b>
<b><u>RETAIL BANKING</u></b>	<b>9</b>
<b><u>FRENCH RETAIL BANKING</u></b>	<b>9</b>
<b><u>INTERNATIONAL RETAIL BANKING AND FINANCIAL SERVICES</u></b>	<b>12</b>
<b><u>ASSET MANAGEMENT AND SERVICES</u></b>	<b>16</b>
<b><u>WEALTH AND ASSET MANAGEMENT</u></b>	<b>17</b>
<b><u>INSURANCE</u></b>	<b>17</b>
<b><u>SECURITIES SERVICES</u></b>	<b>18</b>
<b><u>CORPORATE AND INVESTMENT BANKING</u></b>	<b>19</b>
<b><u>FINANCING BUSINESSES</u></b>	<b>19</b>
<b><u>ADVISORY AND CAPITAL MARKETS</u></b>	<b>20</b>
<b><u>FINANCIAL STRUCTURE</u></b>	<b>21</b>
<b><u>QUARTERLY SERIES</u></b>	<b>22</b>

