



SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 1 807 231 208 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 16 MARS 2004 SOUS LE NUMERO D 04-0263**

**COMPLEMENT D'INFORMATION DEPOSE
AUPRES DE L'AUTORITE DES MARCHES FINANCIERS
LE 7 MAI 2004**

SOMMAIRE

I. Evénements récents**I.1 - Résultats au 31 Mars 2004****I.2 – Communiqués de presse****II. Responsable du document de référence et du complément d'information****III. Responsables du contrôle des comptes****IV. Table de concordance AMF**

I. Evénements récents

I.1 - Résultats au 31 Mars 2004

FORTE HAUSSE DES RESULTATS :

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION : 1 821 M (+ 10,0 %)

RESULTAT D'EXPLOITATION : 1 576 M (+ 19,7 %)

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 1 263 M (+ 31,3 %)

CROISSANCE DES RESULTATS DE TOUS LES POLES D'ACTIVITE

CROISSANCE ORGANIQUE :

PRODUIT NET BANCAIRE : 4 631 M (+ 2,6 %)

+ 4,5 % A PERIMETRE ET TAUX DE CHANGE CONSTANTS

DYNAMIQUE DE DEVELOPPEMENT :

ACQUISITIONS ET PARTENARIATS EN EUROPE ET AUX ETATS-UNIS

ACCELERATION DE LA CONQUETE DE CLIENTS EN BANQUE DE DETAIL

**RENFORCEMENT DES POSITIONS DE LEADER EUROPEEN DE LA
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT**

Le 5 mai 2004, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la Présidence de Michel Pébereau, a examiné les résultats du groupe pour les trois premiers mois de l'année.

DES RESULTATS EN FORTE CROISSANCE.

Le premier trimestre 2004 a prolongé les tendances économiques et financières contrastées de la fin de l'année 2003 : reprise affirmée aux Etats-Unis mais faible croissance en Europe, niveau plus élevé des marchés boursiers mais plus bas taux de change du dollar par rapport au début de l'année 2003.

BNP Paribas tire parti de cet environnement inégal et réalise un produit net bancaire trimestriel de 4 631 millions d'euros, en hausse de 2,6 % par rapport à celui du premier trimestre 2003. La parité dollar/euro, en recul de 13 % par rapport au premier trimestre 2003, pèse évidemment sur cette évolution. A périmètre et taux de change constants, la croissance du produit net bancaire s'établit à + 4,5 %.

L'évolution des frais de gestion reste maîtrisée : - 1,6 % par rapport au premier trimestre 2003 (0,0 % à taux de change et périmètre constants).

Le résultat brut d'exploitation atteint ainsi 1 821 millions d'euros, niveau le plus élevé depuis la naissance de BNP Paribas en 1999 et en hausse de 10,0 % par rapport au premier trimestre 2003 (+ 12,4 % à périmètre et taux de change constants). Le coefficient d'exploitation, à 60,7 %, est amélioré de 2,6 points et confirme la position très compétitive du groupe dans la zone euro.

La charge de provisionnement (245 millions d'euros) est inférieure de 27,7 % à celle du premier trimestre 2003.

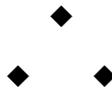
Le résultat d'exploitation du trimestre s'établit ainsi à 1 576 millions d'euros, en hausse de 19,7 % (+ 22,4 % à périmètre et taux de change constants) par rapport au premier trimestre 2003. C'est aussi un nouveau record trimestriel pour le groupe.

Le contexte du redressement des bourses de valeur depuis un an permet une forte hausse des gains sur titres (397 millions d'euros) par rapport au premier trimestre 2003 (240 millions d'euros).

Le résultat net part du groupe, à 1 263 millions d'euros, est en hausse de 31,3 % par rapport à celui du premier trimestre 2003 (+ 32,2 % à périmètre et taux de change constants).

La rentabilité annualisée des capitaux propres s'établit à 17,7 %. Le ratio international de solvabilité « tier one » est estimé à 8,9 % au 31 mars 2004 et l'actif net comptable à 32,4 euros par action.

Tous les pôles d'activité du groupe contribuent à cette performance.



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

1 – Banque de Détail

Le produit net bancaire des activités de la banque de détail connaît une nouvelle progression de 2,2 % par rapport au premier trimestre 2003, à 2 420 millions d'euros (+3,8 % à périmètre et taux de change constants). Le résultat brut d'exploitation (915 millions d'euros) dépasse de 4,5 % le niveau atteint au premier trimestre 2003 et le résultat avant impôt s'établit à 697 millions d'euros (+ 7,9 % et + 9,8 % à périmètre et taux de change constants).

Banque de Détail en France (BDDF)

Dans le réseau France ⁽¹⁾, le produit net bancaire est en hausse de 4,1 % à 1 258 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2003. La marge d'intérêt progresse de 2,0 % à 712 millions d'euros et les commissions de 7,1 % à 546 millions d'euros, du fait de la reprise des commissions liées à l'épargne financière.

La bonne maîtrise des frais de gestion (+ 2,7 %) permet au résultat brut d'exploitation de progresser de 7,3 %. Le coefficient d'exploitation marque un nouveau progrès à 67,5 % (contre 68,5 % au premier trimestre 2003). Le résultat avant impôt (354 millions d'euros) augmente de 8,9 %.

Après attribution au pôle AMS ⁽²⁾ d'un tiers des résultats de la banque privée en France, le résultat avant impôt du pôle BDDF est en hausse de 7,1 % à 334 millions d'euros.

Le pôle obtient de très bonnes performances en collecte d'épargne (assurance-vie, comptes d'épargne). Il continue d'assurer une forte hausse des encours de crédits aux particuliers (+ 14,1 % par rapport au premier trimestre 2003). Les encours de crédit aux entreprises progressent par rapport au quatrième trimestre 2003 (+ 1,4 %) malgré un marché atone. L'accroissement du nombre de comptes à vue de particuliers s'accélère (+ 28 400 contre + 23 000 au premier trimestre 2003).

(1) Avec 100% de la banque privée en France.

(2) Asset Management and Services, nouveau nom du pôle BPGA.

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

La baisse de la parité dollar/euro au premier trimestre par rapport au premier trimestre 2003 pèse sur l'évolution des résultats du pôle SFDI. Le produit net bancaire n'augmente que de 0,8 % à 1 204 millions d'euros, les frais de gestion baissent de 1,2 % à 678 millions d'euros et le résultat brut d'exploitation est en hausse de 3,3 % à 526 millions d'euros.

Cependant, malgré cette baisse du dollar, le résultat avant impôt du pôle augmente de 8,7 %, à 363 millions d'euros.

Le coefficient d'exploitation (56,3 %) est amélioré de 1,1 point par rapport au premier trimestre 2003.

A périmètre et taux de change constants, les progressions reflètent mieux les tendances économiques sous-jacentes : le produit net bancaire augmente de 3,8 %, les frais de gestion de 0,8 % et le résultat brut d'exploitation de 8,0 %. Le résultat avant impôt, enfin, progresse vigoureusement : + 12,4 %.

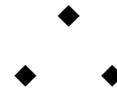
BancWest améliore son résultat avant impôt de 0,7 % mais de 12,7 % à périmètre et taux de change constants. Le produit net bancaire en dollars augmente de 2,9 %, la poursuite de l'érosion de la marge d'intermédiation, liée au bas niveau des taux d'intérêt, réduisant les effets du fort développement des encours de crédits et de dépôts (+ 9,0 % et + 9,9 % respectivement).

Les acquisitions en cours de Community First et de Union Safe Deposit, deux banques de l'ouest américain, constituent une nouvelle étape significative dans la poursuite de la stratégie de croissance de BancWest dans cette région dynamique des Etats-Unis.

Cetelem poursuit sa forte croissance. Le résultat avant impôt est en hausse de 12,8 % (+ 11,9 % à périmètre et taux de change constants), le produit net bancaire augmente de 11 % avec notamment l'accession à l'intégration globale des filiales de Pologne et du Brésil (+ 7,1 % à périmètre et taux de change constants). La croissance des encours est de 7,0 % par rapport au premier trimestre 2003, soutenue par une production en hausse tant en France (notamment sur l'activité en propre : + 7 %) qu'à l'étranger (+ 24 %).

BNP Paribas Lease Group, UCB et Arval PHH poursuivent leur développement en Europe avec notamment le lancement d'une filiale d'UCB en Grèce et le rachat par Arval PHH d'Arma, qui ajoute 20 000 véhicules à la flotte gérée aux Pays-Bas et en Belgique.

Les activités sur les marchés émergents et outre mer maintiennent leur niveau élevé de rentabilité malgré des conditions d'exploitation difficiles. Le groupe a fait l'acquisition de 10 % supplémentaires du capital de la Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie, portant ainsi sa participation à 63 %.



2 – Asset Management and Services (AMS) ⁽³⁾

Dans un contexte de marchés d'actions plus favorable, le pôle d'activité AMS accroît son produit net bancaire de 18,0 % par rapport au premier trimestre 2003, à 688 millions d'euros. Cette évolution résulte pour partie d'un élargissement de périmètre aux services immobiliers. A périmètre et taux de change constants, la hausse du produit net bancaire s'établit à + 12,2 %.

Les frais de gestion sont contenus (+ 5,0 %, soit + 1,1 % à périmètre et taux de change constants), si bien que le résultat brut d'exploitation, 248 millions d'euros, progresse fortement par rapport au premier trimestre 2003 (+ 51,2 %, soit + 40,1 % à périmètre et taux de change constants).

Le résultat avant impôt (224 millions d'euros) s'inscrit en hausse de 62,3 % (+ 49,5 % à périmètre et taux de change constants).

Le total des actifs gérés par le groupe est porté à 287 milliards d'euros, grâce notamment à une collecte de 4,3 milliards d'euros au cours du trimestre.

Les revenus de la **gestion institutionnelle et privée** progressent de 15,1 % à périmètre et taux de change constants. Cortal Consors, numéro 1 du marché européen du courtage et de l'épargne en ligne avec plus d'1 million de clients, a acquis 22 500 nouveaux clients directs au cours du trimestre. La banque privée se développe aux Etats-Unis avec la reprise des clients de Sudameris à Miami et démarre une activité en Inde. La gestion d'actifs a repris la gestion d'un fonds de hedge funds de ZCM Investor Capital et lancé avec succès son premier fonds en Chine.

Les services immobiliers, désormais intégrés dans la gestion institutionnelle et privée, vont connaître un développement significatif en 2004 avec l'acquisition d'Atis Real International, acteur majeur de la gestion et des transactions immobilières pour entreprises et institutionnels en Europe. Au premier trimestre 2004, BNP Paribas a lancé la première SCPI Robien du marché français.

L'**assurance** accroît son produit net bancaire de 20,1 % par rapport au premier trimestre 2003, du fait d'un développement toujours soutenu hors de France et d'une très forte activité en épargne individuelle en France. Dans le cadre du « projet retraite » lancé par le réseau France, 100 000 contrats d'épargne financière programmée ont été conclus au cours du trimestre, essentiellement sous forme d'assurance-vie.

(3) Asset Management and Services, nouveau nom du pôle BPGA.

Le **métier titres**, toujours soumis à une pression sur les marges, poursuit son développement commercial (les actifs sous conservation croissent de 9 % au cours du trimestre et les actifs sous administration de 8 %), stabilise son produit net bancaire (+ 0,7 % par rapport au premier trimestre 2003) et réduit ses frais de gestion (- 4,1 %), ce qui permet un net rebond de ses résultats.



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

Les activités de Banque de Financement et d'Investissement dégagent un produit net bancaire de 1 495 millions d'euros, proche de celui, très élevé, du premier trimestre 2003 (- 4,0 %, soit - 1,0 % à taux de change et périmètre constants).

Par rapport à ce même trimestre, le pôle réduit ses frais de gestion de 8,1 % (- 4,4 % à taux de change et périmètre constants), si bien que le résultat brut d'exploitation progresse de 1,5 % à 670 millions d'euros (+ 3,5 % à taux de change et périmètre constants).

Le coût du risque est en forte baisse (- 67,2 %, à 57 millions d'euros) et ne reste significatif qu'en Europe. En Asie et aux Etats-Unis, la reprise économique jointe à la grande sélectivité du groupe conduit à un très faible niveau de dotations nettes aux provisions.

Le résultat avant impôt de la Banque de Financement et d'Investissement s'inscrit ainsi en hausse de 27,1 %, à 614 millions d'euros.

Les activités de **marché de capitaux** ont obtenu, au cours du trimestre, de nombreux succès commerciaux : sur les marchés d'actions, BNP Paribas est en particulier conseil de Sanofi-Synthelabo dans son offre sur Aventis ; sur les marchés obligataires, BNP Paribas a notamment dirigé l'émission de référence en euros de Tokyo Electric Power, une émission de Diageo sur le marché américain et, pour la première fois, une émission en livres sterling pour un émetteur britannique (Bradford and Bingley), confirmant

ainsi son leadership paneuropéen. Le magazine Euromoney classe BNP Paribas n° 1 mondial pour la recherche sur les obligations « investment grade ».

Le niveau des risques de marché reste proche de celui de 2003. Le produit net bancaire des marchés de capitaux est de 913 millions d'euros, en baisse de 14,0 % par rapport au premier trimestre 2003. Tant le « fixed income » que les dérivés d'actions réalisent une bonne performance, même si les revenus du « fixed income » sont en repli par rapport au niveau très élevé du premier trimestre 2003.

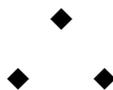
Les **métiers de financement** enregistrent également des performances commerciales, qui classent par exemple BNP Paribas n° 1 des arrangeurs de crédits syndiqués en Europe pour le trimestre (source : IFR). Au-delà même de l'Europe, le groupe confirme sa position de leader mondial dans le métier « Energy, Commodities, Export, Project » en étant l'arrangeur du financement de la raffinerie de Deer Park aux Etats-Unis et de la centrale électrique de BLCP Power en Thaïlande. Du fait de ce bon niveau d'activité et d'un montant exceptionnel de plus-values, les revenus des métiers de financement atteignent un niveau particulièrement élevé ce trimestre : 582 millions d'euros (+ 17,3 %).

BNP Paribas Capital

Le résultat trimestriel avant impôt de BNP Paribas Capital s'élève à 308 millions d'euros contre 292 millions au premier trimestre 2003.

Dans le cadre de la stratégie de réduction optimisée de son portefeuille d'investissements directs, BNP Paribas Capital a procédé à des désinvestissements significatifs au cours du trimestre, cédant notamment un bloc de 10 % d'Eiffage. En outre, les fonds de Private Equity, désormais valorisés selon des modalités alignées sur celles des participations directes (effet de + 112 millions d'euros), dégagent également des gains importants.

Malgré ces réalisations de plus-values, la valeur estimative du portefeuille progresse et s'établit à 4,1 milliards d'euros, dont 1,3 milliard d'euros de plus-values latentes (1,2 milliard d'euros au 31 décembre 2003).



En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Au cours du premier trimestre, BNP Paribas enregistre une forte hausse de ses résultats d'exploitation par rapport au niveau déjà élevé du premier trimestre 2003.

Le début de l'année est marqué par une dynamique de développement : la banque de financement et d'investissement renforce sa position de leader en Europe ; la banque de détail et le pôle Asset Management and Services conquièrent de nombreux nouveaux clients ; en outre, les acquisitions en cours aux Etats-Unis et en Europe vont élargir le périmètre du groupe, conformément à ses objectifs de croissance ».

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

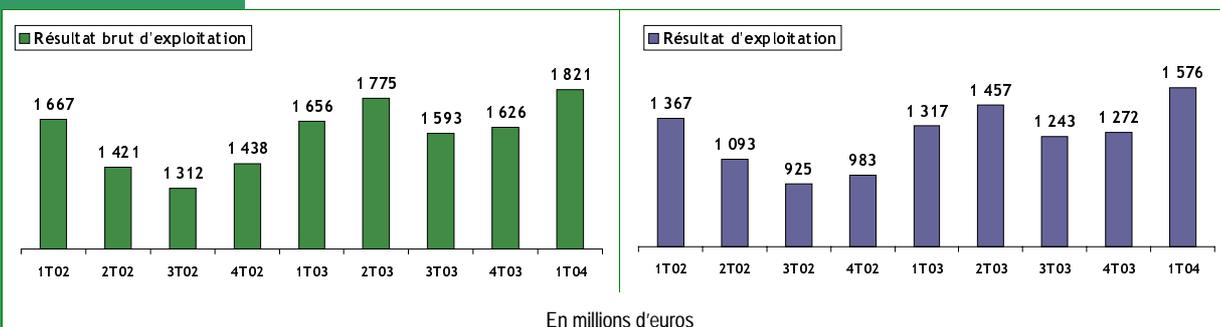
en millions d'euros	1 T04	1 T03	1 T04 / 1 T03	4 T03	1 T04 / 4 T03
Produit net bancaire (1)	4 631	4 513	+2,6%	4 391	+5,5%
Frais de gestion	-2 810	-2 857	-1,6%	-2 765	+1,6%
Résultat brut d'exploitation	1 821	1 656	+10,0%	1 626	+12,0%
Coût du risque	-245	-339 ⁽²⁾	-27,7%	-354	-30,8%
Résultat d'exploitation	1 576	1 317	+19,7%	1 272	+23,9%
Sociétés mises en équivalence	41	13	n.s.	69	-40,6%
Gains et provisions sur titres	397	240	+65,4%	145	x 2,8
Amortissement du goodwill	-84	-101	-16,8%	-100	-16,0%
Charges exceptionnelles	-43	-25	n.s.	-121	-64,5%
Total éléments hors exploitation	311	127	n.s.	-7	n.s.
Résultat avant impôt	1 887	1 444	+30,7%	1 265	+49,2%
Impôt	-507	-378	+34,1%	-253	+100,4%
Intérêts minoritaires	-117	-104	+12,5%	-85	+37,6%
Résultat net part du groupe	1 263	962	+31,3%	927	+36,2%
Coefficient d'exploitation	60,7%	63,3%	-2,6 pt	63,0%	-2,3 pt
ROE annualisé après impôt	17,7%	14,4%	+3,3 pt		
(1) dont Commissions	1 710	1 588	+7,7%	1 695	+0,9%

Y compris revenus des activités d'assurance et autres activités et autres produits nets et charges d'exploitation.

(2) incluant une provision générale de 85 ME au 1T03

	1T04 / 1T03
Variations à taux de change et périmètre constants	
Produit net bancaire	+4,5%
Frais de gestion	+0,0%
Résultat brut d'exploitation	+12,4%
Coût du risque	-27,0%
Résultat d'exploitation	+22,4%
Résultat avant impôt	+32,1%
Résultat net part du groupe	+32,2%

LES RESULTATS D'EXPLOITATION LES PLUS ELEVES DEPUIS LA NAISSANCE DE BNP PARIBAS EN 1999



RESULTATS PAR POLES AU 1^{ER} TRIMESTRE 2004

en millions d'euros	Banque de Détail	AMS	BFI	BNPP Capital	Autres activités	Groupe
PNB	2 420	688	1 495	-23	51	4 631
Var/1T 03	+2,2%	+18,0%	-4,0%	-14,8%	+64,5%	+2,6%
Var/4T 03	-1,1%	+6,0%	+12,7%	-14,8%	n.s.	+5,5%
Frais de gestion	-1 505	-440	-825	-9	-31	-2 810
Var/1T 03	+0,9%	+5,0%	-8,1%	+12,5%	-22,5%	-1,6%
Var/4T 03	-1,1%	+4,3%	+9,9%	-10,0%	-49,2%	+1,6%
RBE	915	248	670	-32	20	1 821
Var/1T 03	+4,5%	+51,2%	+1,5%	-8,6%	n.s.	+10,0%
Var/4T 03	-1,2%	+9,3%	+16,5%	-13,5%	n.s.	+12,0%
Coût du risque	-179	-6	-57	2	-5	-245
Var/1T 03	+6,5%	n.s.	-67,2%	n.s.	n.s.	-27,7%
Var/4T 03	-12,3%	n.s.	-61,7%	n.s.	n.s.	-30,8%
Résultat d'exploitation	736	242	613	-30	15	1 576
Var/1T 03	+4,0%	+50,3%	+26,1%	-14,3%	n.s.	+19,7%
Var/4T 03	+1,9%	+12,0%	+43,9%	-25,0%	n.s.	+23,9%
SME	25	0	3	0	13	41
Plus/moins-values	-5	-1	-5	339	69	397
Amortissement du Goodw	-61	-16	-2	-2	-3	-84
Autres éléments	2	-1	5	1	-50	-43
Résultat avant impôt	697	224	614	308	44	1 887
Var/1T 03	+7,9%	+62,3%	+27,1%	+5,5%	n.s.	+30,7%
Var/4T 03	+3,3%	+10,3%	+45,5%	n.s.	n.s.	+49,2%

en millions d'euros	Banque de Détail	AMS	BFI	BNPP Capital	Autres activités	Groupe
PNB	2 420	688	1 495	-23	51	4 631
1T 03	2 368	583	1 558	-27	31	4 513
4T 03	2 447	649	1 326	-27	-4	4 391
Frais de Gestion	-1 505	-440	-825	-9	-31	-2 810
1T 03	-1 492	-419	-898	-8	-40	-2 857
4T 03	-1 521	-422	-751	-10	-61	-2 765
RBE	915	248	670	-32	20	1 821
1T 03	876	164	660	-35	-9	1 656
4T 03	926	227	575	-37	-65	1 626
Coût du risque	-179	-6	-57	2	-5	-245
1T 03	-168	-3	-174	0	6	-339
4T 03	-204	-11	-149	-3	13	-354
Résultat d'exploitation	736	242	613	-30	15	1 576
1T 03	708	161	486	-35	-3	1 317
4T 03	722	216	426	-40	-52	1 272
SME	25	0	3	0	13	41
1T 03	4	2	0	0	7	13
4T 03	30	18	1	0	20	69
Plus/moins-values	-5	-1	-5	339	69	397
1T 03	12	-2	-9	330	-91	240
4T 03	0	-2	34	50	63	145
Goodwill	-61	-16	-2	-2	-3	-84
1T 03	-74	-18	-5	-3	-1	-101
4T 03	-68	-21	-3	-4	-4	-100
Autres éléments	2	-1	5	1	-50	-43
1T 03	-4	-5	11	0	-27	-25
4T 03	-9	-8	-36	-1	-67	-121
Résultat avant impôt	697	224	614	308	44	1 887
1T 03	646	138	483	292	-115	1 444
4T 03	675	203	422	5	-40	1 265
Minoritaires	-13	0	-1	-10	-93	-117
Impôt						-507
Résultat net, part du groupe						1 263

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	2 420	2 368	+2,2%	2 447	-1,1%
Frais de gestion	-1 505	-1 492	+0,9%	-1 521	-1,1%
RBE	915	876	+4,5%	926	-1,2%
Coût du risque	-179	-168	+6,5%	-204	-12,3%
Résultat d'exploitation	736	708	+4,0%	722	+1,9%
Amortissement du goodwill	-61	-74	-17,6%	-68	-10,3%
Autres éléments hors exploitation	22	12	+83,3%	21	+4,8%
Résultat avant impôt	697	646	+7,9%	675	+3,3%
Coefficient d'exploitation	62,2%	63,0%	-0,8 pt	62,2%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	9,5	9,4	1,0%		
ROE avant impôt	29%	28%			
Variations à périmètre et taux de change constants			1T04 / 1T03		
PNB			+3,8%		
Frais de gestion			+1,8%		
RBE			+7,1%		
Coût du risque			+4,4%		
Résultat d'exploitation			+7,8%		
Résultat avant impôt			+9,8%		

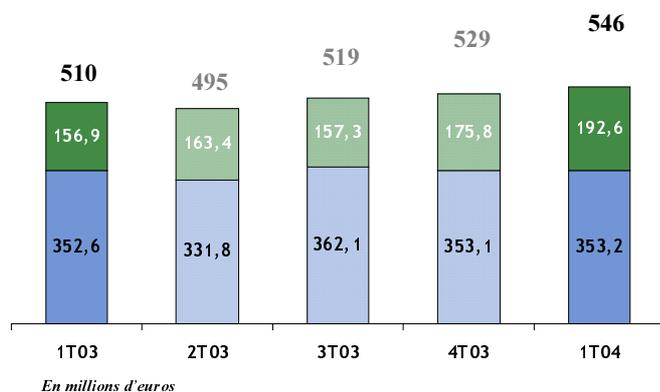
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	1 258	1 208	+4,1%	1 237	+1,7%
<i>dont Commissions</i>	546	510	+7,1%	529	+3,2%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	712	698	+2,0%	708	+0,6%
Frais de gestion	-849	-827	+2,7%	-851	-0,2%
RBE	409	381	+7,3%	386	+6,0%
Coût du risque	-55	-52	+5,8%	-68	-19,1%
Résultat d'exploitation	354	329	+7,6%	318	+11,3%
Éléments hors exploitation	0	-4	n.s.	2	n.s.
Résultat avant impôt	354	325	+8,9%	320	+10,6%
Résultat attribuable à AMS	-20	-13	+53,8%	-18	+11,1%
Résultat avant impôt de BDDF	334	312	+7,1%	302	+10,6%
Coefficient d'ex exploitation	67,5%	68,5%	-1,0 pt	68,8%	-1,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,6	4,5	+2,0%		
ROE avant impôt	29%	28%			

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

- PNB en hausse de 4,1% / 1T03
- Coût du risque : 32 bp sur encours pondérés (32 bp en 2003)

COMMISSIONS



**Variation
1T04/1T03**

Commissions : +7,1%

**Gestion mobilière
et assurance: +22,7%**

**Autres opérations
bancaires : +0,2%**

100% de la Banque Privée en France

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Encours 1T04	Variation 1an 1T04/1T03	Variation 1 trim. 1T04/4T03
CREDITS (1)			
Total crédits bruts	72,6	+1,1%	+2,3%
Particuliers	35,1	+14,1%	+3,5%
Dont Immobilier	28,7	+16,7%	+4,3%
Dont Consommation	6,3	+3,8%	+0,0%
Entreprises	34,3	-9,1%	+1,4%
DEPOTS (1)	72,1	+7,0%	+0,4%
Dépôts à vue	29,5	+7,8%	+0,1%
Comptes d'épargne	35,2	+14,3%	+5,0%
Dépôts à taux de marché	7,5	-19,7%	-15,6%
FONDS SOUS GESTION (2)			
Assurance-vie	37,2	+12,6%	+3,7%
OPCVM (3)	59,9	+11,9%	+3,7%

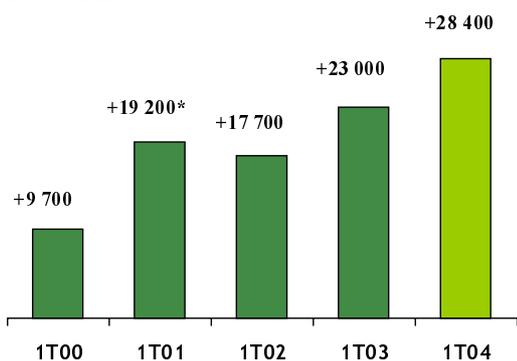
(1) Encours moyens en trésorerie (2) Encours de fin de période

(3) Non compris OPCVM de droit Luxembourgeois (PARVEST)

- Marge globale d'intermédiation: 3,75%* (3,74%* au 4T03, +14 bp sur un an)
* moyenne glissante sur 1 an

PARTICULIERS

ACCROISSEMENT DU NOMBRE DE COMPTES À VUE DE PARTICULIERS



*y compris effet du transfert de comptes de clients du Trésor

Poursuite de la conquête de nouveaux clients

ACTIVITE DU 1^{ER} TRIMESTRE 2004

- Epargne : très bonne performance
 - Assurance-vie : collecte +60% / 1T03
 - 100 000 contrats d'Epargne Financière Programmée conclus dans le cadre du « Projet retraite », essentiellement sous forme d'assurance-vie
 - comptes d'épargne : encours + 14,3% / 1T03
- Crédits aux particuliers : poursuite de la forte hausse des encours +14,1% / 1T03
 - immobilier : +16,7%
 - consommation : +3,8%
- Crédits aux entreprises : légère progression des encours (+1,4% / 4T03) malgré un marché atone
 - poursuite du développement des ventes croisées avec les métiers spécialisés de banque de financement et d'investissement

SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	1 204	1 195	+0,8%	1 251	-3,8%
Frais de gestion	-678	-686	-1,2%	-693	-2,2%
RBE	526	509	+3,3%	558	-5,7%
Coût du risque	-124	-116	+6,9%	-136	-8,8%
Résultat d'exploitation	402	393	+2,3%	422	-4,7%
Amortissement du goodwill	-61	-74	-17,6%	-68	-10,3%
Autres éléments hors exploitation	22	15	+46,7%	19	+15,8%
Résultat avant impôt	363	334	+8,7%	373	-2,7%
Coefficient d'exploitation	56,3%	57,4%	-1,1 pt	55,4%	+0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,9	4,9	0,1%		
ROE avant impôt	30%	27%			
Variations à périmètre et taux de change constants			1T04 / 1T03		
PNB			+3,8%		
Frais de gestion			+0,8%		
RBE			+8,0%		
Coût du risque			+3,7%		
Résultat d'exploitation			+9,3%		
Résultat avant impôt			+12,4%		

BANCWEST

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	371	409	-9,3%	380	-2,4%
Frais de gestion	-175	-202	-13,4%	-176	-0,6%
RBE	196	207	-5,3%	204	-3,9%
Coût du risque	-15	-21	-28,6%	-12	25,0%
Résultat d'exploitation	181	186	-2,7%	192	-5,7%
Amortissement du goodwill	-33	-40	-17,5%	-34	-2,9%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	-1	n.s.
Résultat avant impôt	148	147	0,7%	157	-5,7%
Coefficient d'exploitation	47,2%	49,4%	-2,2 pt	46,3%	+0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,6	-10,4%		
ROE avant impôt	41%	36%			
Variations à périmètre et taux de change constants			1T04 / 1T03		
PNB			+2,9%		
Frais de gestion			-0,9%		
RBE			+6,7%		
Coût du risque			-16,9%		
Résultat d'exploitation			+9,3%		
Résultat avant impôt			+12,7%		

- Progression des revenus et des résultats en dollars
- PNB : + 2,9% / 1T03
 - forte croissance des encours de crédits +9,0% et de dépôts +9,9%
 - érosion de la marge liée au bas niveau des taux : 3,98% contre 4,49% au 1T03 et 4,18% au 4T03
- Qualité du portefeuille : NPLs/Loans de 0,58% fin mars 2004 contre 0,98% fin mars 2003 et 0,59% fin décembre 2003
- Acquisitions* en cours de Community First et de Union Safe Deposit
 (* Soumises à l'accord des actionnaires et des autorités réglementaires)

CETELEM

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	403	363	11,0%	409	-1,5%
Frais de gestion	-214	-191	12,0%	-217	-1,4%
RBE	189	172	9,9%	192	-1,6%
Coût du risque	-96	-82	17,1%	-92	4,3%
Résultat d'exploitation	93	90	3,3%	100	-7,0%
Amortissement du goodwill	-11	-13	-15,4%	-13	-15,4%
Autres éléments hors exploitation	24	17	41,2%	29	-17,2%
Résultat avant impôt	106	94	12,8%	116	-8,6%
Coeficient d'exploitation	53,1%	52,6%	+0,5 pt	53,1%	+0,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	1,5	1,4	7,4%		
ROE avant impôt	28%	27%			
Variations à périmètre et taux de change constants			1T04 / 1T03		
PNB			+7,1%		
Frais de gestion			+4,9%		
RBE			+9,6%		
Coût du risque			+9,9%		
Résultat d'exploitation			+9,3%		
Résultat avant impôt			+11,9%		

- Production de crédits : +13% / 1T03 (encours : +7%) :
 - forte dynamique de la production du réseau France : +7%
 - poursuite de la très forte croissance hors de France : +24%
- Coût du risque : effet périmètre dû à l'intégration globale de nouveaux pays (Pologne et Brésil), auparavant mis en équivalence

AUTRES FAITS MARQUANTS

- **BNP Paribas Lease Group**
 - production en hausse tant en France (+12%) qu'à l'étranger (+13%) /1T03
 - encours en croissance soutenue à l'étranger et en légère baisse en France
- **UCB**
 - activité toujours très dynamique au 1T04
 - production : +40% en France et +25% hors de France
 - démarrage de l'activité en Grèce
- **Arval PHH**
 - rachat d'ARMA actif aux Pays Bas et en Belgique : gestion de 290 M€ d'encours et d'une flotte de 20 000 véhicules
- **Marchés émergents et outre-mer**
 - Maroc : rachat de 10% du capital de la BMCI, portant la participation à 63%
 - maintien d'un niveau de rentabilité élevé malgré des conditions d'exploitation difficiles

SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	mars-04	mars-03	Variation 1 an /mars-03	déc-03	Variation 1 trim /déc-03
Cetelem	29,4	27,5	+7,0%	29,0	+1,6%
France	17,9	17,9	-0,0%	17,9	-0,2%
Hors France	11,5	9,6	+20,1%	11,0	+4,5%
BNP Paribas Lease Group MT	15,8	16,0	-1,2%	15,7	+0,7%
France	12,4	12,9	-3,5%	12,4	-0,0%
Europe (hors France)	3,4	3,1	+8,4%	3,3	+3,3%
UCB Particuliers	16,5	14,6	+13,2%	15,7	+5,3%
France Particuliers	9,3	8,8	+4,9%	9,2	+0,9%
Europe (hors France)	7,2	5,7	+26,0%	6,5	+11,5%
Location Longue Durée avec services	4,9	4,5	+7,4%	4,7	+4,7%
France (1)	1,6	1,7	-4,5%	1,6	+0,8%
Europe (hors France)	3,3	2,9	+14,4%	3,1	+6,7%
ARVAL – PHH					
Total véhicules gérés (en milliers)	611	613	-0,2%	600	+1,8%
dont parc financé	411	353	+16,4%	387	+6,4%

(1) +1,6% mars04/mars03 à méthode constante

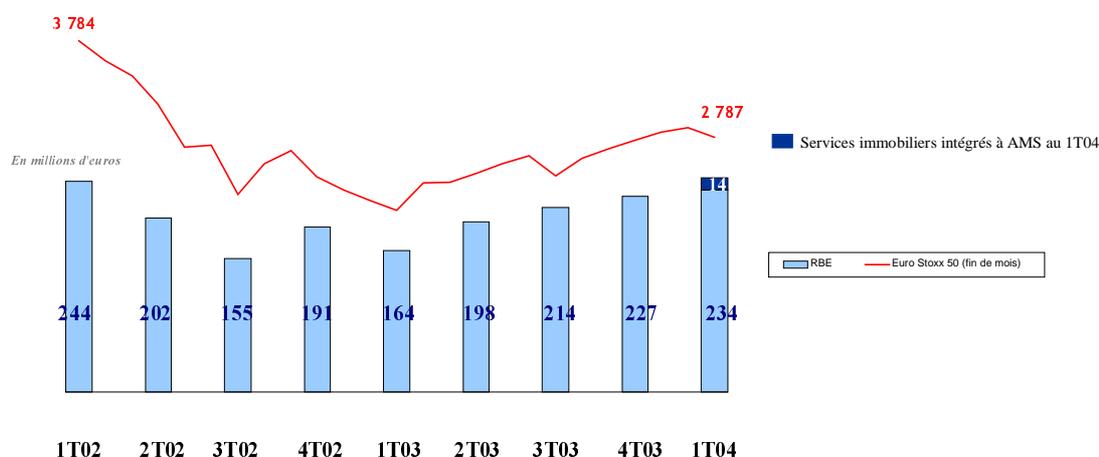
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	688	583	+18,0%	649	+6,0%
Frais de gestion	-440	-419	+5,0%	-422	+4,3%
RBE	248	164	+51,2%	227	+9,3%
Coût du risque	-6	-3	n.s.	-11	n.s.
Résultat d'exploitation	242	161	+50,3%	216	+12,0%
Amortissement du goodwill	-16	-18	-11,1%	-21	-23,8%
Autres éléments hors exploitation	-2	-5	-60,0%	8	n.s.
Résultat avant impôt	224	138	+62,3%	203	+10,3%
Coefficient d'exploitation	64,0%	71,9%	-7,9 pt		
Fonds propres alloués (MdE)	3,1	2,9	6,5%		

Variations à périmètre et taux de change constants	1T04 / 1T03
PNB	+12,2%
Frais de gestion	+1,1%
RBE	+40,1%
Coût du risque	n.s.
Résultat d'exploitation	+39,1%
Résultat avant impôt	+49,5%

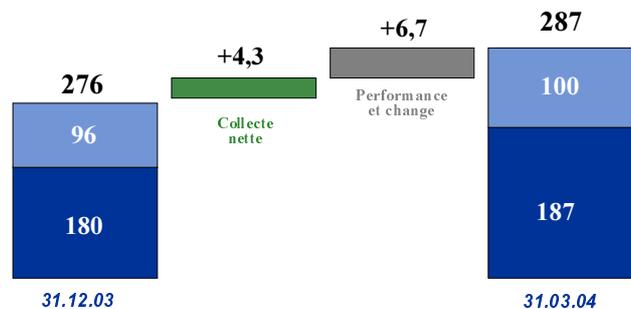
Effet périmètre 1T04 : Intégration pour la première fois ce trimestre des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » (PNB : +33 M€ et frais de gestion : +19 M€)

POURSUITE DE L'AMELIORATION DU RBE



ACTIFS SOUS GESTION

En milliards d'euros



Collecte nette 1T04 : +4,3 Md€
(+6,2% des actifs sous gestion en taux annualisé)

GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

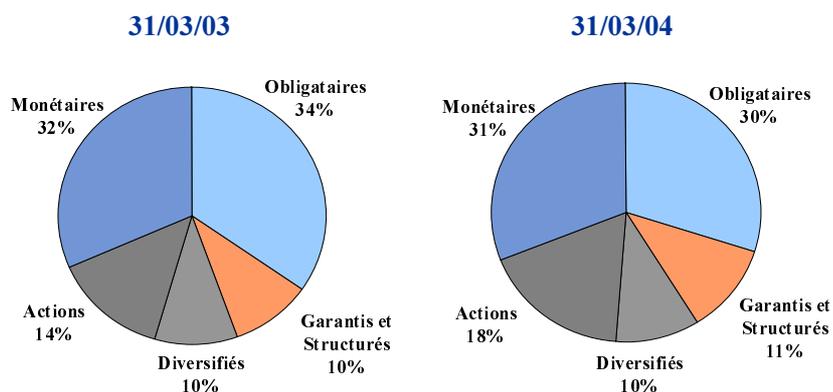
GIP = Banque Privée + Gestion d'Actifs + Cortal Consors + Services Immobiliers

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	341	270	+26,3%	305	+11,8%
Frais de gestion	-229	-210	+9,0%	-214	+7,0%
RBE	112	60	+86,7%	91	+23,1%
Coût du risque	-5	-3	n.s.	-6	n.s.
Résultat d'exploitation	107	57	+87,7%	85	+25,9%
Amortissement du goodwill	-9	-9	+0,0%	-11	-18,2%
Autres éléments hors exploitation	0	-3	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	98	45	+117,8%	74	+32,4%
Coefficient d'ex exploitation	67,2%	77,8%	-10,6 pt	70,2%	-3,0 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,9	0,9	+9,8%		

Variations à périmètre et taux de change constants	1T04 / 1T03
PNB	+15,1%
Frais de gestion	+0,7%
RBE	+63,0%

Effet périmètre 1T04 : Intégration pour la première fois ce trimestre des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités » (PNB : +33 M€ et frais de gestion : +19 M€)

GESTION D'ACTIFS – VENTILATION DES ACTIFS GERES



- Cortal Consors : n°1 du marché européen
 - forte accélération de la conquête de nouveaux clients
 - 22 500 nouveaux clients directs au 1T04
 - 1 060 000 clients au 31 mars 04
 - développement soutenu des activités bourse et épargne
 - 2,2 millions d'ordres exécutés : +43% / 1T03
 - collecte d'épargne : +27% / 1T03
 - encours gérés : 14,5 Mds€ (+34% / 1T03)

- Banque Privée
 - accord avec Banca Intesa sur la reprise de la clientèle Sudameris à Miami (700 M\$ d'encours)
 - démarrage de l'activité en Inde

■ Gestion d'actifs

- acquisition du fonds de hedge funds Javelin de ZCM Investor Capital (650 M\$ d'actifs sous gestion), portant à plus de 2 Mds\$ cette activité au sein de BNP PAM
- démarrage de la JV avec Shenyin & Wanguo en Chine : collecte de 823 M\$ en un mois par le nouveau fonds « Shengli Elite »

■ Services Immobiliers

- acquisition de Atis Real International* présent en :
 - France : AUGUSTE THOUARD
 - Grande Bretagne : WEATHERALLS
 - Allemagne : MÜLLER
 - Espagne et Benelux
- lancement de la première SCPI Robien du marché français

* non intégré dans les comptes du 1T04: acquisition du 17 mars 2004

ASSURANCE

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	197	164	+20,1%	201	-2,0%
Frais de gestion	-94	-87	+8,0%	-91	+3,3%
RBE	103	77	+33,8%	110	-6,4%
Coût du risque	-1	0	n.s.	-5	-80,0%
Résultat d'exploitation	102	77	+32,5%	105	-2,9%
Éléments hors exploitation	-4	-1	n.s.	10	n.s.
Résultat avant impôt	98	76	+28,9%	115	-14,8%
Coefficient d'exploitation	47,7%	53,0%	-5,3 pt	45,3%	+2,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,0	1,8	+12,5%		

■ Hausse de 44% / 1T03 des primes brutes collectées (3,1 Mds€)

■ France

- très forte collecte en épargne individuelle (+52% / 1T03)
- part des contrats en unités de compte (28%) toujours supérieure à celle du marché (22%)

■ Hors de France

- collecte en progression de 23% / 1T03

METIER TITRES

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	150	149	+0,7%	143	+4,9%
Frais de gestion	-117	-122	-4,1%	-117	+0,0%
RBE	33	27	+22,2%	26	+26,9%
Coût du risque	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	33	27	+22,2%	26	+26,9%
Amortissement du goodwill	-4	-6	-33,3%	-6	-33,3%
Autres éléments hors exploitation	-1	-4	-75,0%	-6	n.s.
Résultat avant impôt	28	17	+64,7%	14	+100,0%
Coefficient d'ex exploitation	78,0%	81,9%	-3,9 pt	81,8%	-3,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)	0,2	0,3	-38,2%		

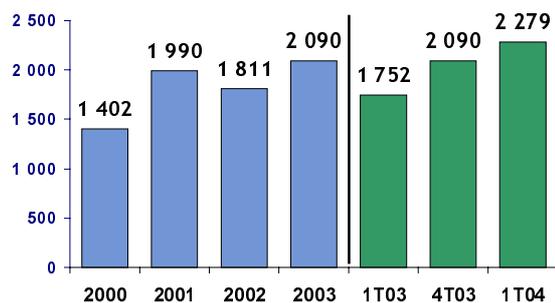
■ Poursuite du développement commercial

- actifs sous conservation : +9% / 31.12.2003
- actifs sous administration : +8% / 31.12.2003
- nombre de transactions : +13% / 4T03

■ Frais de gestion maîtrisés : -4,1% / 1T03, stables / 4T03

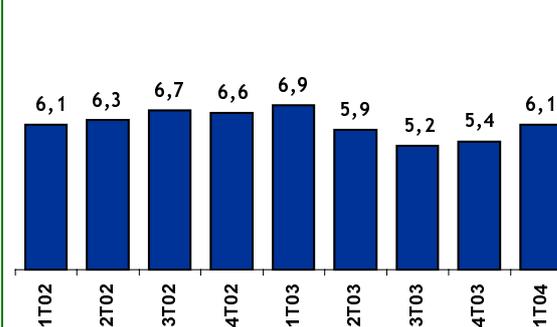
ACTIFS EN CONSERVATION (fin de période)

En milliards d'euros



NOMBRE DE TRANSACTIONS

En millions de transactions



Netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	1 495	1 558	-4,0%	1 326	+12,7%
<i>dont Revenus de trading*</i>	839	998	-15,9%	719	+16,7%
Frais de gestion	-825	-898	-8,1%	-751	+9,9%
RBE	670	660	+1,5%	575	+16,5%
Coût du risque	-57	-174 **	-67,2%	-149	-61,7%
Résultat d'exploitation	613	486	+26,1%	426	+43,9%
Eléments hors exploitation	1	-3	n.s.	-4	n.s.
Résultat avant impôt	614	483	+27,1%	422	+45,5%
Coefficient d'exploitation	55,2%	57,6%	-2,4 pt	56,6%	-1,4 pt
Fonds propres alloués (MdE)	6,5	7,1	-8,5%		
ROE avant impôt	38%	27%			

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

** incluant une provision générale de 70 M au 1T03

Variations à périmètre et taux de change constants	1T04 / 1T03
PNB	-1,0%
Frais de gestion	-4,4%
RBE	+3,5%
Coût du risque	-65,4%
Résultat d'exploitation	+27,1%
Résultat avant impôt	+27,2%

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	913	1 062	-14,0%	827	+10,4%
Frais de gestion	-587	-661	-11,2%	-494	+18,8%
RBE	326	401	-18,7%	333	-2,1%
Coût du risque	1	8	-87,5%	-9	n.s.
Résultat d'exploitation	327	409	-20,0%	324	+0,9%
Eléments hors exploitation	-4	6	n.s.	-6	-33,3%
Résultat avant impôt	323	415	-22,2%	318	+1,6%
Coefficient d'exploitation	64,3%	62,2%	+2,1 pt	59,7%	+4,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	2,5	2,6	-4,2%		

- Repli de l'activité et des revenus en fixed income par rapport au niveau très élevé du 1T03
- Bonne performance des dérivés actions
- VaR moyenne du trimestre : 31 M€ contre 26 M€ au 1T03 et 35 M€ en moyenne sur 2003

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	1T04	1T03	1T04 / 1T03	4T03	1T04 / 4T03
PNB	582	496	+17,3%	499	+16,6%
Frais de gestion	-238	-237	+0,4%	-257	-7,4%
RBE	344	259	+32,8%	242	+42,1%
Coût du risque	-58	-182	-68,1%	-140	-58,6%
Résultat d'exploitation	286	77	x 3,7	102	x 2,8
Éléments hors exploitation	5	-9	n.s.	2	x 2,5
Résultat avant impôt	291	68	x 4,3	104	x 2,8
Coefficient d'exploitation	40,9%	47,8%	-6,9 pt	51,5%	-10,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)	4,0	4,5	-11,0%		

- Revenus en hausse de 17,3%
 - bon niveau d'activité dans les financements structurés, notamment en Europe
 - plus-values de 50 M€ dans les activités de Leveraged Finance
- Forte baisse du coût du risque
 - pas d'utilisation de la provision générale constituée sur l'Europe en 2003 (dont 70 M€ au 1T03).
 - utilisation à hauteur de 9 M\$ de la provision générale sur les Etats-Unis constituée en 1999

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

En millions d'euros	31-déc-01	29-mars-02	28-juin-02	30-sept-02	31-déc-02	31-mars-03	30-juin-03	30-sept-03	31-déc-03	31-mars-04
Matières premières	1	1	1	1	2	3	3	3	2	2
Change	8	3	4	3	3	2	1	2	3	2
Actions	10	7	26	33	27	21	12	17	13	14
Taux d'intérêt	35	58	26	36	24	25	43	23	26	18
Crédit									13	14
Compensation	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25
Total VaR	37	56	32	40	28	23	38	22	22	25

Dernier jour de marché de la période

Introduction au 4T03 du risque de « crédit », auparavant inclus et compensé dans le risque de « taux d'intérêt ».

BNP PARIBAS CAPITAL

en millions d'euros	1T04	1T03	4T03
Plus-values nettes	339	330	50
Autres revenus nets	-22	-30	-35
Frais de gestion	-9	-8	-10
Résultat avant impôt	308	292	5
Fonds propres alloués (MdE)	1,1	1,3	1,1

- Poursuite des désinvestissements des participations directes:
 - cession en particulier d'un bloc de 10% d'Eiffage

- Plus-values issues des fonds de Private Equity:
 - cessions de Antargaz (PAI Europe III) et de Ipsen (PAI LBO Fund)
 - changement des modalités de prise en compte des plus-values réalisées par les fonds pour l'aligner sur celle des participations directes (effet de +112 M€)

- Hausse de la valeur du portefeuille
 - valeur estimative : 4,1 Mds€ (3,9 Mds€ au 31/12/03)
 - plus-values latentes* : 1,3 Md€ (1,2 Md€ au 31/12/03)

* nettes du goodwill de Cobepa (0,1 Md€)

ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	31-mars-04	31-déc-03
Capitaux propres part du groupe a	27,4	27,1
Ratio international de solvabilité a,b	12,2%	12,9%
Tier one a,b	8,9%	9,4%
Plus-values latentes nettes (1)	2,3	2,1
Engagements douteux	14,1	14,1
Provisions spécifiques	9,4	9,4
Taux de couverture spécifique des douteux (2)	67%	67%
Provision Risques Pays	1,8	1,8
FRBG	0,8	0,8
en millions d'euros	1T04	4T03
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	25	22
Value at Risk (1jour 99%) moyenne trimestrielle	31	34

(1) nettes du goodwill de Cobepa (0,1Md€)

(2) Le calcul de ce taux de couverture tient compte des provisions spécifiques uniquement, hors provisions générales, hors provisions pour risques pays et FRBG

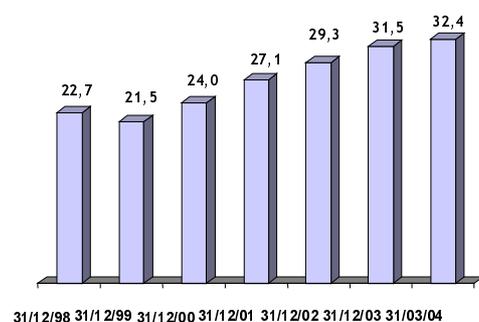
a) es timés

b) sur la base de risques pondérés es timés à 289,9 Md€ au 31 mars 2004

NOMBRE D' ACTIONS

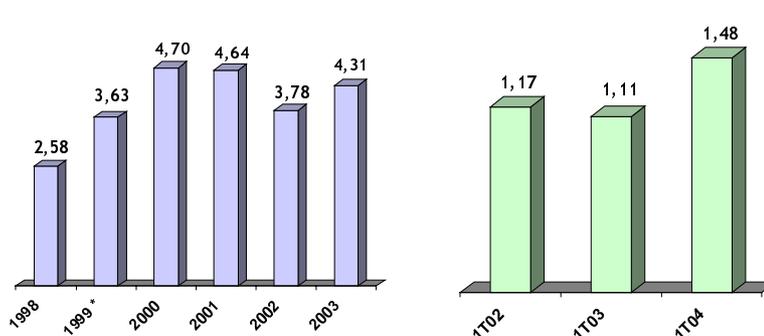
en millions	2003	1T04
Nombre d'actions (fin de période)	903,2	903,6
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	858,4	845,6
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	872,0	855,9

ACTIF NET PAR ACTION* (en euros)



* Actif net comptable non réévalué (après distribution) divisé par le nombre d'actions en circulation

BÉNÉFICE PAR ACTION (en euros)



* Avant charges de restructuration

NOTATIONS

Moodys	Aa2	Perspective stable	Note relevée de Aa3 à Aa2 le 19 février 2002
Fitch	AA	Perspective stable	Note relevée de AA - à AA le 28 novembre 2001
S&P	AA-	Perspective Positive	Perspective relevée le 16 décembre 2003

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04
BANQUE DE DETAIL					
PNB	2 368	2 382	2 439	2 447	2 420
Frais de gestion	-1 492	-1 489	-1 509	-1 521	-1 505
RBE	876	893	930	926	915
Coût du risque	-168	-193	-189	-204	-179
Résultat d'exploitation	708	700	741	722	736
Eléments hors exploitation	-62	-57	-57	-47	-39
Résultat avant impôt	646	643	684	675	697
Banque de Détail en France (BPF à 2/3)					
PNB	1 173	1 168	1 196	1 196	1 216
Frais de gestion	-806	-805	-827	-828	-827
RBE	367	363	369	368	389
Coût du risque	-52	-57	-48	-68	-55
Résultat d'exploitation	315	306	321	300	334
Eléments hors exploitation	-3	-2	1	2	0
Résultat avant impôt	312	304	322	302	334
Services Financiers et Banque de Détail à l'International					
PNB	1 195	1 214	1 243	1 251	1 204
Frais de gestion	-686	-684	-682	-693	-678
RBE	509	530	561	558	526
Coût du risque	-116	-136	-141	-136	-124
Résultat d'exploitation	393	394	420	422	402
Eléments hors exploitation	-59	-55	-58	-49	-39
Résultat avant impôt	334	339	362	373	363
Cetelem					
PNB	363	392	401	409	403
Frais de gestion	-191	-200	-203	-217	-214
RBE	172	192	198	192	189
Coût du risque	-82	-89	-98	-92	-96
Résultat d'exploitation	90	103	100	100	93
Eléments hors exploitation	4	3	11	16	13
Résultat avant impôt	94	106	111	116	106
BancWest					
PNB	409	395	408	380	371
Frais de gestion	-202	-195	-191	-176	-175
RBE	207	200	217	204	196
Coût du risque	-21	-20	-22	-12	-15
Résultat d'exploitation	186	180	195	192	181
Eléments hors exploitation	-39	-39	-41	-35	-33
Résultat avant impôt	147	141	154	157	148

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES					
PNB	583	614	630	649	688
Frais de gestion	-419	-416	-416	-422	-440
RBE	164	198	214	227	248
Coût du risque	-3	0	-2	-11	-6
Résultat d'exploitation	161	198	212	216	242
Eléments hors exploitation	-23	-21	-7	-13	-18
Résultat avant impôt	138	177	205	203	224
Gestion Institutionnelle et Privée*					
PNB	270	275	293	305	341
Frais de gestion	-210	-211	-210	-214	-229
RBE	60	64	83	91	112
Coût du risque	-3	0	-3	-6	-5
Résultat d'exploitation	57	64	80	85	107
Eléments hors exploitation	-12	-12	-1	-11	-9
Résultat avant impôt	45	52	79	74	98
Assurance					
PNB	164	180	188	201	197
Frais de gestion	-87	-86	-88	-91	-94
RBE	77	94	100	110	103
Coût du risque	0	0	1	-5	-1
Résultat d'exploitation	77	94	101	105	102
Eléments hors exploitation	-1	3	2	10	-4
Résultat avant impôt	76	97	103	115	98
Métier titres					
PNB	149	159	149	143	150
Frais de gestion	-122	-119	-118	-117	-117
RBE	27	40	31	26	33
Coût du risque	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	27	40	31	26	33
Eléments hors exploitation	-10	-12	-8	-12	-5
Résultat avant impôt	17	28	23	14	28

* Y compris services immobiliers à partir du 1T04

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT					
PNB	1 558	1 545	1 389	1 326	1 495
<i>dont Revenus de trading*</i>	998	970	769	719	839
Frais de gestion	-898	-925	-810	-751	-825
RBE	660	620	579	575	670
Coût du risque	-174	-142	-168	-149	-57
Résultat d'exploitation	486	478	411	426	613
Eléments hors exploitation	-3	-3	88	-4	1
Résultat avant impôt	483	475	499	422	614
Conseil et marchés de capitaux					
PNB	1 062	1 055	891	827	913
Frais de gestion	-661	-684	-568	-494	-587
RBE	401	371	323	333	326
Coût du risque	8	0	1	-9	1
Résultat d'exploitation	409	371	324	324	327
Eléments hors exploitation	6	-3	105	-6	-4
Résultat avant impôt	415	368	429	318	323
Métiers de financement					
PNB	496	490	498	499	582
Frais de gestion	-237	-241	-242	-257	-238
RBE	259	249	256	242	344
Coût du risque	-182	-142	-169	-140	-58
Résultat d'exploitation	77	107	87	102	286
Eléments hors exploitation	-9	0	-17	2	5
Résultat avant impôt	68	107	70	104	291

* Incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04
BNP PARIBAS CAPITAL					
PNB	-27	26	-6	-27	-23
Frais de gestion	-8	-11	-10	-10	-9
RBE	-35	15	-16	-37	-32
Coût du risque	0	0	0	-3	2
Résultat d'exploitation	-35	15	-16	-40	-30
Eléments hors exploitation	327	65	135	45	338
Résultat avant impôt	292	80	119	5	308
AUTRES ACTIVITES *					
PNB	31	84	-72	-4	51
Frais de gestion	-40	-35	-42	-61	-31
RBE	-9	49	-114	-65	20
Coût du risque	6	17	9	13	-5
Résultat d'exploitation	-3	66	-105	-52	15
Eléments hors exploitation	-112	18	16	12	29
Résultat avant impôt	-115	84	-89	-40	44
GROUPE					
PNB	4 513	4 651	4 380	4 391	4 631
Frais de gestion	-2 857	-2 876	-2 787	-2 765	-2 810
RBE	1 656	1 775	1 593	1 626	1 821
Coût du risque	-339	-318	-350	-354	-245
Résultat d'exploitation	1 317	1 457	1 243	1 272	1 576
Eléments hors exploitation	127	2	175	-7	311
Résultat avant impôt	1 444	1 459	1 418	1 265	1 887

* Hors services immobiliers à partir du 1T04

I.2 – Communiqués de presse

7/5/04 - Jean-François Lepetit nommé administrateur de BNP Paribas

Au cours de sa séance du 5 mai 2004, le Conseil d'administration de BNP Paribas, sur proposition du Comité des rémunérations et des nominations a coopté M. Jean-François Lepetit comme administrateur.

M. Jean-François Lepetit a joué tout au long de sa carrière, principalement menée dans le groupe Indosuez (27 ans) puis à la BNP (3 ans), un rôle important dans le développement des activités de marchés financiers en France. Il a été notamment Président du Conseil du Marché à terme, Président du Conseil des marchés Financiers et Président de la Commission des Opérations de Bourse. M. Jean-François Lepetit ayant exercé pendant plus d'une année cette dernière fonction, a sollicité et obtenu l'avis favorable de la Commission de déontologie de la Fonction Publique de l'Etat pour cette nomination.

3/5/2004 - BNP Paribas a cédé 75 % du capital de la holding belge COBEPA à la société COBEHOLD

BNP Paribas a cédé 75% du capital de la holding belge COBEPA à la société COBEHOLD constituée majoritairement par des investisseurs familiaux belges et européens. BNP Paribas a la possibilité de céder le solde de sa participation (25%) entre le 27 décembre 2004 et le 31 mars 2005.

Au préalable, COBEPA a vendu à BNP Paribas les participations détenues dans les sociétés liées aux groupes Frère et Desmarais ainsi que les parts dans les fonds de Private Equity gérés par PAI Partners, et a procédé à la distribution de ses liquidités.

Cette opération se situe dans la continuité de la politique de cession du portefeuille direct de BNP Paribas. Elle aura un impact négligeable sur le résultat du Groupe.

Le management de COBEPA est pleinement associé à cette opération et entend développer l'activité d'investissement de la société.

28/4/2004 - BancWest conclut un accord en vue d'acquérir Union Safe Deposit Bank. Le groupe BNP Paribas complète sa présence dans le Centre de la Californie

BancWest, filiale américaine de banque de détail du groupe BNP Paribas, a signé un accord avec Union Safe Deposit Bank (USDB) en vue d'acquérir cette société. USDB opère à travers un réseau de 19 agences dans la Central Valley californienne (à l'Est de San Francisco), région offrant des perspectives de développement importantes. Cette acquisition permettrait à BancWest de renforcer sa présence en Californie, dans la continuité de sa politique de croissance externe dans cette région.

BancWest dispose aujourd'hui d'un réseau de 357 agences réparties dans 7 états de l'Ouest, principalement la Californie et Hawaï. Ce réseau devrait prochainement atteindre 512 agences (et 531 avec USDB), suite à la signature de l'accord annoncé le 16 mars dernier sur l'acquisition de Community First, banque qui possède un réseau de 155 agences réparties dans 12 états de l'Ouest. BancWest sera ainsi la 7ème banque de détail dans l'Ouest des Etats-Unis, un marché de 100 millions d'habitants dans 18 états, avec des perspectives de croissance de la population et des revenus des ménages parmi les plus élevées des Etats-Unis.

BancWest exerce sous les marques Bank of the West sur le continent et First Hawaiian Bank à Hawaï.

L'accord conclu avec USDB porte sur la cession de 100% du capital de la société à BancWest. Le prix d'acquisition s'élèverait à USD 245 millions, soit 2,6 fois le montant de ses fonds propres et 19,5 fois le montant de son résultat 2003, en ligne avec les transactions comparables en Californie. Une fois l'acquisition finalisée, l'ensemble des activités de USDB passeront sous la marque Bank of the West.

Etablie en 1897, USDB est l'une des plus anciennes community banks de la Central Valley californienne. Avec un total de bilan de USD 1,2 milliard, USDB opère à travers un réseau de 19 agences dans les counties de San Joaquin et Stanislaus qui sont de taille significative (1 million d'habitants) et à fort potentiel de croissance, et où USDB détient d'importantes parts de marché (12,6% et 5,3% respectivement). USDB a réalisé en 2003 un PNB de USD 58 millions et un résultat net de USD 12,6 millions.

La transaction devrait être finalisée dans le courant du troisième trimestre 2004, avec une intégration au quatrième trimestre 2004, et sera relative dès la première année. Les synergies seront importantes et les risques d'exécution particulièrement limités grâce à la proximité géographique et à la compatibilité des modèles de USDB et BancWest, ainsi qu'au savoir-faire de cette dernière en matière d'intégration. Les agences d'USDB viendraient ainsi compléter le dispositif de la direction régionale de "Valley/Nevada", l'une des cinq directions régionales de Bank of the West.

Cette opération est conforme à la stratégie de développement de BNP Paribas dans la banque de détail aux Etats-Unis et à sa politique disciplinée d'acquisitions. Elle est soumise à l'approbation des autorités réglementaires et de l'Assemblée Générale des actionnaires d'USDB. BNP Paribas et BancWest ont été conseillées par Lehman Brothers et BNP Paribas Corporate Finance.

7/4/04 - Arval PHH finalise l'acquisition d'Arma

Arval PHH, filiale de BNP Paribas spécialisée dans la location de véhicules automobiles avec services, a finalisé l'acquisition d'Arma, société de location longue durée (LLD) de flottes de véhicules basée principalement aux Pays-Bas.

Arma gère 290 millions d'euros d'actifs et une flotte totale de 20.000 véhicules. Avec une part de marché de l'ordre de 3% et une flotte de 15.400 véhicules, Arma est le 7ème acteur de LLD aux Pays-Bas et a connu un développement soutenu depuis sa création en 1989. La société est également présente en Belgique depuis 1995 et au Royaume-Uni depuis 2001.

Le nouvel ensemble, né de la combinaison d' Arval PHH Hollande, filiale d'Arval PHH créée en 1999, et d'Arma Netherlands, gèrera environ 19.000 véhicules aux Pays-Bas (sur la base des chiffres de fin 2003) et deviendra le 6ème acteur hollandais. En Belgique, la nouvelle entité gèrera 17.000 véhicules et sera le 4ème acteur sur le marché local.

Cette acquisition conforte le leadership de BNP Paribas dans les services financiers spécialisés en Europe et permet à Arval PHH de compléter son maillage international en renforçant sa position sur le marché clé des Pays-Bas, quatrième marché européen de LLD en flotte louée. Grâce à sa nouvelle taille et sa visibilité renforcée aux Pays-Bas, Arval PHH développera davantage sa clientèle locale et améliorera sa compétitivité dans le cadre d'appels d'offres européens de plus en plus fréquents.

II. Responsable du document de référence et du complément d'information

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

À ma connaissance, les données du présent document d'actualisation sont conformes à la réalité ; elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur; elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Fait à Paris le 7 mai 2004

LE DIRECTEUR GENERAL

Baudouin PROT

III. Responsables du contrôle des comptes

1 – NOM ET ADRESSE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Barbier Frinault & Autres ERNST & YOUNG 41, rue Ybry 92578 Neuilly-sur-Seine Cedex	PricewaterhouseCoopers Audit 32, rue Guersant 75017 Paris	Mazars & Guérard Mazars Le Vinci - 4, allée de l'Arche 92075 Paris la Défense
--	--	--

Barbier Frinault & Autres a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1988.

Barbier Frinault & Autres représenté par MM Christian Chiarasini et Radwan Hoteit est membre du réseau Ernst & Young depuis le 5 septembre 2002.

PricewaterhouseCoopers Audit (anciennement Befec- Price Waterhouse) a été renouvelé en tant que commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Son premier Mandat date de l'Assemblée Générale du 26 mai 1994.

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

Mazars & Guérard a été nommé commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 23 mai 2000 pour une durée de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2006 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2005. Mazars & Guérard a été représenté par feu M. Yves Bernheim puis par M. Hervé Hélias.

2 – ATTESTATION DES RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

Barbier Frinault & Autres ERNST & YOUNG 41, rue Ybry 92576 Neuilly-sur-Seine Cedex	PricewaterhouseCoopers Audit 32, rue Guersant 75017 Paris	Mazars & Guérard Le Vinci 4, allée de l'Arche 92075 Paris La Défense
--	--	--

En notre qualité de Commissaires aux comptes de BNP Paribas et en application du règlement COB 98-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le document de référence déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 16 mars 2004 sous le numéro D 04-0263 et dans son actualisation ci-jointe.

Ces documents ont été établis sous la responsabilité du Directeur Général de BNP Paribas. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations que ces documents contiennent portant sur la situation financière et les comptes.

Le document de référence a fait l'objet d'une attestation avec observations de notre part en date du 16 mars 2004, figurant dans ce document de référence.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France :

- à vérifier qu'il n'est pas survenu d'événements postérieurs à la date de notre attestation rappelée ci-dessus, de nature à remettre en cause la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes et n'ayant pas fait l'objet d'une actualisation, contenues dans le document de référence,
- à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans l'actualisation ci-jointe et à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport de notre part. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans cette actualisation, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les informations portant sur la situation financière et les comptes et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. Cette actualisation ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré.

Sur la base de ces diligences et compte tenu des observations rappelées ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes présentées dans le document de référence et dans son actualisation ci-jointe.

Neuilly-sur-Seine, Paris et La Défense, le 7 mai 2004

Les Commissaires aux comptes

Barbier Frinault & Autres

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars & Guérard
Mazars

Christian Chiarasini Radwan Hoteit

Etienne Boris

Hervé Hélias

IV. Table de concordance AMF

Informations	Document de Référence déposé auprès de l'AMF le 16 mars 2004 sous le n° D 04-0263	Complément d'information déposé auprès de l'AMF le 7 mai 2004
ATTESTATIONS DES RESPONSABLES		
• Attestation des responsables du document de référence	p. 192	p. 29
• Attestation des contrôleurs légaux des comptes	p. 193 et 194	p. 30-31
• Politique d'information	p. 17, 18 et 195	
RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL		
Emetteur	p. 20, 21 et 190	
Capital		
• Particularités (limitation à l'exercice des droits de vote...)	p. 12 et 67	
• Capital autorisé non émis		
• Capital potentiel	p. 67 et 177	
• Tableau d'évolution du capital sur 5 ans	p. 67 et 177	
Marché des titres		
• Tableau d'évolution des cours et volumes sur 18 mois	p. 13	
• Dividendes	p. 13 et 14 p. 19	
CAPITAL ET DROITS DE VOTE		
• Répartition actuelle du capital et des droits de vote	p. 12	
• Evolution de l'actionnariat	p. 12	
• Pactes d'actionnaires	p. 191	
ACTIVITÉ DU GROUPE		
• Organisation du groupe (relations mère et filiales, information sur les filiales)	p. 4-10 et 178-181	
• Chiffres clés du groupe	p. 51 et 52	p. 3-4
• Informations chiffrées sectorielles	p. 53-58, 160	p. 5-26
• Marchés et positionnement concurrentiel de l'émetteur	p. 4-10	
• Politique d'investissements	p. 51-63	
• Indicateurs de performance	p. 51-58	p. 3-26
ANALYSE DES RISQUES DU GROUPE		
• Facteurs de risques	p. 71-86	
- Risques de marché (liquidité, taux, change, portefeuille actions)		
- Risques particuliers liés à l'activité		
- Risques juridiques (réglementation particulière, concessions, brevets, licences, litiges significatifs, faits exceptionnels...)		
- Risques industriels et liés à l'environnement		
• Assurance et couverture des risques	p. 86	
PATRIMOINE, SITUATION FINANCIÈRE ET RÉSULTATS		
• Comptes consolidés et annexe	p. 87-162	
• Engagements hors-bilan	p.61,88,89 et 144-146	
• Honoraires des commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux	p. 42	
• Ratios prudentiels réglementaires	p. 68	p. 22
• Comptes sociaux et annexe	p. 166-182	
GOVERNEMENT D'ENTREPRISE		
• Composition et fonctionnement des organes d'administration, de direction, de surveillance	p. 28-37, 43-44 et 64	p. 27
• Composition et fonctionnement des comités	p.45-47	
• Dirigeants et mandataires sociaux (rémunérations et avantages, options consenties et levées, BSA et BSPCE)	p. 38-41	
• Dix premiers salariés non mandataires sociaux (options consenties et levées)	p. 41	
• Conventions réglementées	p. 191	
EVOLUTION RÉCENTE ET PERSPECTIVES		
• Evolutions récentes	p. 64-65	p. 27-28
• Perspectives	p. 62-63	