



SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1 865 756 980 euros
Siège social : 16, Boulevard des Italiens, 75009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

**ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE
DEPOSE AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS
LE 7 MARS 2007 SOUS LE NUMERO D.07-0151,
RECTIFIE LE 16 AVRIL 2007 SOUS LE NUMERO D.07-0151-R01**

**DOCUMENT D'ACTUALISATION DEPOSE
AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS
LE 14 MAI 2007**

TABLE DES MATIERES

1. RESULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2007	3
2. NOTATIONS LONG TERME	31
3. EVENEMENTS RECENTS	31
4. COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU COMITE EXECUTIF	34
5. RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL	35
6. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	41
7. RESPONSABLE DU DOCUMENT D'ACTUALISATION	42
8. TABLE DE CONCORDANCE	43

1. RESULTATS DU 1^{ER} TRIMESTRE 2007
**PUISSANTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DANS LA RENTABILITE
PREMIERS SUCCES DE L'INTEGRATION DE BNL**

- PRODUIT NET BANCAIRE : 8,2 Md€(+ 20,5 % / 1T06)
- FRAIS DE GESTION : 4,6 Md€(+ 18,7 % / 1T06)
- RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION : 3,6 Md€(+ 22,7 % / 1T06)
- RESULTAT NET PART DU GROUPE : 2 507 M€(+ 24,5 % / 1T06)

**POURSUITE DE LA FORTE CROISSANCE ORGANIQUE
DES POLES OPERATIONNELS (*)**

- PRODUIT NET BANCAIRE : + 7,1 % / 1T06
- FRAIS DE GESTION : + 5,8 % / 1T06
- RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION : + 8,9 % / 1T06

(*) A périmètre et change constants.

Le 4 mai 2007, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la Présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour le premier trimestre de l'année.

DES RESULTATS EN FORTE CROISSANCE.

BNP Paribas poursuit sa forte croissance et réalise un produit net bancaire trimestriel de 8 213 millions d'euros, en hausse de 20,5 % par rapport à celui du premier trimestre 2006. Cette vive hausse résulte à la fois de l'intégration réussie de BNL, avec les premières synergies correspondantes, d'une croissance organique soutenue des pôles opérationnels (+ 7,1 % à périmètre et change constants) et d'un niveau élevé de plus-values.

L'évolution des frais de gestion (4 586 millions d'euros) s'inscrit dans cette dynamique de croissance tout en restant maîtrisée : + 18,7 % par rapport au premier trimestre 2006 (+ 5,8 % à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux positif est ainsi de 1,8 points pour le groupe et de 1,3 points pour les pôles opérationnels à périmètre et change constants.

Le résultat brut d'exploitation atteint 3 627 millions d'euros, en hausse de 22,7 % par rapport au premier trimestre 2006 (+ 8,9 % pour les pôles opérationnels à périmètre et change constants).

La charge de provisionnement (260 millions d'euros) augmente de 144 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2006, dont 109 millions d'euros au titre des effets de périmètre, principalement liés à BNL.

Le résultat net part du groupe, à 2 507 millions d'euros, est en hausse de 24,5 % par rapport à celui du premier trimestre 2006.



UNE PUISSANTE DYNAMIQUE COMMERCIALE DANS TOUS LES POLES D'ACTIVITE.

1 – Banque de détail

Banque de Détail en France (BDDF)

Dans le réseau France¹ le produit net bancaire hors reprise de provision PEL/CEL s'établit à 1 499 millions d'euros, en hausse de 4,1 % par rapport au premier trimestre 2006. Les commissions sont en forte hausse : + 9,2 % par rapport au premier trimestre 2006, du fait d'une nouvelle progression des commissions liées à l'épargne financière (+ 11,2 % en dépit de la base élevée du premier trimestre 2006). La marge d'intérêt hors effets PEL/CEL est stable grâce à une très bonne dynamique commerciale et en dépit de l'impact défavorable de la hausse des taux administrés et de l'aplatissement de la courbe des taux.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 2,9 %) et la stabilité du coût du risque à un niveau bas permettent au résultat d'exploitation hors effets PEL/CEL de progresser de 6,6 % par rapport au premier trimestre 2006.

Après attribution au pôle AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat avant impôt du pôle BDDF hors effets PEL/CEL est ainsi en hausse de 5,8 % à 473 millions d'euros.

La reprise de la provision PEL/CEL apporte ce trimestre un supplément de résultat comptable de 27 millions d'euros (dont 10 millions liés à la baisse des encours et 17 millions à l'évolution des taux de marché), contre 64 millions d'euros au premier trimestre 2006.

Ces bons résultats traduisent une nouvelle fois le dynamisme commercial du réseau en France et sont en ligne avec l'objectif de croissance du produit net bancaire, hors effets PEL/CEL, à 4 % en 2007.

¹ Avec 100 % de la banque privée en France.

La Banque de Détail en France a ouvert 80 000² nouveaux comptes de **particuliers** grâce notamment à de nouvelles offres, spécifiquement adaptées aux jeunes. Les encours de crédit aux particuliers progressent de 11,1 %. La collecte d'assurance-vie est maintenue au niveau record du premier trimestre 2006, alors que le marché est en recul.

Les encours de crédit aux **entreprises** progressent de 7,8 % par rapport au premier trimestre 2006, tirés par les crédits d'investissement. Les ventes croisées de produits et services à valeur ajoutée aux entreprises se développent rapidement dans les centres d'affaires.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Dans le réseau Italie³, le produit net bancaire (638 millions d'euros) est en forte hausse : + 7,8 % par rapport au premier trimestre 2006 pro forma, tandis que les frais de gestion n'augmentent que de 1 % par rapport à la même base, à 412 millions d'euros.

Avec un coût du risque en légère baisse (- 3,6 %), le résultat avant impôt de BNL bc, à 143 millions d'euros, après attribution à AMS d'un tiers des résultats de la banque privée en Italie, augmente fortement : + 49,0 % par rapport au premier trimestre 2006 pro forma.

L'activité commerciale en direction des **particuliers** a été dynamisée avec le lancement d'une formule innovante de compte courant (Conto Revolution), des campagnes commerciales actives, la distribution de produits performants d'assurance-vie en coopération avec le pôle AMS. Le nombre net d'ouvertures de comptes est redevenu positif : + 2 000 au premier trimestre 2007 (contre - 24 000 au premier trimestre 2006). Les encours de crédit progressent de 7,7 % en un an et les dépôts de 5,4 %. Parallèlement, la mise en œuvre de la nouvelle organisation commerciale du réseau se déroule conformément aux prévisions.

Le nouveau dispositif en direction des **entreprises** sera complètement en place en juillet 2007. L'activité est en cours de redéploiement vers les produits à forte valeur ajoutée (crédits structurés, financement du commerce international, ...) et les ventes croisées (notamment avec la Banque Privée). Les encours de crédit sont stables (+ 0,7 %) et les dépôts augmentent de + 4,5 % par rapport au premier trimestre 2006.

Pour l'ensemble de BNL, la mise en œuvre des **synergies** s'effectue rapidement : aux 38 millions d'euros de synergies dégagées dans les comptes du deuxième semestre 2006 sont venus s'ajouter 27 millions dans les comptes du premier trimestre 2007, dont 18 millions pour BNL bc et 9 millions pour les pôles BFI, AMS et SFDI.

Au-delà de ces 65 millions d'euros déjà enregistrés, l'effet en année pleine des synergies déjà mises en œuvre s'élève à 116 millions d'euros, dont la traduction comptable apparaîtra dans les prochains trimestres. Ainsi, sur l'objectif de 480 millions d'euros de synergies prévues d'ici fin 2009, 181 millions d'euros au total, soit 38 %, sont déjà libérées au 31 mars 2007.

Ces résultats illustrent les premiers succès de l'intégration de BNL dans le groupe BNP Paribas.

Services Financiers et Banque de Détail à l'International (SFDI)

Les revenus du pôle SFDI progressent de 8,7 % à 1 919 millions d'euros et ses frais de gestion, de 10,2 %, à 1 098 millions d'euros. Ces variations sont influencées par l'intégration d'UkrSibbank et de Locafit et subissent à l'inverse l'effet de la baisse du dollar sur la traduction en euros des résultats de BancWest. A périmètre et change constants, la croissance organique soutenue des revenus et celle des frais de gestion sont presque en ligne : + 8,5 % et + 8,7 % respectivement. Le résultat brut d'exploitation augmente de 6,6 % à 821 millions d'euros (+ 8,2 % à périmètre et change constants).

Le coût du risque est en hausse de 32,0 % à 202 millions d'euros. A périmètre et change constants, la hausse est de 22,1 %, par rapport à une base très faible au premier trimestre 2006.

Le résultat avant impôt, à 639 millions d'euros, est en retrait de 5,3 % par rapport au premier trimestre 2006, qui avait bénéficié d'une plus-value hors exploitation de 37 millions d'euros. A périmètre et change constants, le résultat net avant impôt du pôle SFDI augmente de 4,0 %.

² Chiffre net du nombre des clôtures de comptes.

³ Incluant 100 % de la banque privée en Italie.

Cetelem poursuit sa forte dynamique commerciale. Le produit net bancaire augmente de 11,7 % avec une vive croissance des encours (+ 20,5 % par rapport au premier trimestre 2006), tant en France (+ 17,6 %) que hors de France (+ 24,7 %). La hausse des frais de gestion (+ 11,3 %) accompagne cette vive croissance mais dégage un effet de ciseaux positif. Le coût du risque est stable par rapport aux actifs pondérés, à 197 points de base. Le résultat d'exploitation progresse ainsi de 9,7 %, à 170 millions d'euros.

Equipment Solutions et **UCB** poursuivent leur rapide croissance en Europe. Ensemble, ils représentent un encours de plus de 60 milliards d'euros, un produit net bancaire de 389 millions d'euros (+ 14,1 % par rapport au premier trimestre 2006) et un résultat d'exploitation de 140 millions d'euros (+ 17,6 % par rapport au premier trimestre 2006).

Les activités de banque de réseau dans les **marchés émergents** enregistrent une vive progression des revenus (+ 45,9 % à 305 millions d'euros), sous l'effet combiné de l'acquisition d'UkrSibbank et d'une très forte croissance organique (+ 35,1 % à périmètre et change constants). Dans le pourtour méditerranéen et en Europe extrême-orientale, 340 nouvelles agences ont été ouvertes en 2006, surtout au deuxième semestre, et 47 autres au premier trimestre 2007. L'évolution des coûts (+ 29,9 % à périmètre et change constants) traduit cette vive croissance tout en maintenant un effet de ciseaux positif à périmètre et change constants.

Parallèlement, les ventes croisées avec les autres métiers du groupe sont systématiquement organisées, de façon à déployer progressivement le modèle de BNP Paribas dans ces marchés à fort potentiel. L'exemple de TEB en Turquie, deux ans après son entrée dans le groupe (février 2005), est illustratif, avec un doublement du nombre d'agences et la mise en place de ventes croisées opérationnelles avec BNP Paribas Lease Group, Arval, UCB et maintenant BNL.

BancWest déploie une bonne dynamique commerciale, avec des encours de crédit en hausse de 5,8 % par rapport au premier trimestre 2006 (à change constant) et un fort développement des commissions d'assurance, de courtage et de vente de produits dérivés. Cependant, l'inversion accrue de la courbe des taux entraîne une baisse de la marge d'intérêt : 3,21 % contre 3,48 % au premier trimestre 2006. De plus, la baisse du dollar (- 8 % en moyenne entre le premier trimestre 2006 et le premier trimestre 2007) réduit la contre-valeur en euros des résultats de BancWest. Le produit net bancaire, à 511 millions d'euros, est ainsi en recul de 11,4 % (- 4,1 % à change constant). Les frais de gestion sont également en recul (- 8,5 %, soit - 0,7 % à change constant), malgré le plan de croissance organique en cours de mise en œuvre. Le portefeuille de crédits immobiliers de BancWest étant de très bonne qualité, le coût du risque reste limité : 23 millions d'euros (soit 24 points de base par rapport aux actifs pondérés) mais néanmoins en hausse par rapport au niveau extrêmement bas du premier trimestre 2006 : 9 millions d'euros. Le résultat avant impôt de BancWest revient ainsi à 220 millions d'euros (- 20,0 % par rapport au premier trimestre 2006, soit - 13,4 % à change constant).

2 – AMS

Le pôle « Asset Management and Services » confirme, trimestre après trimestre, la puissance de son modèle de croissance et de création de valeur. Au premier trimestre 2007, les revenus du pôle progressent de 21,9 % (+ 17,0 % à périmètre et change constants). Les frais de gestion sont contenus (+ 14,7 % à périmètre et change constants, soit un effet de ciseaux positif de 2,3 points), si bien que le résultat avant impôt (492 millions d'euros) progresse fortement : + 22,7 % soit + 17,1 % à périmètre et change constants.

Le total des actifs gérés par les métiers regroupés au sein du pôle s'établit au 31 mars 2007 à 567 milliards d'euros, y compris BNL, soit une croissance de 27 milliards d'euros par rapport au 31 décembre 2006. Cette vive hausse provient notamment d'une **collecte nette record** au premier trimestre : 15 milliards d'euros, soit un taux de collecte annualisé de 11,1 % des actifs gérés.

La gestion institutionnelle et privée connaît une forte progression de son activité et de ses revenus, tant en gestion et distribution d'actifs qu'en courtages et services immobiliers. Son résultat avant impôt progresse de 30,3 %.

L'assurance poursuit la très rapide croissance déjà engagée les années précédentes. Au premier trimestre 2007, ce métier a collecté un montant record en France, légèrement supérieur (+ 1 %) à la

référence du premier trimestre 2006, considérée comme exceptionnelle. La collecte d'épargne hors de France est en hausse très forte (+ 18 %) par rapport au premier trimestre 2006, notamment en Inde et au Royaume Uni. Le résultat avant impôt est en hausse de 13,4 % par rapport au premier trimestre 2006.

Le métier titres poursuit son développement commercial soutenu. Les actifs en conservation atteignent 3 660 milliards d'euros (+ 11,2 % par rapport au 31 mars 2006), les actifs sous administration progressent de 31,2 % à 706,2 milliards d'euros. Le résultat avant impôt augmente de 27,8 % par rapport au premier trimestre 2006.

3 – Banque de Financement et d'Investissement (BFI)

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 2 396 millions d'euros, un nouveau record, supérieur de 5,0 % à celui du premier trimestre 2006, qui avait bénéficié d'un environnement très favorable.

Par rapport à ce même trimestre, la hausse des frais de gestion est limitée à 2,2 %, si bien que le résultat brut d'exploitation progresse de 8,4 % à 1 125 millions d'euros. Le coefficient d'exploitation du pôle, à 53,0 %, est au meilleur niveau pour ce type d'activité dans le monde.

Ce trimestre encore, les reprises de provisions sur certains dossiers, notamment aux Etats-Unis, ont excédé les faibles dotations nouvelles. Le solde s'établit à + 56 millions d'euros (contre + 18 millions d'euros au premier trimestre 2006).

Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 11,9 %, à 1 191 millions d'euros.

Ces résultats s'appuient sur les positionnements de premier plan que le groupe a construits progressivement sur les activités majeures à haute technicité de la banque de financement et d'investissement.

Les métiers de conseil et de marchés de capitaux connaissent une activité de clientèle en croissance soutenue. Ils accroissent leur produit net bancaire de 3,0 % par rapport au niveau exceptionnel du premier trimestre 2006, du fait d'une excellente performance des activités de dérivés d'actions, tandis que le « fixed income » réussit à maintenir le très haut niveau de revenus enregistré l'an dernier. Les risques de marché restent à un niveau faible.

Les métiers de financement dégagent un produit net bancaire supérieur de 9,9 % au niveau du premier trimestre 2006. Les opérations de financement d'acquisitions et de LBO ont dégagé des montants élevés de commissions, tandis que le développement des activités structurées pour les secteurs de l'énergie et des transports a compensé les effets de la baisse du prix du pétrole.

4 - Autres Activités

Les revenus dégagés hors des pôles opérationnels passent de 286 millions d'euros au premier trimestre 2006 à 541 millions d'euros ce trimestre (+ 255 millions d'euros). Cette forte hausse est essentiellement due à la cession de Vivarte.

Les frais de gestion hors pôles opérationnels (103 millions d'euros) progressent de 25 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2006. L'essentiel de l'écart est dû aux **frais de restructuration de BNL**, qui s'élèvent à 23 millions d'euros au premier trimestre 2007 (0 au premier trimestre 2006).



Le ratio international de solvabilité (« noyau dur ») est stable à 7,4 % au 31 mars 2007.

Le groupe a poursuivi au premier trimestre sa politique active de gestion du capital : outre la priorité donnée à la croissance organique (les actifs pondérés ont crû de 9 % en un an), BNP Paribas a réalisé plusieurs acquisitions ciblées pour accélérer la création de valeur des métiers (notamment dans le pôle « Asset Management and Services »). Le processus de prise de contrôle de Findomestic a été initié par l'exercice de l'option d'achat de 1 % du capital qui portera la participation du groupe à 51 % et les

discussions sont en cours à ce sujet avec la Caisse d'Epargne de Florence. Enfin, BNP Paribas, au premier trimestre 2007, a procédé au rachat de 11,6 millions d'actions au cours moyen de 80,07 euros par action.

Le bénéfice net par action ressort ainsi à 2,73 euros pour le trimestre, en hausse de 14,5 % par rapport à celui du premier trimestre 2006 malgré le plein impact de l'augmentation de capital du 31 mars 2006.



UN LEADER PANEUROPEEN

BNP Paribas a été un des premiers acteurs de l'industrie bancaire à s'engager résolument dans la consolidation européenne. Depuis 2000, le groupe a construit méthodiquement des plates-formes paneuropéennes dans les Services Financiers Spécialisés, la Banque de Financement et d'Investissement, l'« Asset Management and Services ». Par la combinaison d'une croissance organique soutenue et d'acquisitions ciblées, ces plates-formes sont aujourd'hui des leaders dans leur métier en Europe.

BNP Paribas a franchi une nouvelle étape décisive il y a un an avec l'acquisition de BNL. Cette acquisition a été réalisée rapidement, à un prix raisonnable à l'époque et qui s'avère aujourd'hui particulièrement attractif. Elle permet au groupe BNP Paribas d'être l'un des tout premiers à disposer de deux marchés domestiques en zone euro dans la banque à réseau.

La construction de cette deuxième base domestique illustre ainsi l'efficacité du modèle de croissance de BNP Paribas qui consiste à combiner la puissance de ses plates-formes spécialisées paneuropéennes, son expertise de la banque de réseau et son savoir-faire d'intégration, forgé dans le cadre de la fusion BNP Paribas.



En commentant ces résultats, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « BNP Paribas a, une nouvelle fois, obtenu au premier trimestre 2007 une forte croissance organique de ses revenus et de ses résultats, par rapport à la référence de l'année précédente qui était élevée. Je tiens à féliciter toutes les équipes du groupe pour leur très forte mobilisation.

L'acquisition de BNL produit les succès attendus et confirme à la fois le potentiel du marché italien et la qualité des savoir-faire d'intégration du groupe. BNP Paribas déploie avec efficacité son modèle de croissance et de création de valeur ».

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

Les informations contenues dans ce communiqué de presse, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce communiqué de presse. 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 ce communiqué de presse ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

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

Pôles opérationnels à périmètre et change constants / 1T06 :

- PNB	+ 7,1%
- Frais de gestion	+ 5,8%
- RBE	+ 8,9%

Produit net bancaire en forte croissance

Intégration et premières synergies de BNL

Croissance organique soutenue des pôles opérationnels : +7,1% à périmètre et change constants / 1T06

Plus values élevées

Frais de gestion : +5,8% à périmètre et change constants pour les pôles opérationnels / 1T06

Effet de ciseaux positif de 1,3 pts

Coût du risque : effet périmètre de 109 M€ (dont 97 M€ dus à l'intégration de BNL)

Résultat avant impôt des pôles opérationnels en forte hausse
+9,7% à périmètre et change constants / 1T06

RESULTATS PAR POLE AU 1^{ER} TRIMESTRE 2007

	BDDF	BNL bc	SFDI	AMS	BFI	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités*	Groupe
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 459	631	1 919	1 267	2 396	7 672	541	8 213
Var/1T06	+1,0%		+8,7%	+21,9%	+5,0%	+17,5%	+89,2%	+20,5%
Var/4T06	+7,7%	-2,0%	+0,8%	+9,3%	+20,5%	+8,8%	n.s.	+16,5%
Frais de gestion	-927	-407	-1 098	-780	-1 271	-4 483	-103	-4 586
Var/1T06	+2,8%		+10,2%	+21,5%	+2,2%	+18,5%	+32,1%	+18,7%
Var/4T06	-2,1%	-14,3%	-3,3%	+1,3%	+23,3%	+2,9%	-65,2%	-1,5%
Résultat brut d'exploitation	532	224	821	487	1 125	3 189	438	3 627
Var/1T06	-1,8%		+6,6%	+22,7%	+8,4%	+16,1%	n.s.	+22,7%
Var/4T06	+30,4%	+32,5%	+6,8%	+25,2%	+17,6%	+18,5%	n.s.	+51,3%
Coût du risque	-32	-81	-202	-2	56	-261	1	-260
Var/1T06	+3,2%		+32,0%	n.s.	n.s.	+64,2%	-97,7%	n.s.
Var/4T06	-42,9%	-11,0%	+23,9%	n.s.	+64,7%	-7,1%	n.s.	-7,8%
Résultat d'exploitation	500	143	619	485	1 181	2 928	439	3 367
Var/1T06	-2,2%		+0,3%	+20,0%	+11,8%	+13,1%	+74,9%	+18,6%
Var/4T06	+42,0%	+83,3%	+2,1%	+26,3%	+19,2%	+21,4%	n.s.	+59,1%
Sociétés mises en équivalence	0	0	19	7	6	32	95	127
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	4	5	-4	1
Résultat avant impôt	500	143	639	492	1 191	2 965	530	3 495
Var/1T06	-2,2%		-5,3%	+22,7%	+11,9%	+11,8%	+86,0%	+19,0%
Var/4T06	+41,6%	+70,2%	+6,5%	+20,0%	+20,3%	+21,7%	n.s.	+51,0%
<i>en millions d'euros</i>								
Produit net bancaire	1 459	631	1 919	1 267	2 396	7 672	541	8 213
1T06	1444		1766	1039	2 282	6 531	286	6 817
4T06	1355	644	1904	1159	1988	7 050	2	7 052
Frais de gestion	-927	-407	-1 098	-780	-1 271	-4 483	-103	-4 586
1T06	-902		-996	-642	-1244	-3 784	-78	-3 862
4T06	-947	-475	-1 135	-770	-1031	-4 358	-296	-4 654
Résultat brut d'exploitation	532	224	821	487	1 125	3 189	438	3 627
1T06	542		770	397	1038	2 747	208	2 955
4T06	408	169	769	389	957	2 692	-294	2 398
Coût du risque	-32	-81	-202	-2	56	-261	1	-260
1T06	-31		-153	7	18	-159	43	-116
4T06	-56	-91	-163	-5	34	-281	-1	-282
Résultat d'exploitation	500	143	619	485	1 181	2 928	439	3 367
1T06	511		617	404	1056	2 588	251	2 839
4T06	352	78	606	384	991	2 411	-295	2 116
Sociétés mises en équivalence	0	0	19	7	6	32	95	127
1T06	0		20	-1	1	20	42	62
4T06	1	0	-9	29	7	28	26	54
Autres éléments hors exploitation	0	0	1	0	4	5	-4	1
1T06	0		38	-2	7	43	-8	35
4T06	0	6	3	-3	-8	-2	147	145
Résultat avant impôt	500	143	639	492	1 191	2 965	530	3 495
1T06	511		675	401	1064	2 651	285	2 936
4T06	353	84	600	410	990	2 437	-122	2 315
Intérêts minoritaires								-134
Impôt								-854
Résultat net part du groupe								2 507

*dont BNP Paribas Capital

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

Banque de Détail en France hors effets PEL/CEL

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

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

PNB : +4,1% / 1T06

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

Commissions en forte hausse : +9,2% / 1T06

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

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

Banque de Détail en France y compris effets PEL/CEL

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

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

Marge d'intérêt non représentative de l'activité commerciale de BDDF

Car impactée par la variation de la provision PEL/CEL

Effets PEL/CEL : 27 M€ au 1T07 contre 64 M€ au 1T06 et 23 M€ au 4T06

Dont effet volume : 10 M€

Dont effet taux : 17 M€

Particuliers

Très bonne performance en conquête clients

Acquisition de 80 000 nouveaux clients grâce, notamment, au succès du nouveau produit de conquête des jeunes (*Multiplacements Avenir*)

Clientèle des jeunes : meilleure fidélisation avec une offre et une approche commerciales adaptées aux étapes de la vie (offre *Weezbee*, livret jeunes, crédits, internet,...), ce qui permet un meilleur équipement

Poursuite de l'innovation

Succès du lancement de fonds structurés indexés à capital garanti (*Conquistador* et *Mambo*)

Entreprises

Très bonne performance des Centres d'affaires

Forte dynamique de placements (encours d'OPCVM : +13,3% / 1T06)

Développement vigoureux de l'activité des salles de marché régionales : +40% / 1T06

+26% de véhicules d'Arval mis à la route

Progression des flux à l'encaissement (chèques, cartes, prélèvements) : +10,8% / 1T06

COMMISSIONS

Commissions financières : +11,2% / 1T06, en forte croissance malgré le niveau très élevé du 1T06

Opérations boursières en forte hausse

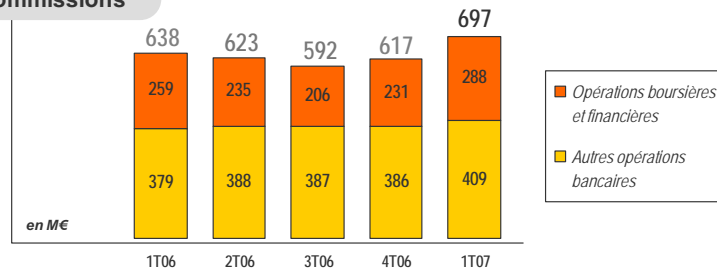
Forte croissance des commissions sur encours grâce aux importants volumes placés en 2006 et à la part importante des UC en assurance vie

Commissions bancaires : +8,0% / 1T06

Très bonne activité commerciale grâce à une clientèle de plus en plus nombreuse, et de plus en plus active

Tarifs stables à des niveaux compétitifs (Enquête *Consommation, Logement et Cadre de Vie 2007*)

Commissions



CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

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

(1) Encours moyens en trésorerie

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

(2) Non compris OPCVM de droit lux embourgeois (PARVEST). Source : Europerformanc

Très bonne dynamique commerciale

Crédits immobiliers : politique de sélectivité dans un environnement de marges très faibles

Crédits aux entreprises : croissance des volumes tirée principalement par le crédit d'investissement

Dépôts à vue : contribution significative de la clientèle d'entreprises

Collecte d'assurance vie soutenue par une offre commerciale renouvelée, en dépit d'une base très élevée (en ligne / 1T06 contre -6% pour le marché – source : FFSA)

BNL bc

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

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

dépôts

Progression du PNB : +7,8% / 1T06 pro forma
Augmentation de la marge d'intérêt grâce aux volumes et à la marge sur les

Synergies comptabilisées au 1T07 en ligne avec les objectifs
Synergies de coûts : 9 M€ ; synergies de PNB : 12 M€ ; coûts marginaux : 2 M€

Coût du risque stable
67 bp contre 72 bp au 1T06 pro forma (annualisé en bp d'AMP)

Résultat avant impôt : +49,0% / 1T06

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

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

(1) Encours moyens

<i>en milliards d'euros</i>	31-mars-07	Variation 31.03.07/ 31.03.06	Variation 31.03.07/ 31.12.06

FONDS SOUS GESTION			
OPVCM (2)	11,9	-19,7%	-7,7%
Assurance vie	10,4	+23,1%	+8,3%

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

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

Particuliers

+2 000 ouvertures de comptes nettes contre -24 000 au 1T06

Particuliers : +43% de nouveaux comptes / 1T06 (+70% depuis le lancement du *Conto Revolution*)

Contacts avec les clients particuliers à l'occasion des campagnes commerciales : + 30% / 1T06

Entrepreneurs : +129% de nouveaux comptes / 1T06, avec une réduction de 31% du taux d'attrition

Succès des ventes croisées avec AMS dans la bancassurance

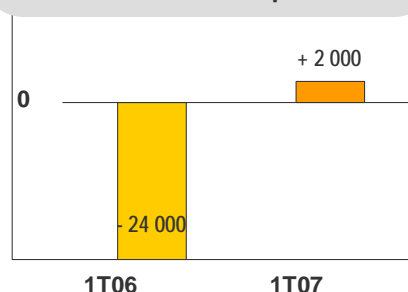
Collecte nette : x2,2 / 1T06 grâce au lancement du contrat d'assurance vie *Total Return*

Développement de l'offre de banque à distance à destination des PME

Contrats *Business Way* : 4 300 (1 500 au 1T06)

Transactions via *Business Way* : 246 900 (121 400 au 1T06)

Total ouvertures nettes de nouveaux comptes



Entreprises

21 centres d'affaires dotés d'une nouvelle organisation commerciale

Senior bankers nommés, pour développer les ventes croisées avec BFI

Nouvelle gouvernance du crédit : mise en place de structures régionales de risque de crédit

Lancement du modèle au niveau national d'ici à juillet 2007

Recentrage de l'activité sur les produits les plus rentables et les initiatives de ventes croisées

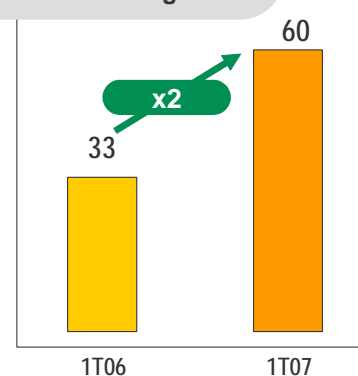
670 ouvertures de relations (dont 130 au CA > 10 M€)

Signature de 60 mandats de financement structuré, dont 32 mis en place

Développement des commissions de commerce international (+10% / 1T06)

Ventes croisées avec la Banque Privée : 50% de l'objectif annuel déjà atteint

Mandats de financements structurés signés



Coût du risque

Selon les pratiques italiennes, BNL a un coût du risque plus faible que ses concurrents

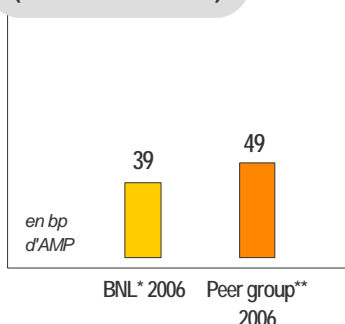
Le coût du risque en contribution groupe de BNL n'est pas comparable à celui de ses homologues italiens

Stabilité du coût du risque chez BNL bc : 67 bp en 2006, 67 bp au 1T07

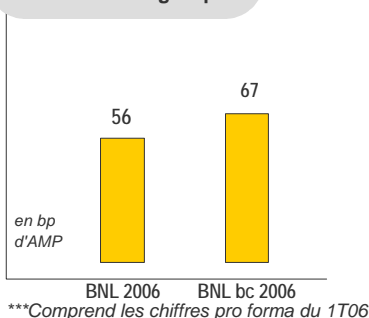
Niveau plus élevé que BNL, en raison du coût du risque plus faible des activités transférées vers BFI et SFDI

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

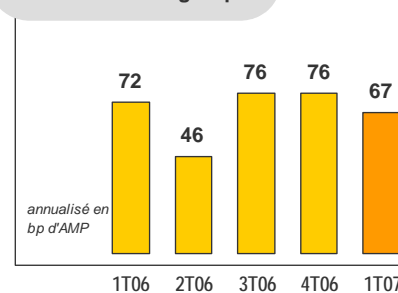
BNL vs comparables (méthodes italiennes)



BNL vs BNL bc Contribution au groupe***



BNL bc par trimestre Contribution au groupe



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

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

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

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

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

Effets périmètre et change constants

Intégration d'UkrSibbank

Baisse du dollar de 8% en moyenne / 1T06

Autres éléments hors exploitation : plus-value de 37 M€ au 1T06 sur cession d'une filiale consolidée

RNAI à périmètre et change constants : +4,0%

CETELEM

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

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

PNB : +10,5%* / 1T06, plus de la moitié de la croissance provenant de l'international / 1T06

Effet de ciseaux positif à 1 pt à périmètre et change constants

Coût du risque stabilisé à 197 bp des actifs pondérés contre 196 bp au 1T06

Processus de prise de contrôle de Findomestic initié le 19 mars 2007

Exercice de l'option d'achat de 1% du capital de Findomestic

Discussions en cours avec la cassa di Risparmio di Firenze

RNAI : +9,4%* / 1T 06

Plus-value exceptionnelle de 37 M€ au 1T06 sur cession d'une filiale consolidée

*A périmètre et change constants / 1T06

BANCWEST

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

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

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

(US GAAP)

<i>(in billions of USD)</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Total Assets	66,6	65,4	+1,8%	66,9	-0,4%
Loans and Leases	46,1	43,6	+5,8%	45,6	+1,2%
Deposits	43,7	41,8	+4,6%	44,4	-1,4%
	31.03.07	31.03.06	31.03.07 / 31.03.06	31.12.06	31.03.07 / 31.12.06
Non Performing Assets /Loans and foreclosed properties	0,57%	0,50%	+7 bp	0,57%	+0 bp
	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
Net Interest Margin	3,21%	3,48%	-27 bp	3,13%	+8 bp

BONNE QUALITE DU PORTEFEUILLE IMMOBILIER

B

Exposition au secteur immobilier limitée à 52% du portefeuille de crédits contre 62% pour les concurrents

Commercial real estate : 25% du portefeuille

La moitié correspond à des crédits octroyés à des entreprises qui occupent les biens immobiliers apportés en garantie

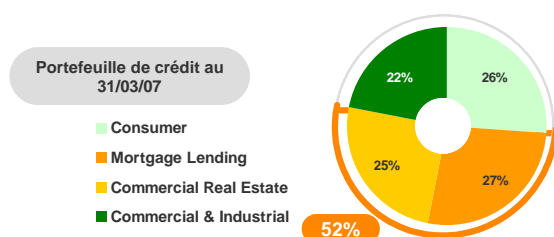
Moins de 2% sont notés en « substandard » par la banque

Contribution négligeable au coût du risque de BancWest

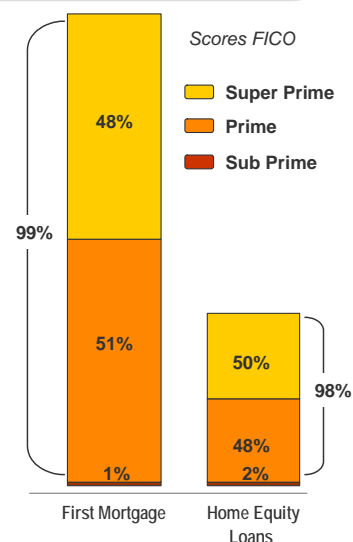
Crédits immobiliers aux particuliers : 27% du portefeuille

Portefeuille diversifié sur 20 états dont Californie 39% et Hawaii 15%

Part marginale de crédits octroyés à des clients « sub prime »



Segmentation des crédits immobiliers octroyés aux particuliers



MARCHES EMERGENTS

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

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

Effet périmètre : intégration de UkrSibbank

Effet de ciseaux positif à périmètre et change constants

PNB : +35,1% / 1T06

Frais de gestion : +29,9% / 1T06

Hausse des frais de gestion due à la forte croissance organique

80% des 340 agences ouvertes en 2006 l'ont été au 2S06.

47 agences ont été ouvertes au 1T07 contre seulement 6 au 1T06

EQUIPMENT SOLUTIONS ET UCB

<i>en millions d'euros</i>	1T07	1T06	1T07 / 1T06	4T06	1T07 / 4T06
PNB	389	341	+14,1%	375	+3,7%
Frais de gestion	-232	-212	+9,4%	-234	-0,9%
RBE	157	129	+21,7%	141	+11,3%
Coût du risque	-17	-10	+70,0%	-20	-15,0%
Résultat d'exploitation	140	119	+17,6%	121	+15,7%
SME	-2	2	n.s.	-9	-77,8%
Autres éléments hors exploitation	1	1	+0,0%	1	+0,0%
Résultat avant impôt	139	122	+13,9%	113	+23,0%
Coefficient d'exploitation	59,6%	62,2%	-2,6 pt	62,4%	-2,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,2	1,8	+21,9%		

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

Arval : activité commerciale soutenue

France : amélioration du marché des véhicules d'occasion

International : forte progression des revenus, notamment en Allemagne, Italie et Espagne

BPLG : accord pour la cession de la participation de 43,5% dans Centro Leasing Banca à la Cassa di Risparmio di Firenze

Montant proche de 75 M€

Cession soumise à l'accord de la Banque d'Italie et de l'Autorité de la concurrence

Services Financiers – Encours

<i>en milliards d'euros</i>	mars-07	mars-06	Variation 1 an /mars-06	déc-06	Variation 1 trim /déc-06
Cetelem	55,3	45,9	+20,5%	53,3	+3,6%
France (1)	31,8	27,1	+17,6%	30,9	+3,2%
Hors France	23,4	18,8	+24,7%	22,5	+4,3%
UCB	33,7	29,2	+15,5%	32,6	+3,5%
France (1)	16,4	15,6	+4,9%	16,1	+1,7%
Europe (hors France)	17,3	13,6	+27,7%	16,5	+5,2%
BNP Paribas Lease Group MT (2)	20,7	15,3	+35,5%	20,8	-0,2%
France	10,5	10,7	-1,7%	10,6	-0,7%
Europe (hors France) (2)	10,2	4,6	+120,8%	10,2	+0,3%
Location Longue Durée avec services	6,8	6,2	+9,8%	6,6	+1,8%
France	2,2	2,0	+10,3%	2,1	+3,8%
Europe (hors France)	4,5	4,1	+9,6%	4,5	+0,9%
ARVAL (en milliers de véhicules)					
Parc Financé	512	470	+9,0%	504	+1,7%
sur un parc géré total	615	596	+3,2%	623	-1,3%

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

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

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

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

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

Très forte croissance organique : PNB +17,0% / 1T06 à périmètre et change constants

Contribution significative de la forte hausse des actifs sous gestion (+13,7% sur 1 an)

Volumes de transactions élevés (Métier Titres : +25,5%, Personal Investors : +17%)

Frais de gestion maîtrisés : +14,7% / 1T06 à périmètre et change constants

Effet de ciseaux positif de 2,3 pts à périmètre et change constants

Investissements pour accompagner la très forte croissance organique et l'accélération

du développement à l'international

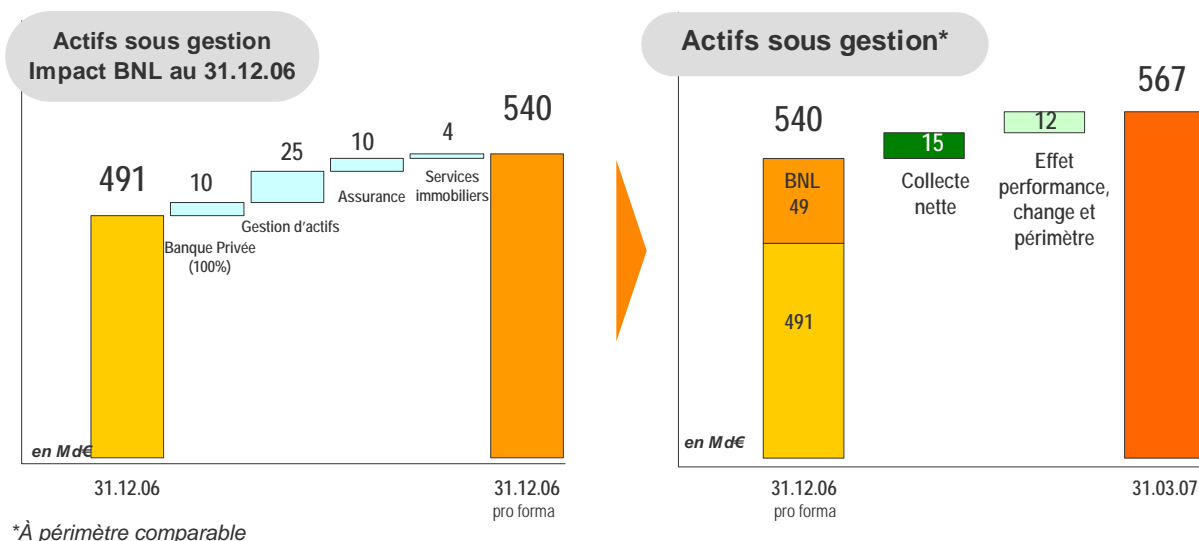
Rentabilité en forte hausse

Résultat avant impôt : +22,7% / 1T06

ACTIFS SOUS GESTION

Actifs sous gestion : hausse de 27 Md€ au 1T07 à 567 Md€

Taux de collecte de 11,1% en taux annualisé

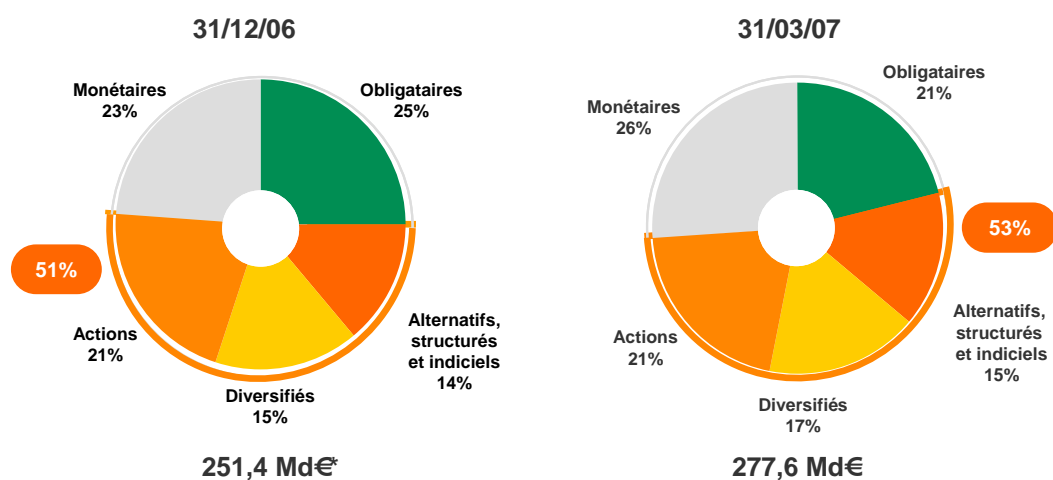


ACTIVITE

**Y compris les actifs de BNL

	31-mars-06	31-mars-07	31-mars-07 / 31-mars-06	31-mars-07 / 31-mars-06 pro forma**
Actifs sous gestion (en Md€)	451,3	567,5	25,7%	13,7%
Gestion d'actifs	208,4	277,6	33,2%	17,3%
Banque Privée et Cortal Consors	148,1	175,5	18,5%	11,0%
Assurance	94,8	106,4	12,2%	1,6%
Services Immobiliers*	-	8,0	-	-
<i>* les actifs sous gestion et la collecte nette du métier Services Immobiliers ont été pris en compte à partir du 30 juin 2006</i>				
	1T06	1T07	1T07 / 1T06	
Collecte nette (en Md€)	10,9	15,0	37,8%	
Gestion d'actifs	5,6	8,7	55,3%	
Banque Privée et Cortal Consors	3,2	3,5	10,0%	
Assurance	2,1	2,8	33,9%	
	31-mars-06	31-mars-07	31-mars-07 / 31-mars-06	
Métier Titres				
Actifs en conservation (en Md€)	3 291	3 660	+11,2%	
Actifs sous administration (en Md€)	538,1	706,2	+31,2%	
	1T06	1T07	1T07 / 1T06	
Nombre de transactions (en milliers)	7 995	10 032	+25,5%	

VENTILATION DES ACTIFS GERES – GESTION D'ACTIFS



*Y compris actifs de BNL Gestioni

GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

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

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

Très forte progression de l'activité et des revenus : PNB +15,5% / 1T06 à périmètre et change constants

Activité commerciale soutenue en courtage, en gestion et distribution d'actifs ainsi qu'en services immobiliers

Effet de ciseaux fortement positif : 5,5 pts à périmètre et change constants

Contribution significative de la croissance externe

Intégration des activités de BNL, apports de Gesinar et Fuller Peiser dans les Services Immobiliers, montée à 100% au capital de FFTW en Gestion d'actifs

Résultat avant impôt : +30,3% / 1T06

ASSURANCE

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

PNB : +13,9% / 1T06

Collecte en progression en dépit d'une référence très élevée au 1T06

France : collecte brute de 3,6 Md€ au 1T07, +1% / 1T06 (-6% pour le marché – source : FFSA), part

des UC à 45,2% du chiffre d'affaires vie contre 29% pour le marché

Hors de France : collecte brute en forte hausse à 1,2 Md€ au 1T07, +18% / 1T06, en

particulier en Inde (+155%) et au Royaume-Uni (+36%)

Frais de gestion : +13,6% / 1T06 pour accompagner la croissance vigoureuse en

France et l'accélération du développement international

2007 : projets d'implantation en cours dans 7 nouveaux pays

Résultat avant impôt : +13,4% / 1T06

METIER TITRES

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

PNB : +24,9% / 1T06

Croissance organique très vigoureuse grâce aux nombreux mandats gagnés
Très forte croissance des volumes de transactions

Frais de gestion : +23,9% / 1T06

Augmentation des effectifs et poursuite des investissements pour accompagner le dynamisme de l'activité

Acquisitions ciblées en ligne avec la stratégie globale de croissance

RBSI Securities Services, leader reconnu sur les marchés offshore britanniques,
afin

de mieux répondre aux besoins croissants de nos clients sur cette zone
ExelBank, filiale spécialisée dans la conservation de Banco Sabadell, afin de conforter

notre positionnement parmi les leaders sur un marché espagnol en forte croissance

Résultat avant impôt : +27,8% / 1T06

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

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

PNB en hausse de 20,5% par rapport au 4T06 et de 5,0% par rapport au niveau exceptionnellement élevé du 1T06

Forte croissance de l'activité clientèle

Intégration des activités de BNL compensée par l'impact de la baisse du dollar

Frais de gestion en hausse modérée par rapport à une base 1T06 élevée

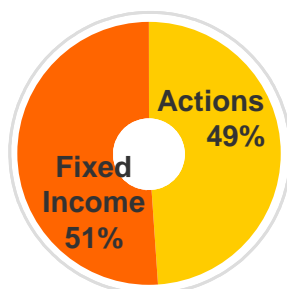
Résultat avant impôt en forte hausse : +11,9% / 1T06, +20,3% / 4T06

Augmentation des fonds propres alloués : +6,6% / 1T06 hors intégration de BNL

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITALIS

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

Revenus 1T07



Niveau très élevé de PNB : 1 672 M€, +3,0% / 1T06, +32,7% / 4T06

Niveau d'activité client très élevé dans un contexte de volatilité en hausse

dans les marchés actions, crédit, matières premières et marchés émergents

Fixed Income : très bonne performance des activités de crédit et pas d'impact de la crise du sub-prime

Dérivés actions : excellente performance

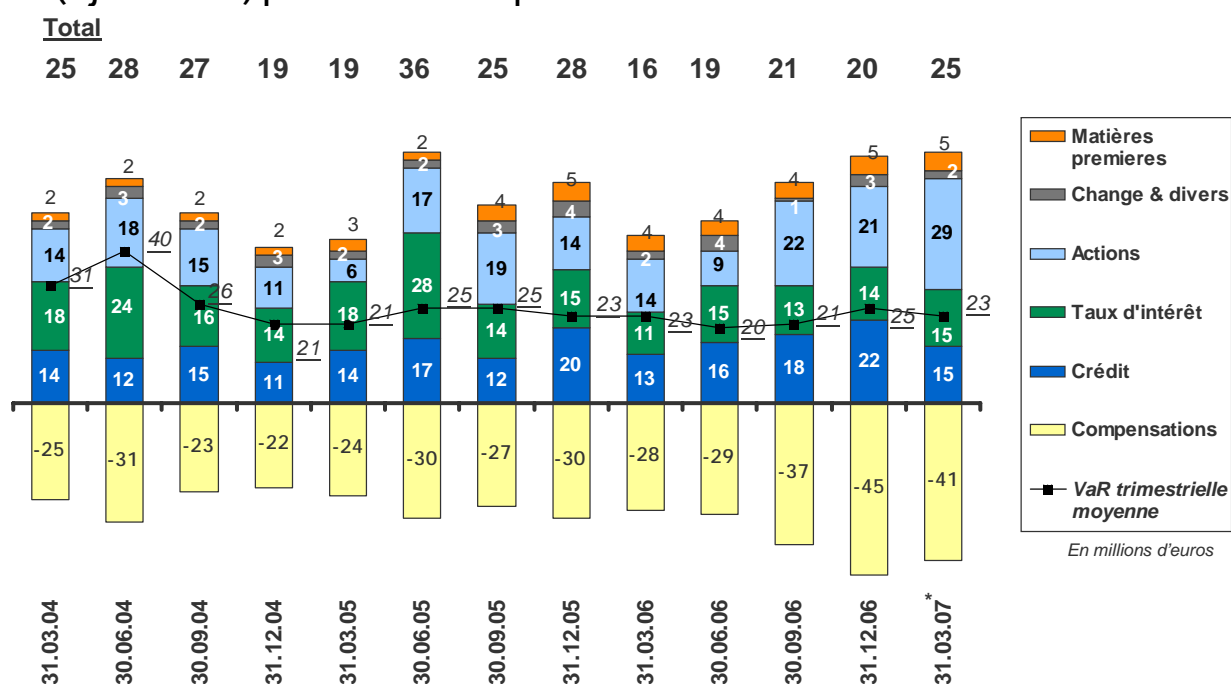
Résultat avant impôt à un niveau record

Augmentation des fonds propres alloués de 15,8% hors intégration de BNL / 1T06

VaR toujours à un niveau faible

Accroissement rapide des encours de hors-bilan (dérivés, repos)

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



Histogramme : données du dernier jour de marché de la période

*Hors BNL

METIERS DE FINANCEMENT

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

Progression des revenus de 9,9% / 1T06

Niveau élevé de commissions en LBO et financements d'acquisition

Sensibilité réduite à la baisse du prix du pétrole grâce au développement des activités structurées dans les secteurs Energie et Transport

Coût du risque à nouveau en reprise nette

Besoin en dotations nouvelles toujours faible

Reprises sur des dossiers anciens aux Etats-Unis

Baisse des actifs pondérés de 2,7% / 1T06 hors intégration de BNL

Croissance de 5,2% hors achats de protection

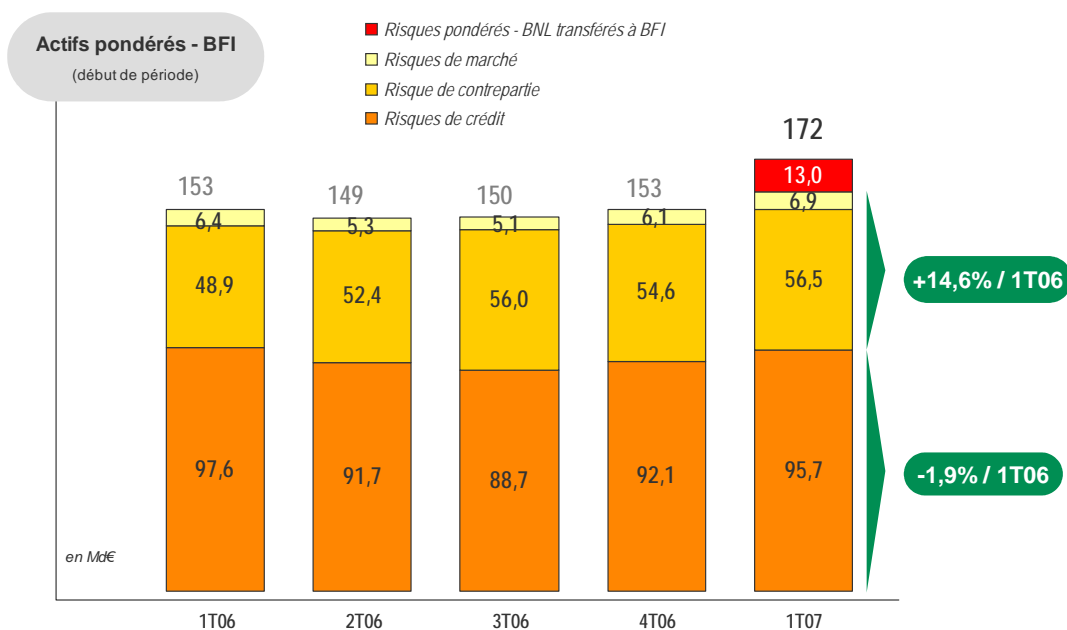
BFI - Un leader Européen avec des franchises mondiales

Capital Markets

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

Financing Business

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



Actifs pondérés de BNL transférés vers BFI :
 8,6 Md€ de risques de crédit, 0,6 Md€ de risques de contrepartie et 3,8 Md€ de risques de marché

STRUCTURE FINANCIERE

Une structure financière solide

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

(a) Hors TSSDI et après hypothèse de distribution.

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

Nombre d'actions

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

Bénéfice net par action

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

Actif Net Par Action

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

Taux de couverture

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

(1) Engagements douteux bruts bilan et hors bilan.

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
GROUPE					
Produit net bancaire	6 817	7 245	6 829	7 052	8 213
Frais de gestion	-3 862	-4 288	-4 261	-4 654	-4 586
Résultat brut d'exploitation	2 955	2 957	2 568	2 398	3 627
Coût du risque	-116	-121	-264	-282	-260
Résultat d'exploitation	2 839	2 836	2 304	2 116	3 367
Sociétés mises en équivalence	62	59	118	54	127
Autres éléments hors exploitation	35	-2	4	145	1
Résultat avant impôt	2 936	2 893	2 426	2 315	3 495
Impôt	-806	-837	-638	-481	-854
Intérêts minoritaires	-117	-155	-113	-115	-134
Résultat net part du groupe	2 013	1 901	1 675	1 719	2 507

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%)					
PNB	1 504	1 499	1 439	1 408	1 526
<i>dont Marge d'intérêt</i>	866	876	847	791	829
<i>dont Commissions</i>	638	623	592	617	697
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954
RBE	577	559	467	436	572
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31
Résultat d'exploitation	546	528	432	380	541
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	546	528	432	381	541
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41
Résultat avant impôt de BDDF	511	498	408	353	500

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 100%) - HORS EFFET PEL/CEL					
PNB	1 440	1 445	1 401	1 385	1 499
<i>dont Marge d'intérêt</i>	802	822	809	768	802
<i>dont Commissions</i>	638	623	592	617	697
Frais de gestion	-927	-940	-972	-972	-954
RBE	513	505	429	413	545
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-31
Résultat d'exploitation	482	474	394	357	514
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	482	474	394	358	514
Résultat attribuable à AMS	-35	-30	-24	-28	-41
Résultat avant impôt de BDDF	447	444	370	330	473

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)					
PNB	1 444	1 444	1 390	1 355	1 459
Frais de gestion	-902	-915	-947	-947	-927
RBE	542	529	443	408	532
Coût du risque	-31	-31	-35	-56	-32
Résultat d'exploitation	511	498	408	352	500
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	511	498	408	353	500

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
BNL banca commerciale (BPi à 100 %)					
PNB		597	633	651	638
Frais de gestion		-420	-437	-481	-412
RBE		177	196	170	226
Coût du risque		-54	-89	-91	-81
Résultat d'exploitation		123	107	79	145
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0
Résultat avant impôt		106	108	85	145
Résultat attribuable à AMS		-2	-1	-1	-2
Résultat avant impôt de BNL bc		104	107	84	143
BNL banca commerciale (PBi à 2/3)					
PNB		590	627	644	631
Frais de gestion		-415	-432	-475	-407
RBE		175	195	169	224
Coût du risque		-54	-89	-91	-81
Résultat d'exploitation		121	106	78	143
Eléments hors exploitation		-17	1	6	0
Résultat avant impôt		104	107	84	143
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL					
PNB	1 766	1 825	1 879	1 904	1 919
Frais de gestion	-996	-1 017	-1 057	-1 135	-1 098
RBE	770	808	822	769	821
Coût du risque	-153	-185	-221	-163	-202
Résultat d'exploitation	617	623	601	606	619
SME	20	24	20	-9	19
Autres éléments hors exploitation	38	0	4	3	1
Résultat avant impôt	675	647	625	600	639
BANCWEST					
PNB	577	549	531	534	511
Frais de gestion	-293	-274	-270	-267	-268
RBE	284	275	261	267	243
Coût du risque	-9	-12	-17	-20	-23
Résultat d'exploitation	275	263	244	247	220
Eléments hors exploitation	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	275	263	244	248	220
CETELEM					
PNB	639	680	675	690	714
Frais de gestion	-353	-375	-360	-430	-393
RBE	286	305	315	260	321
Coût du risque	-131	-150	-138	-101	-151
Résultat d'exploitation	155	155	177	159	170
SME	18	19	14	1	17
Autres éléments hors exploitation	37	-1	1	-1	0
Résultat avant impôt	210	173	192	159	187

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
MARCHES EMERGENTS					
PNB	209	221	302	305	305
Frais de gestion	-138	-143	-198	-204	-205
RBE	71	78	104	101	100
Coût du risque	-3	-10	-51	-22	-11
Résultat d'exploitation	68	68	53	79	89
SME	0	3	5	-1	4
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	2	0
Résultat avant impôt	68	71	60	80	93
EQUIPMENT SOLUTIONS, UCB					
PNB	341	375	371	375	389
Frais de gestion	-212	-225	-229	-234	-232
RBE	129	150	142	141	157
Coût du risque	-10	-13	-15	-20	-17
Résultat d'exploitation	119	137	127	121	140
SME	2	2	1	-9	-2
Autres éléments hors exploitation	1	1	1	1	1
Résultat avant impôt	122	140	129	113	139
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES					
PNB	1 039	1 126	1 085	1 159	1 267
Frais de gestion	-642	-685	-707	-770	-780
RBE	397	441	378	389	487
Coût du risque	7	0	-6	-5	-2
Résultat d'exploitation	404	441	372	384	485
SME	-1	8	-2	29	7
Autres éléments hors exploitation	-2	1	0	-3	0
Résultat avant impôt	401	450	370	410	492
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	520	561	536	611	653
Frais de gestion	-347	-362	-364	-427	-429
RBE	173	199	172	184	224
Coût du risque	2	-1	-1	-3	-1
Résultat d'exploitation	175	198	171	181	223
SME	-1	0	-3	13	5
Autres éléments hors exploitation	1	1	0	-4	0
Résultat avant impôt	175	199	168	190	228
ASSURANCE					
PNB	310	323	317	326	353
Frais de gestion	-140	-147	-156	-156	-159
RBE	170	176	161	170	194
Coût du risque	5	1	-5	-2	-1
Résultat d'exploitation	175	177	156	168	193
SME	0	8	1	16	2
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	0	1	0
Résultat avant impôt	172	184	157	185	195

<i>en millions d'euros</i>	1T06	2T06	3T06	4T06	1T07
METIER TITRES					
PNB	209	242	232	222	261
Frais de gestion	-155	-176	-187	-187	-192
RBE	54	66	45	35	69
Coût du risque	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	54	66	45	35	69
Eléments hors exploitation	0	1	0	0	0
Résultat avant impôt	54	67	45	35	69
<i>en millions d'euros</i>					
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT					
PNB	2 282	1 999	1 821	1 988	2 396
Frais de gestion	-1 244	-1 180	-1 018	-1 031	-1 271
RBE	1 038	819	803	957	1 125
Coût du risque	18	125	87	34	56
Résultat d'exploitation	1 056	944	890	991	1 181
SME	1	1	1	7	6
Autres éléments hors exploitation	7	29	4	-8	4
Résultat avant impôt	1 064	974	895	990	1 191
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX					
PNB	1 623	1 332	1 181	1 260	1 672
<i>dont Actions et Conseil</i>	<i>761</i>	<i>646</i>	<i>503</i>	<i>491</i>	<i>814</i>
<i>dont Fixed Income</i>	<i>862</i>	<i>684</i>	<i>677</i>	<i>770</i>	<i>858</i>
Frais de gestion	-974	-898	-729	-726	-981
RBE	649	434	452	534	691
Coût du risque	0	0	0	-16	0
Résultat d'exploitation	649	434	452	518	691
SME	1	1	1	7	6
Autres éléments hors exploitation	7	29	3	5	4
Résultat avant impôt	657	464	456	530	701
METIERS DE FINANCEMENT					
PNB	659	667	640	728	724
Frais de gestion	-270	-282	-289	-305	-290
RBE	389	385	351	423	434
Coût du risque	18	125	87	50	56
Résultat d'exploitation	407	510	438	473	490
Eléments hors exploitation	0	0	1	-13	0
Résultat avant impôt	407	510	439	460	490
<i>en millions d'euros</i>					
AUTRES ACTIVITES (DONT BNP PARIBAS CAPITAL)					
PNB	286	261	27	2	541
Frais de gestion*	-78	-76	-100	-296	-103
RBE	208	185	-73	-294	438
Coût du risque	43	24	0	-1	1
Résultat d'exploitation	251	209	-73	-295	439
SME	42	25	100	26	95
Autres éléments hors exploitation	-8	-14	-6	147	-4
Résultat avant impôt	285	220	21	-122	530

* Y compris coûts de restructuration de BNL : 23 M€ au 1T07, 141 M€ au 4T06, 10M€ au 3T06

2. NOTATIONS LONG TERME

Standard and Poors : AA, perspective positive – notation confirmée en février 2007

Moody's : Aa1, perspective stable – notation révisée à la hausse le 11 mai 2007

Fitch : AA, perspective stable – notation confirmée le 15 mai 2006

3. EVENEMENTS RECENTS

Le 10 mai 2007, BNP Paribas annonce la finalisation de l'acquisition de Dexia Banque Privée France qui devient Banque Privée Anjou, filiale de BNP Paribas Banque Privée

Le 2 mai 2007, suite à l'obtention de toutes les autorisations requises par la réglementation, BNP Paribas a procédé à l'acquisition de Dexia Banque Privée France. La nouvelle filiale de BNP Paribas Banque Privée a été nommée Banque Privée Anjou en référence à son cœur de métier dans la gestion privée et à son siège social situé rue d'Anjou à Paris.

BNP Paribas marque ainsi sa volonté d'en préserver les caractéristiques tout en développant la richesse des solutions proposées aux clients. Cette démarche s'inscrit dans la logique de recherche permanente d'amélioration de la satisfaction clientèle que BNP Paribas Banque Privée a mise au cœur de son action.

Marie-Claire Capobianco, Directrice de BNP Paribas Banque Privée France, a été nommée Présidente de la Banque Privée Anjou. Le conseil d'administration a confié la Direction Générale à Thierry Girard précédemment banquier privé, actionnariat familial, sur la région Ile de France pour BNP Paribas Banque Privée.

Les clients conserveront leur interlocuteur habituel pour l'ensemble de la gestion de leur patrimoine. Les mêmes équipes, adossées aux experts de BNP Paribas Banque Privée, continueront à les accompagner et à leur apporter des réponses innovantes et pertinentes.

Avec l'arrivée de Banque Privée Anjou, BNP Paribas conforte sa place de numéro 1 sur le marché français de la banque privée et franchit une nouvelle étape sur son marché domestique grâce notamment à l'addition de près de 3 milliards d'euros d'actifs clientèle et d'un savoir faire reconnu auprès de la clientèle associative.

BNP Paribas Banque Privée dispose en France d'un réseau d'une centaine de Centres de Banque Privée, emploie plus de 1 600 collaborateurs et gère 56 milliards d'euros d'actifs clientèle à fin 2006. Globalement, BNP Paribas Banque Privée supervise 130 milliards d'euros pour le compte de ses clients et se classe au 8ème rang des banques privées au niveau mondial (Magazine Euromoney 2007).

Le 9 mai 2007, UCB, filiale de BNP Paribas, et Sundaram Finance annoncent la création d'une joint venture en Inde.

L'Union de Crédit pour le Bâtiment (UCB), le spécialiste du crédit immobilier aux particuliers de BNP Paribas, et Sundaram Finance Ltd (SFL) ont conclu un accord de partenariat stratégique sur l'activité de financement immobilier en Inde. Aux termes de cet accord, UCB prendra une participation de 49,9% au capital de Sundaram Home Finance Limited (SHFL), actuellement filiale à 100% de SFL. L'investissement sera réalisé à la fois par l'émission de nouvelles actions SHFL et par l'achat d'actions existantes. SFL détiendra 50,1% de la société. La joint venture ainsi créée prendra le nom de Sundaram BNP Paribas Home Finance Limited. La transaction, qui reste soumise à l'approbation des autorités indiennes concernées, devrait être effective dans un délai de trois mois.

Avec un encours de plus de 231 millions d'euros, SHFL offre une large gamme de solutions de financement immobilier, essentiellement à destination d'une clientèle de particuliers. D'importantes synergies sont attendues de part et d'autre et la joint venture entend croître, solidement appuyée par une équipe de distribution exclusive fournie par SHFL et par le savoir-faire d'UCB en matière de crédit immobilier.

Le 18 avril 2007, Banca Cassa di Risparmio di Firenze confirme son accord pour le rachat de sa participation de 43,5% dans Centro Leasing

Après 9 années de collaboration fructueuse, BNP Paribas Lease Group et Banca Cassa di Risparmio di Firenze (CRF) ont arrêté les principes d'une cession de la participation de 43,5 % de BPLG, dans Centro Leasing Banca pour un montant proche de

74,90 millions d'euros. La vente aura lieu sous les conditions d'usage en pareille matière et une fois reçues les autorisations notamment de la Banca d'Italia et de l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (Antitrust).

Cet accord signé avec BCRF permettra à BNP Paribas de se concentrer sur le développement de son activité de leasing au travers de la société qui sera issue du rapprochement des activités de Locafit, filiale de BNL, et BNP Paribas Lease Group en Italie. BPLG est leader dans son métier en France et en Europe avec en 2006 un chiffre d'affaires de 8,7 milliards d'euros et 15,2 milliards d'encours.

Le 3 avril 2007, KAS BANK a transféré ses activités de banque privée à Nachenius Tjeenk, une filiale néerlandaise de BNP Paribas

Le 1er avril 2007, les activités de banque privée de KAS BANK ont été transférées à Nachenius Tjeenk suite à l'approbation de la Banque Centrale Néerlandaise (de Nederlandsche Bank - DNB). Cette transaction portait sur le transfert à Nachenius Tjeenk d'environ 750 millions d'euros actuellement gérés par KAS BANK. Dans le cadre de la transaction, Nachenius Tjeenk a fait également l'acquisition d'Associatie Cassa, la société qui, au sein de KAS BANK, fournissait des services fiduciaires à la clientèle privée.

Pour Nachenius Tjeenk, l'acquisition représente une étape importante dans sa stratégie de développement, lui permettant d'atteindre 2,5 milliards d'euros d'actifs gérés et de confirmer sa position comme l'un des principaux intervenants exclusivement dédiés aux services de banque privée aux Pays-Bas".

Ce transfert permet à KAS BANK de se focaliser entièrement sur ses activités wholesale européennes en matière de titres et de services d'information destinés aux professionnels, en particulier aux investisseurs institutionnels et aux institutions financières.

Le 3 avril 2007, BNP Paribas a annoncé l'acquisition de RBS International Securities Services

BNP Paribas a annoncé la signature d'un accord portant sur l'acquisition de RBS International Securities Services (Holdings) Limited, une joint-venture à 70/30 entre The Royal Bank of Scotland International et The Bank of New York.

RBS International Securities Services est un leader reconnu des services titres sur les marchés offshore de Jersey, Guernesey et de l'île de Man. Il offre des services de conservation globale, d'administration de fonds et de banque dépositaire aux gestionnaires de fonds et de fortunes privées. Avec 176 collaborateurs sur leurs 3 implantations, il gère plus de 44 milliards d'euros d'actifs en conservation et 9 milliards d'euros d'actifs sous administration.

A l'issue de cette acquisition, BNP Paribas Securities Services, le leader européen des services liés aux titres, renforcera ses services aux fonds offshore, tout en complétant sa couverture des marchés offshore européens.

Le 2 avril 2007, BNP Paribas Asset Management et Saudi Investment Bank ont posé les fondements d'une coopération stratégique pour créer un acteur majeur de la gestion d'actifs en Arabie Saoudite

BNP Paribas Asset Management ("BNPP AM") et Saudi Investment Bank ("SAIB") annoncent aujourd'hui la signature d'un protocole établissant les principes d'une alliance stratégique sur la gestion d'actifs dans le Royaume d'Arabie Saoudite. BNPP AM et SAIB se sont engagés dans des négociations exclusives pour finaliser la transaction, sous réserve de l'établissement et l'exécution d'un accord définitif et des autorisations des régulateurs. Ce protocole prévoit que BNPP AM investira dans le capital d'une société régie selon les lois du Royaume d'Arabie Saoudite, dans laquelle seront logées les activités de gestion d'actifs de SAIB.

Ce partenariat stratégique permettra d'associer les performances reconnues en gestion d'actifs de SAIB dans le Royaume et sa connaissance approfondie des marchés locaux et régionaux, à l'expertise de BNPP AM, et la force de ses positions tant en termes de métier que géographiques. Grâce à cette alliance, BNPP AM et SAIB pourront conjuguer leurs savoir-faire respectifs pour tirer pleinement parti du fort potentiel du marché de la gestion d'actifs dans le Royaume et sa région. Ces deux entreprises possèdent par ailleurs une forte expérience en matière de gestion et développement de joint-ventures.

SAIB a établi avec succès une présence significative dans le secteur de la gestion d'actifs en Arabie Saoudite. Grâce à ses 14 fonds d'investissement et à son activité de gestion de portefeuilles, SAIB offre à ses clients une large gamme de produits et services. La nouvelle société bénéficiera pleinement du développement des activités bancaires de SAIB et de son offre à destination des particuliers, des investisseurs institutionnels et des entreprises. SAIB poursuit par ailleurs d'ambitieux projets de développement de son réseau d'agences et de plateformes de distribution.

En tant qu'actionnaire de la nouvelle société, BNPP AM apportera son expertise, son soutien et les outils nécessaires à la gestion des opérations. La société bénéficiera également du savoir-faire éprouvé de BNPP AM en matière de développement de nouveaux produits, ainsi que de son puissant réseau de distribution à destination des clients institutionnels et des particuliers.

Gilles Glicenstein, Président de BNPP AM, a déclaré "Nous sommes très heureux de créer avec SAIB un acteur de premier plan dans ce marché clé. Cette alliance apportera une nouvelle dimension à BNPP AM dans cette région, où nous sommes déjà présents depuis plus de cinq ans. Elle créera également de nouvelles opportunités d'investissement pour nos clients à travers le monde ». Cette alliance constitue une nouvelle étape majeure de la stratégie de BNPP AM. Elle renforce sa position de leader dans les nouveaux marchés, représentant au total plus de USD33 milliards en actifs gérés, et compte déjà des implantations en Argentine, au Brésil, en Chine, en Inde, en Corée, au Maroc et en Turquie.

Saud AlSaleh, directeur général de SAIB, indique « Nous sommes convaincus que cette alliance permettra d'exploiter les synergies, les capacités et le savoir-faire des deux parties et de proposer des produits et services d'une qualité et d'une diversité sans égal." La nouvelle société comptera parmi les leaders du marché de la gestion d'actifs dans le Royaume et la région.

4. COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU COMITE EXECUTIF

Au 31 mars 2007, les membres du Conseil d'Administration sont les suivants :

- Michel PEBEREAU
- Patrick AUGUSTE
- Claude BEBEAR
- Jean-Louis BEFFA
- *Gerhard CROMME*
- Jean-Marie GIANNO
- *François GRAPPOTTE*
- *Alain JOLY*
- *Denis KESSLER*
- *Jean-François LEPETIT*
- *Laurence PARISOT*
- *Hélène PLOIX*
- Baudouin PROT
- *Louis SCHWEITZER*
- *Suzanne BERGER*

(en italique : administrateurs répondant aux critères d'indépendance selon les recommandations de place⁴).

Lors de sa réunion du 8 mars, le conseil d'administration de BNP Paribas, sur proposition de son Comité de Gouvernement d'entreprise et des nominations, a coopté Madame Suzanne Berger comme administrateur. La ratification de sa cooptation doit être soumise à l'Assemblée Générale du 15 mai 2007.

Les membres des comités spécialisés constitués au sein du Conseil d'Administration sont les suivants :

- Comité des comptes : Louis Schweitzer (Président), Patrick Auguste, Denis Kessler, Hélène Ploix ;
- Comité de contrôle interne et des risque : François Grappotte (Président), Jean-Marie Gianno, Jean-François Lepetit ;
- Comité de gouvernement d'entreprise et des nominations : Alain Joly (Président), Gerhard Cromme, Claude Bébéar ;
- Comité des rémunérations : Alain Joly (Président), Gerhard Cromme, Jean-Louis Beffa.

A compter du 19 mars 2007, les membres du Comité exécutif sont les suivants :

- Baudouin Prot
- Georges de Courcel
- Jean Clamon
- Jean-Laurent Bonnafé
- Philippe Bordenave
- Jacques d'Estais
- Frédéric Lavenir
- Vivien Lévy-Garboua
- Alain Marbach
- Pierre Mariani
- Alain Papiasse

⁴ Les « recommandations » ou « critères de place » se réfèrent aux « Principes de gouvernement d'entreprise résultant de la consolidation des rapports conjoints du MEDEF et de l'AFEP de 1995, 1999 et 2002 » d'octobre 2003 ainsi qu'au « Guide d'élaboration des documents de référence » publié le 21.01.2006 par l'AMF.

5. ENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL

5.1. Statuts

Les statuts mis à jour au 22 janvier 2007 sont reproduits dans leur intégralité ci-après.

BNP Paribas
Siège social : 16 boulevard des Italiens – 75009 PARIS
662 042 449 RCS PARIS

STATUTS

Les statuts mis à jour au 22 janvier 2007 sont reproduits ci-après dans leur intégralité :

Titre I

FORME – DENOMINATION – SIEGE SOCIAL – OBJET

ARTICLE 1

La Société dénommée BNP Paribas est une société anonyme agréée en qualité de banque en application des dispositions du Code monétaire et financier (Livre V, titre I^{er}) relatives aux établissements du secteur bancaire.

La Société a été fondée suivant un décret du 26 mai 1966, sa durée est portée à quatre-vingt-dix-neuf années à compter du 17 septembre 1993.

Outre les règles particulières liées à son statut d'établissement du secteur bancaire (Livre V, titre I^{er} du Code monétaire et financier), BNP Paribas est régie par les dispositions du Code de commerce relatives aux sociétés commerciales, ainsi que par les présents statuts.

ARTICLE 2

Le siège de BNP Paribas est établi à PARIS 9^e, 16, boulevard des Italiens.

ARTICLE 3

BNP Paribas a pour objet, dans les conditions déterminées par la législation et la réglementation applicable aux établissements de crédit ayant reçu l'agrément du Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement en tant qu'établissement de crédit, de fournir ou d'effectuer avec toutes personnes physiques ou morales, tant en France qu'à l'étranger :

- tous services d'investissement;
- tous services connexes aux services d'investissement;
- toutes opérations de banque;
- toutes opérations connexes aux opérations de banque;
- toutes prises de participations;

au sens du Livre III, titre I^{er} relatif aux opérations de banque, et Titre II relatif aux services d'investissement et leurs services connexes, du Code monétaire et financier.

BNP Paribas peut également à titre habituel, dans les conditions définies par la réglementation bancaire, exercer toute autre activité ou effectuer toutes autres opérations que

celles visées ci-dessus et notamment toutes opérations d'arbitrage, de courtage et de commission.

D'une façon générale, BNP Paribas peut effectuer, pour elle-même et pour le compte de tiers ou en participation, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus énoncées ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

Titre II

CAPITAL SOCIAL – ACTIONS

ARTICLE 4

Le capital social est fixé à 1 865 756 980 euros ; il est divisé en 932 878 490 actions de 2 euros nominal chacune entièrement libérées.

ARTICLE 5

Les actions entièrement libérées sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Les actions de la société donnent lieu à inscription en compte dans les conditions et selon les modalités prévues par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et se transmettent par virement de compte à compte.

La société peut demander communication des renseignements relatifs à la composition de son actionariat conformément aux dispositions de l'article L. 228-2 du Code de commerce.

Tout actionnaire agissant seul ou de concert, sans préjudice des seuils visés à l'article L. 233-7, alinéa 1, du Code de commerce, venant à détenir directement ou indirectement 0,5 % au moins du capital ou des droits de vote de la société ou un multiple de ce pourcentage inférieur à 5 % est tenu d'informer, par lettre recommandée avec avis de réception, la société dans le délai prévu à l'article L. 233-7 du Code de commerce.

Au-delà de 5 %, l'obligation de déclaration prévue à l'alinéa précédent porte sur des fractions du capital ou des droits de vote de 1 %.

Les déclarations mentionnées aux deux alinéas précédents sont également faites lorsque la participation au capital devient inférieure aux seuils ci-dessus mentionnés.

Le non-respect de déclaration des seuils, tant légaux que statutaires, donne lieu à privation des droits de vote dans les conditions prévues à l'article L. 233-14 du Code de commerce sur demande d'un ou plusieurs actionnaires détenant ensemble au moins 2 % du capital ou des droits de vote de la Société.

ARTICLE 6

Chaque action donne droit dans la propriété de l'actif social et dans le boni de liquidation à une part égale à la quotité de capital qu'elle représente.

Chaque fois qu'il sera nécessaire de posséder plusieurs titres pour exercer un droit quelconque, notamment en cas d'échange, de regroupement ou d'attribution de titres, ou à la suite d'une augmentation ou d'une réduction de capital, qu'elles qu'en soient les modalités, d'une fusion ou de toute autre opération, les propriétaires de titres en nombre inférieur à celui requis ne peuvent exercer leurs droits qu'à la condition de faire leur affaire personnelle du groupement et éventuellement, de l'achat ou de la vente du nombre de titres ou de droits formant rompus nécessaire.

Titre III

ADMINISTRATION

ARTICLE 7

La société est administrée par un Conseil d'administration composé :

1/ D'administrateurs nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires.

Leur nombre est de neuf au moins et de dix-huit au plus. Les administrateurs élus par les salariés ne sont pas pris en compte pour la détermination du nombre minimal et maximal d'administrateurs.

La durée de leurs fonctions est de trois années.

Lorsqu'en application des dispositions législatives et réglementaires en vigueur, un administrateur est nommé en remplacement d'un autre, il n'exerce ses fonctions que pendant la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statue sur les comptes de l'exercice écoulé, tenue dans l'année au cours de laquelle expire son mandat.

Les administrateurs sont toujours rééligibles, sous réserve des dispositions légales relatives notamment à leur âge.

Chaque administrateur, y compris les administrateurs élus par les salariés, doit être propriétaire de 10 actions au moins.

2/ D'administrateurs élus par le personnel salarié de BNP Paribas SA.

Le statut et les modalités d'élection de ces administrateurs sont fixés par les articles L. 225-27 à L. 225-34 du Code de commerce, ainsi que par les présents statuts.

Leur nombre est de deux, dont un représentant les cadres et l'autre les techniciens des métiers de la banque.

Ils sont élus par le personnel salarié de BNP Paribas SA.

La durée de leurs mandats est de trois années.

Les élections sont organisées par la Direction Générale. Le calendrier et les modalités des opérations électorales sont établis par elle en concertation avec les organisations syndicales représentatives sur le plan national dans l'entreprise de telle manière que le second tour puisse avoir lieu au plus tard quinze jours avant la fin du mandat des administrateurs sortants.

L'élection a lieu dans chacun des collèges au scrutin majoritaire à deux tours.

Chaque candidature présentée lors du premier tour des élections doit comporter outre le nom du candidat celui de son remplaçant éventuel.

Aucune modification des candidatures ne peut intervenir à l'occasion du second tour.

Les candidats doivent appartenir au collège dans lequel ils sont présentés.

Les candidatures autres que celles présentées par une organisation syndicale représentative au niveau de l'entreprise doivent être accompagnées d'un document comportant les noms et signatures de cent électeurs appartenant au collège dont elles dépendent.

ARTICLE 8

Le Président du Conseil d'administration est nommé parmi les membres du Conseil d'administration.

Sur proposition du Président, le Conseil d'administration peut désigner un ou plusieurs Vice-Présidents.

ARTICLE 9

Le Conseil se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige. Il se réunit sur convocation de son Président. Le tiers au moins des administrateurs peut demander au Président de convoquer le Conseil sur un ordre du jour déterminé, même si la dernière réunion date de moins de deux mois. Le Directeur Général peut également demander au Président de convoquer le Conseil sur un ordre du jour déterminé.

Les réunions du Conseil d'administration ont lieu soit au siège social, soit en tout autre endroit indiqué dans l'avis de convocation.

Les convocations sont faites par tout moyen et même verbalement.

Le Conseil peut toujours valablement délibérer, même en l'absence de convocation, si tous ses membres sont présents ou représentés.

ARTICLE 10

Les réunions du Conseil d'administration sont présidées par le Président, un administrateur proposé par le Président pour ce faire, ou à défaut par l'administrateur le plus âgé.

Tout administrateur pourra assister et participer au Conseil d'administration par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet dans les conditions prévues par la réglementation applicable au moment de son utilisation.

Tout administrateur empêché d'assister à une réunion du Conseil peut mandater, par écrit, un de ses collègues à l'effet de le représenter, mais chaque administrateur ne peut représenter qu'un seul de ses collègues et chaque pouvoir ne peut être donné que pour une réunion déterminée du Conseil.

La présence de la moitié au moins des membres du Conseil est nécessaire pour la validité des délibérations.

En cas de vacance pour quelque raison que ce soit d'un ou des sièges d'administrateurs élus par les salariés, ne pouvant donner lieu au remplacement prévu à l'article L. 225-34 du Code de commerce, le Conseil d'administration est régulièrement composé des administrateurs élus par l'Assemblée Générale des actionnaires et peut se réunir et délibérer valablement.

Des membres de la Direction peuvent assister, avec voix consultative, aux réunions du Conseil à la demande du Président.

Un membre titulaire du Comité central d'entreprise, désigné par ce dernier, assiste, avec voix consultative, aux séances du Conseil dans les conditions prévues par la législation en vigueur.

Les délibérations sont prises à la majorité des voix des membres présents ou représentés. En cas de partage des voix, celle du Président de séance est prépondérante, sauf lorsqu'il s'agit de la proposition de la nomination du Président du Conseil d'administration.

Les délibérations du Conseil sont constatées par des procès-verbaux inscrits sur un registre spécial, établi conformément à la législation en vigueur et signés par le Président de séance, ainsi que par l'un des membres du Conseil ayant pris part à la délibération.

Le Président désigne le secrétaire du Conseil qui peut être choisi en dehors de ses membres.

Les copies ou extraits de ces procès-verbaux sont valablement signés par le Président, le Directeur Général, les Directeurs Généraux délégués ou l'un des fondés de pouvoirs spécialement habilité à cet effet.

ARTICLE 11

L'Assemblée Générale Ordinaire peut allouer aux administrateurs des jetons de présence dans les conditions prévues par la loi.

Le Conseil d'administration répartit cette rémunération entre ses membres comme il l'entend.

Le Conseil peut allouer des rémunérations exceptionnelles pour les missions ou mandats confiés à des administrateurs dans les conditions applicables aux conventions sujettes à autorisation, conformément aux dispositions des articles L. 225-38 à L. 225-43 du Code de commerce. Il peut aussi autoriser le remboursement des frais de voyage et de déplacement et des dépenses engagées par les administrateurs dans l'intérêt de la société.

Titre IV

ATTRIBUTIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION, DU PRESIDENT, DE LA DIRECTION GENERALE ET DES CENSEURS

ARTICLE 12

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de BNP Paribas et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux Assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de BNP Paribas et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Le Conseil d'administration reçoit du Président ou du Directeur Général de la société tous les documents et informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission.

Les décisions du Conseil d'administration sont exécutées, soit par le Président, le Directeur Général ou les Directeurs Généraux délégués, soit par tout délégué spécial que le Conseil désigne.

Sur proposition de son Président, le Conseil d'administration peut décider la création de Comités chargés de missions spécifiques.

ARTICLE 13

Le Président organise et dirige les travaux du Conseil d'administration, dont il rend compte à l'Assemblée Générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de BNP Paribas et s'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

La rémunération du Président est fixée librement par le Conseil d'administration.

ARTICLE 14

Au choix du Conseil d'administration, la Direction Générale de la société est assumée, sous sa responsabilité, soit par le Président du Conseil d'administration, soit par une autre personne physique nommée par le Conseil et portant le titre de Directeur Général.

Ce choix est porté à la connaissance des actionnaires et des tiers conformément aux dispositions réglementaires en vigueur.

Le Conseil d'administration aura la faculté de décider que ce choix est à durée déterminée.

Dans l'hypothèse où le Conseil déciderait que la Direction Générale est assurée par le Président du Conseil d'administration, les dispositions des présents statuts relatives au Directeur Général s'appliqueront au Président du Conseil d'administration qui prendra dans ce cas le titre de Président-Directeur Général. Il est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 65 ans.

Dans l'hypothèse où le Conseil déciderait de la dissociation des fonctions, le Président est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 68 ans ; toutefois, le Conseil peut décider de prolonger les fonctions du Président jusqu'à l'issue de l'Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de

69 ans. Le Directeur Général est réputé démissionnaire d'office à l'issue de l'Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 63 ans ; toutefois, le Conseil peut décider de prolonger les fonctions du Directeur Général jusqu'à l'issue de l'Assemblée statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de 64 ans.

ARTICLE 15

Le Directeur Général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de BNP Paribas. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux Assemblées d'actionnaires et au Conseil d'administration.

Il représente BNP Paribas dans ses rapports avec les tiers. BNP Paribas est engagée même par les actes du Directeur Général qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le Directeur Général est responsable de l'organisation et des procédures de Contrôle Interne et de l'ensemble des informations requises par la loi au titre du Rapport sur le contrôle interne.

Le Conseil d'administration peut limiter les pouvoirs du Directeur Général, mais cette limitation est inopposable aux tiers.

Le Directeur Général a la faculté de substituer partiellement dans ses pouvoirs, de façon temporaire ou permanente, autant de mandataires qu'il avisera, avec ou sans la faculté de substituer.

La rémunération du Directeur Général est fixée librement par le Conseil d'administration.

Le Directeur Général est révocable à tout moment par le Conseil. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts, sauf lorsque le Directeur Général assume les fonctions du Président du Conseil d'administration.

Lorsque le Directeur Général est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

ARTICLE 16

Sur proposition du Directeur Général, le Conseil d'administration peut nommer, dans les limites légales, une ou plusieurs personnes physiques chargées d'assister le Directeur Général, avec le titre de Directeur Général délégué.

En accord avec le Directeur Général, le Conseil détermine l'étendue et la durée des pouvoirs conférés aux Directeurs Généraux délégués. Ces derniers disposent toutefois à l'égard des tiers des mêmes pouvoirs que le Directeur Général.

Lorsque le Directeur Général cesse ou est empêché d'exercer ses fonctions, les Directeurs Généraux délégués conservent, sauf décision contraire du Conseil, leurs

fonctions et leurs attributions jusqu'à la nomination du nouveau Directeur Général.

Les rémunérations des Directeurs Généraux délégués sont fixées librement par le Conseil d'administration, sur proposition du Directeur Général.

Les Directeurs Généraux délégués sont révocables à tout moment, sur proposition du Directeur Général, par le Conseil. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts.

Lorsqu'un Directeur Général délégué est administrateur, la durée de ses fonctions ne peut excéder celle de son mandat.

Les fonctions des Directeurs Généraux délégués prennent fin au plus tard à l'issue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice au cours duquel ils atteignent l'âge de 65 ans.

ARTICLE 17

Sur proposition du Président, le Conseil d'administration peut désigner un ou deux censeurs.

Les censeurs sont convoqués et participent avec voix consultative aux réunions du Conseil d'administration.

Ils sont nommés pour six ans et peuvent être renouvelés dans leurs fonctions, de même qu'il peut à tout moment être mis fin à celles-ci dans les mêmes conditions.

Ils sont choisis parmi les actionnaires et peuvent recevoir une rémunération déterminée par le Conseil d'administration.

Titre V

ASSEMBLEES GENERALES DES ACTIONNAIRES

ARTICLE 18

Les Assemblées Générales sont composées de tous les actionnaires.

Les Assemblées Générales sont convoquées et délibèrent dans les conditions prévues par le Code de commerce et par décret d'application.

Elles sont réunies au siège social ou en tout autre lieu indiqué dans l'avis de convocation. Elles sont présidées par le Président du Conseil d'administration ou, à défaut, par un administrateur désigné à cet effet par l'Assemblée.

Tout actionnaire a le droit, sur justification de son identité, de participer aux Assemblées Générales, en y assistant personnellement, en retournant un bulletin de vote par correspondance ou en désignant un mandataire, sous la condition :

- pour les titulaires d'actions nominatives d'une inscription nominative dans les registres de la société ;
- pour les titulaires d'actions au porteur, du dépôt aux lieux mentionnés dans l'avis de convocation, d'un certificat délivré par un intermédiaire habilité constatant l'indisponibilité de leurs actions inscrites en compte jusqu'à la date de l'Assemblée.

Le délai d'indisponibilité des actions jusqu'à la date de la réunion de l'Assemblée est fixé par le Conseil

d'administration et communiqué dans l'avis de réunion publié au *Bulletin d'annonces légales obligatoires* (BALO).

La date ultime du retour des bulletins de vote par correspondance est fixée par le Conseil d'administration et communiqué dans l'avis de réunion publié au *Bulletin d'annonces légales obligatoires* (BALO).

Dans toutes les Assemblées Générales, le droit de vote attaché aux actions comportant un droit d'usufruit est exercé par l'usufruitier.

Si le Conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'Assemblée, la retransmission publique de l'intégralité de l'Assemblée par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet est autorisée. Le cas échéant, cette décision est communiquée dans l'avis de réunion publié au *Bulletin d'annonces légales obligatoires* (BALO).

Tout actionnaire pourra également, si le Conseil d'administration le décide au moment de la convocation de l'Assemblée, participer à l'Assemblée par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication et télétransmission y compris internet dans les conditions prévues par la réglementation applicable au moment de son utilisation. Le cas échéant, cette décision est communiquée dans l'avis de réunion publié au *Bulletin d'annonces légales obligatoires* (BALO).

Titre VI

COMMISSAIRES AUX COMPTES

ARTICLE 19

Au moins deux Commissaires aux comptes titulaires et au moins deux Commissaires aux comptes suppléants sont nommés par l'Assemblée Générale des actionnaires pour six exercices, leurs fonctions expirant après approbation des comptes du sixième exercice.

Titre VII

COMPTES ANNUELS

ARTICLE 20

L'exercice commence le 1^{er} janvier et finit le 31 décembre.

À la fin de chaque exercice, le Conseil d'administration établit les comptes annuels, ainsi qu'un rapport écrit sur la situation de la Société et l'activité de celle-ci pendant l'exercice écoulé.

ARTICLE 21

Les produits de l'exercice, déduction faite des charges d'exploitation, amortissement et provisions constituent le résultat.

Il est prélevé sur le bénéfice de l'exercice, le cas échéant diminué des pertes antérieures :

- les sommes à porter en réserve en application de la loi ou des statuts et, en particulier 5 % au moins pour constituer le fonds de réserve légale jusqu'à ce que ce fonds ait atteint le dixième du capital social ;
- les sommes que l'Assemblée Générale, sur la proposition du Conseil d'administration, jugera utile d'affecter à toutes réserves extraordinaires ou spéciales ou de reporter à nouveau.

Le solde est distribué aux actionnaires. Toutefois, hors le cas de réduction de capital, aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient, à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer.

L'Assemblée peut, conformément aux dispositions de l'article L. 232-18 du Code de commerce, proposer une option du paiement du dividende ou des acomptes sur dividende en tout ou partie par remise d'actions nouvelles de la société.

Titre VIII

DISSOLUTION

ARTICLE 22

En cas de dissolution de BNP Paribas, les actionnaires déterminent le mode de liquidation, nomment les liquidateurs sur la proposition du Conseil d'administration et, généralement, assument toutes les fonctions dévolues à l'Assemblée Générale des actionnaires d'une société anonyme pendant le cours de la liquidation et jusqu'à sa clôture.

Titre IX

Contestations

ARTICLE 23

Toutes les contestations qui peuvent s'élever au cours de l'existence de BNP Paribas ou lors de sa liquidation, soit entre les actionnaires, soit entre eux et BNP Paribas, à raison des présents statuts, seront jugées conformément à la loi et soumises à la juridiction des tribunaux compétents.

5.2. Documents accessibles au public

Des exemplaires sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas :
16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le document peut également être consulté sur les sites Internet :
- de l'Autorité des Marchés Financiers : (www.amf-france.org) et,
- de BNP Paribas (www.invest.bnpparibas.com).

5.3. Litiges

Au mieux de la connaissance de l'Émetteur, aucune des nombreuses procédures dont l'Émetteur fait l'objet au cours des 12 derniers mois n'a eu ni ne devrait avoir d'effet significatif relativement à sa situation financière ou à sa rentabilité.

La Banque fait face à une action en justice intentée par un fonds d'investissement domicilié dans les îles Cayman, Kensington International Ltd (« Kensington »). Kensington prétend agir comme ayant droit des prêteurs initiaux créanciers de la République du Congo (le « Congo ») et cessionnaire de créances impayées correspondant à des sommes prêtées au Congo en 1983 et 1984. Kensington a engagé une action civile sur le fondement d'une loi fédérale des États-Unis portant mesures contre les organisations corrompues (le Racketeer Influenced and Corrupt Organizations Act ou « loi RICO ») auprès d'un tribunal fédéral à New York (le US District Court for the Southern District Court of New York) à l'encontre de la société pétrolière d'État du Congo, de l'ancien Président de cette société et de la Banque. Les demandes de Kensington s'élèvent à 100 millions de dollars, montant susceptible d'être triplé en application de la loi RICO, augmentés des intérêts et frais d'avocats. Le 31 mars 2006, le tribunal a décidé de conserver l'affaire, sans préjudice quant au fond de la plainte. La procédure d'instruction est en phase de production de documents, mais aucune date d'audience au fond n'a été fixée à ce jour. La Banque continuera de défendre fermement sa position et est confiante quant au rejet de la plainte.

Le 22 décembre 2006, sept citoyens irakiens ont déposé devant un tribunal fédéral à New York une plainte, de type class-action, contre Australian Wheat Board (AWB), un exportateur de blé australien, et BNP Paribas. Les demandeurs prétendent représenter les citoyens irakiens qui résident dans les trois régions du nord de l'Irak et entendent réclamer le recouvrement des sommes que le gouvernement irakien aurait obtenues des exportateurs de biens humanitaires dans le cadre du programme des Nations unies « Pétrole contre nourriture ». A peine leur demande déposée, et avant que BNP Paribas ait eu l'occasion d'y répondre, les demandeurs ont informé le tribunal de leur souhait de modifier leur demande. On s'attend que la demande modifiée soit déposée à nouveau devant le tribunal vers mi-mai 2007. Il n'existe aucun fondement à toute accusation ou allégation quant à une quelconque faute de la banque quant à des paiements illégalement effectués par d'autres personnes dans le cadre de l'exportation de biens humanitaires en Irak au titre du programme pétrole contre nourriture. La Banque entend se défendre fermement contre cette plainte.

5.4. Changement significatif

Depuis le 31 mars 2007, il n'est apparu aucun fait exceptionnel susceptible d'avoir une incidence significative sur les résultats, la situation financière et l'activité du groupe.

6. RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Deloitte & Associés	PricewaterhouseCoopers Audit	Mazars & Guérard
185, avenue Charles de Gaulle 92524 Neuilly sur Seine Cedex	63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex	61, rue Henri-Regnault 92400 Courbevoie

- Deloitte & Associés a été nommé commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Deloitte & Associés est représenté par M. Pascal Colin.

Suppléant :

Société BEAS, 7-9 Villa Houssay, Neuilly-sur-Seine (92), identifiée au SIREN sous le numéro 315 172 445 RCS NANTERRE.

- PricewaterhouseCoopers Audit a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

PricewaterhouseCoopers Audit représenté par M. Etienne Boris est membre du réseau PricewaterhouseCoopers.

Suppléant :

Pierre Coll, 63, rue de Villiers, Neuilly sur Seine (92).

- Mazars & Guérard a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2006 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2012 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000.

Mazars & Guérard est représenté par M. Hervé Hélias.

Suppléant :

Michel Barbet-Massin, 61, rue Henri-Regnault 92400 Courbevoie (Paris 12^{ème}),

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars et Guérard sont enregistrés comme Commissaires aux Comptes et placés sous l'autorité du «Haut Conseil du Commissariat aux Comptes».

7. RESPONSABLE DU DOCUMENT D'ACTUALISATION

PERSONNE QUI ASSUME LA RESPONSABILITE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION

M. Baudouin Prot, Directeur Général

ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET DU COMPLEMENT D'INFORMATION

J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente actualisation du document de référence sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

J'ai obtenu des contrôleurs légaux des comptes, Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars & Guérard, une lettre de fin de travaux dans laquelle ils indiquent avoir procédé à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes donnés dans la présente actualisation du document de référence ainsi qu'à la lecture d'ensemble de l'actualisation du document de référence.

Fait à Paris le 14 mai 2007,

Le Directeur Général

Baudouin PROT

8. TABLE DE CONCORDANCE

Rubriques de l'annexe 1 du règlement européen n° 809/2004	Document de référence déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2007	Rectificatif déposé auprès de l'AMF le 16 avril 2007	Actualisation déposée auprès de l'AMF le 11 mai 2007
1. PERSONNES RESPONSABLES	248		43
2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	244		42
3. INFORMATIONS FINANCIÈRES SÉLECTIONNÉES			
3.1. Informations historiques	4		
3.2. Informations intermédiaires	NA		4
4. FACTEURS DE RISQUE	64-68		
5. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR			
5.1. Histoire et évolution de la société	5		
5.2. Investissements	180-183 ; 235		
6. APERÇU DES ACTIVITÉS			
6.1. Principales activités	6-15		
6.2. Principaux marchés	6-15 ; 127-129		
6.3. Événements exceptionnels	234		
6.4. Dépendance éventuelle	234		
6.5. Éléments fondateurs toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	6-15		
7. ORGANIGRAMME			
7.1. Description sommaire	4		
7.2. Liste des filiales importantes	163-179		
8. PROPRIÉTÉS IMMOBILIÈRES, USINES ET ÉQUIPEMENTS			
8.1. Immobilisation corporelle importante existante ou planifiée	147		
8.2. Question environnementale pouvant influencer l'utilisation des immobilisations corporelles	199-232		
9. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT	86-97		
9.1. Situation financière	104-105		
9.2. Résultat brut d'exploitation	104		3
10. TRÉSORERIE ET CAPITAUX			
10.1. Capitaux de l'émetteur	106-107		
10.2. Source et montant des flux de trésorerie	108		
10.3. Conditions d'emprunt et structure financière	189-190		
10.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influé sensiblement sur les opérations de l'émetteur	NA		
10.5. Sources de financement attendues	NA		
11. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT, BREVETS ET LICENCES	NA		
12. INFORMATION SUR LES TENDANCES	NA		
13. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE	NA		
14. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE			34
14.1. Organes d'administration et de direction	26-33 ; 62		
14.2. Conflit d'intérêt au niveau de organes d'administration et de direction	43		
15. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES			
15.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	34 ; 185-189		
15.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	185-187		
16. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION			
16.1. Date d'expiration des mandats actuels	26-33		
16.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration	33		
16.3. Informations sur le comité d'audit et le comité des rémunérations	47-49 ; 51		
16.4. Gouvernement d'entreprise en vigueur dans le pays d'origine de l'émetteur	36		
17. SALARIÉS			
17.1. Nombre de salariés	214		
17.2. Participation et stock options	154-158 ; 219		
17.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur	219		
18. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES			
18.1. Actionnaires détenant plus de 5% du capital social ou des droits de vote	16-17		
18.2. Existence de droits de vote différents	16		
18.3. Contrôle de l'émetteur	16		
18.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle	17		
19. OPÉRATIONS AVEC DES APPARENTÉS	183-189		
20. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR			
20.1. Informations financières historiques	104-191		

20.2. Informations financières pro-forma	NA		
20.3. Etats financiers	104-191		
20.4. Vérification des informations historiques annuelles	192-193		
20.5. Date des dernières informations financières	103		
20.6. Informations financières intermédiaires et autres	NA		4
20.7. Politique de distribution des dividendes	21		
20.8. Procédures judiciaires et d'arbitrage	235		41
20.9. Changement significatif de la situation financière ou commerciale	234		41
<u>21. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES</u>			
21.1. Capital social	16 ; 158 ; 200-201		35
21.2. Acte constitutif et statuts	236-239		35-39
<u>22. CONTRATS IMPORTANTS</u>	234		
<u>23. INFORMATIONS PROVENANT DE TIERS, DÉCLARATIONS D'EXPERTS ET DÉCLARATIONS D'INTÉRÊTS</u>	NA		
<u>24. DOCUMENTS ACCESSIBLES AU PUBLIC</u>	234		41
<u>25. INFORMATIONS SUR LES PARTICIPATIONS</u>	146 ; 204-211		

En application de l'article 28 du règlement 809-2004 sur les prospectus, les éléments suivants sont inclus par référence :

- les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2005 et le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2005, présentés respectivement aux pages 99 à 259 et 260 à 261 du document de référence n°D06-0075 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 22 février 2006 ;
- les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2004 et le rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés au 31 décembre 2004, présentés respectivement aux pages 90 à 165 et 166 à 167 du document de référence n°D05-0151 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 25 février 2005 ;

Les chapitres des documents de références n°D06-0075 et n°D05-0151 non visés ci-dessus sont soit sans objet pour l'investisseur, soit couverts à un autre endroit du présent document de référence.