

Résultats du Troisième trimestre 2004

PRODUIT NET BANCAIRE : 4 531 M€ (+ 3,4 %)

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION : 1 705 M€ (+ 7,0 %)

RESULTAT D'EXPLOITATION (APRES COUT DU RISQUE) : 1 589 M€ (+ 27,8 %)

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 1 101 M€ (+ 13,5 %)

- Les activités de Banque de Détail sont restées en croissance régulière tant dans le réseau en France que dans les services financiers et à l'international, malgré la baisse du dollar.
- Le pôle d'activité « Asset Management and Services » a prolongé la hausse soutenue de ses résultats d'exploitation malgré le contexte peu favorable des marchés.
- La Banque de Financement et d'Investissement a presque maintenu son résultat brut d'exploitation dans un environnement médiocre et a bénéficié pleinement de la baisse du coût du risque.

NEUF PREMIERS MOIS DE 2004 :

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 3 716 M€ (+ 31,1 %)

ROE APRES IMPOT ANNUALISE : 17,7 % (+ 3,6 pts)

Le 3 novembre 2004, sous la présidence de Michel Pébereau, le Conseil d'administration de BNP Paribas a examiné les résultats du groupe pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'année.

LE RESULTAT D'EXPLOITATION PROGRESSE DE 27,8 % PAR RAPPORT AU TROISIEME TRIMESTRE 2003.

Au troisième trimestre 2004, l'environnement des activités bancaires et financières est resté assez contrasté : le ralentissement de la croissance économique et la baisse d'activité sur les marchés de capitaux à partir d'août ont pesé sur les revenus, tandis que se confirmait l'amélioration de la qualité de crédit des emprunteurs, déjà manifeste depuis le début de l'année.

Dans ce contexte, le groupe BNP Paribas est parvenu à faire progresser son produit net bancaire de 3,4 % par rapport au troisième trimestre 2003, le portant à 4 531 millions d'euros.

Les frais de gestion restant contenus à 2 826 millions d'euros (+ 1,4 %), le résultat brut d'exploitation atteint 1 705 millions d'euros, en hausse de 7,0 % par rapport au troisième trimestre 2003.

Le coût du risque s'établit à 116 millions d'euros, en forte réduction (- 66,9 %), si bien que le résultat d'exploitation

augmente de 27,8 % par rapport au troisième trimestre 2003, à 1 589 millions d'euros.

Le niveau des plus-values réalisées par le groupe au troisième trimestre 2004 (173 millions d'euros) est très inférieur à celui du troisième trimestre 2003 (423 millions d'euros). Le résultat net part du groupe s'établit à 1 101 millions d'euros (+ 13,5 % par rapport au troisième trimestre 2003).



Pour les neuf premiers mois de 2004, le résultat net part du groupe augmente de 31,1 % à 3,7 milliards d'euros. La rentabilité sur fonds propres s'établit à 17,7 % après impôt et le coefficient d'exploitation de 61,0 % marque une amélioration de 1,9 point par rapport à la même période de l'année précédente (62,9 %).



Chacun des trois grands domaines d'activité du groupe a contribué à cette bonne performance.

RESULTATS PAR POLE D'ACTIVITE

Banque de Détail

Les activités de banque de détail poursuivent leur croissance. Le résultat brut d'exploitation connaît au troisième trimestre 2004 une progression de 3,9 % par rapport au troisième trimestre 2003, à 966 millions d'euros.

Après coût du risque, en baisse de 15,3 %, le résultat d'exploitation (806 millions d'euros) marque une hausse de 8,8 % et le résultat avant impôt (779 millions d'euros) de 13,9 %.

Sur les neuf premiers mois de l'année, la rentabilité des capitaux alloués à la banque de détail augmente de deux points, à 30 %.

Banque de Détail en France

Dans le réseau France ¹ le produit net bancaire est en hausse de 4,0 % à 1 284 millions d'euros par rapport au troisième trimestre 2003 : la marge d'intérêt progresse de

2,5 % et les commissions de 6,0 %. L'augmentation de 3,3% des frais de gestion permet une progression soutenue du résultat brut d'exploitation (+ 5,4 %) à 407 millions d'euros.

La hausse des encours de crédits, constatée au cours du premier semestre, s'amplifie au troisième trimestre par rapport à la même période de l'année précédente, principalement pour les crédits aux particuliers (+ 18,2 %) mais aussi pour les crédits aux entreprises (+ 4,5 %). Globalement, l'ensemble des encours augmente de 10,4 % par rapport au troisième trimestre 2003.

Le réseau accroît de 106 900, en net, le nombre des comptes de particuliers au cours des neuf premiers mois de l'année. La collecte des fonds investis en produits d'assurance-vie reste particulièrement forte ce trimestre, conduisant à une progression des encours de 12,7 % en un an.

Le coût du risque (50 millions d'euros, + 4,2 %) reste modéré comme les trimestres précédents. Après partage du résultat de la Banque Privée en France avec le pôle AMS, le résultat avant impôt du pôle BDDF progresse de 6,5 %, à 343 millions d'euros.

¹) Incluant les filiales rattachées et 100 % de la Banque Privée en France

Sur les neuf premiers mois de l'année, le réseau France¹ améliore son coefficient d'exploitation de 0,9 point à 67,8 % et la Banque de Détail en France dégage un rendement des capitaux alloués avant impôt de 29 %, en hausse de 1 point.

Services Financiers et Banque de Détail à l'International

L'activité du pôle SFDI reste en croissance vigoureuse hors de France et son résultat avant impôt progresse fortement : + 20,4% par rapport au troisième trimestre 2003.

Cetelem poursuit sa croissance rapide hors de France où les encours au 30 septembre marquent une progression de 18,2 % sur un an. En France, où les marges tendent à s'éroder, le partenariat avec BDDF apporte un relais de développement. Au total, le produit net bancaire de Cetelem progresse de 7,0 % par rapport au troisième trimestre 2003, à 429 millions d'euros, son résultat d'exploitation de 9,0 % et son résultat avant impôt de 24,3 %, à 138 millions d'euros.

BancWest continue de développer ses encours de crédit (+ 10,2 % en un an) et de dépôts (+ 9,6 % en un an). Compte tenu de la poursuite de l'érosion de la marge globale d'intermédiation (3,8 % contre 4,2 % au troisième trimestre 2003), la contribution au produit net bancaire du groupe n'augmente que de 2,4 % à taux de change et périmètre constants. Comme le coût du risque, qui bénéficie du très bas niveau des créances douteuses, est en diminution, le résultat avant impôt augmente fortement : + 9,4 % à taux de change et périmètre constants. Compte tenu de la baisse du dollar, cette progression est ramenée à + 2,6 % à taux de change courant.

Pour l'ensemble du pôle, le produit net bancaire trimestriel s'établit à 1 274 millions d'euros (+ 2,5 %) et le résultat brut d'exploitation à 577 millions d'euros (+ 2,9 %).

Le coût du risque est en forte baisse (- 22 %) à 110 millions d'euros, notamment du fait de reprises élevées de provisions générales au niveau du pôle, liées à des portefeuilles de crédit en extinction. Le résultat d'exploitation, à 467 millions d'euros, progresse de 11,2 % par rapport au troisième trimestre 2003, et le résultat avant impôt (436 millions d'euros) est en hausse de 20,4 %.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation du pôle SFDI s'améliore de 0,6 point, à 55,6 %. La rentabilité avant impôt des capitaux propres alloués au pôle augmente de 3 points, à 32 %.



¹⁾ Incluant les filiales rattachées et 100% de la Banque Privée en France

Asset Management and Services (AMS)

Malgré le contexte de marchés boursiers hésitants, AMS obtient des résultats en nette hausse par rapport au troisième trimestre 2003 : le produit net bancaire augmente de 11,3 %, pour s'établir à 701 millions d'euros (+ 4,8 % à périmètre et taux de change constants). Les revenus de l'ensemble « **Gestion Institutionnelle et Privée** » évoluent en ligne avec l'ensemble du pôle : + 14,7 % (+ 2,3 % à périmètre et taux de change constants). Les produits des **activités d'assurance** sont en forte progression (+ 16,5 %). Le **métier titres** est affecté par le faible volume des transactions boursières et ses revenus sont en retrait de 2,0 %.

Les frais de gestion du pôle ayant été contenus (+ 7,2 %, soit + 2,9 % à périmètre et taux de change constants), le résultat brut d'exploitation progresse de 19,2 % à 255 millions d'euros (+ 8,2 % à périmètre et taux de change constants).

Le résultat avant impôt est en hausse de 16,6 % par rapport au troisième trimestre 2003 et s'établit à 239 millions d'euros (+ 6,5 % à périmètre et taux de change constants).

Au cours du trimestre, le pôle a activement poursuivi son développement commercial : collecte nette de 3,5 milliards d'euros ; lancement par Cortal Consors d'un portail européen d'informations financières : Euroweb ; acquisition de deux banques privées à Monaco² ; obtention du premier agrément délivré à une banque étrangère pour la gestion pour compte de tiers en Corée du Sud ; achat, dès 2004, de 100 % d'Atis Real International.

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation du pôle AMS s'améliore de 5,6 points à 62,9 %. La rentabilité avant impôt des fonds propres alloués au pôle augmente de 7 points, à 30 %.



Banque de Financement et d'Investissement (BFI)

Dans un environnement de marché atone, la Banque de Financement et d'Investissement a bien maintenu son résultat brut d'exploitation et fortement accru son résultat avant impôt.

Les revenus des activités de **conseil et de marchés de capitaux** sont en recul de 14,1 % par rapport au troisième trimestre 2003, essentiellement sous l'effet d'une baisse du niveau d'activité du « fixed income » ; les opérations sur dérivés d'actions ont montré une bonne résistance et les activités de conseil en fusion et acquisition ont accru leurs commissions. La valeur en risque (VaR) a été ramenée à des niveaux historiquement bas.

²⁾ Sous réserve de l'approbation des autorités réglementaires

Les **métiers de financement** ont, comme au premier semestre, dégagé des revenus en nette hausse : + 12,9 % par rapport au troisième trimestre 2003. Tous les segments d'activité ont contribué à cette bonne performance.

Au total, le produit net bancaire du pôle est en baisse de 4,5 % par rapport au troisième trimestre 2003, à 1 327 millions d'euros, mais la baisse des frais de gestion est plus rapide (- 6,5 % à 757 millions d'euros), si bien que le résultat brut d'exploitation n'est en repli que de 1,6 % à 570 millions d'euros (+ 0,3 % à périmètre et taux de change constants).

En ce qui concerne le risque de crédit, les dotations aux provisions spécifiques nouvelles, de faible ampleur, ont été compensées par des reprises de provisions générales, tandis que, sur des dossiers plus anciens, des récupérations ont pu être enregistrées. Le solde net est positif de 27 millions d'euros (- 168 millions d'euros au troisième trimestre 2003).

Le résultat avant impôt du pôle BFI s'inscrit ainsi en forte hausse par rapport au troisième trimestre 2003, à 607 millions d'euros (+ 21,6 %).

Sur les neuf premiers mois de l'année, le coefficient d'exploitation du pôle s'améliore de 2,3 points à 56,3 %, confirmant la forte compétitivité de BNP Paribas dans ces activités. La rentabilité avant impôt des fonds propres alloués à BFI s'établit à 35 % (+ 7 points).

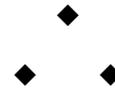
Les positions concurrentielles du groupe sur ces métiers sont confirmées par sa récente nomination en tant que "Best Institution for oil finance" par la revue Trade & Forfaiting review et par les classements publiés à fin septembre³ : BNP Paribas est deuxième arrangeur mondial d'émissions obligataires d'entreprises en euro,

troisième arrangeur européen de crédits syndiqués, cinquième arrangeur mondial de financement de projets. Dans les fusions et acquisitions, la position du groupe est même sensiblement améliorée : BNP Paribas est cinquième banque conseil en Europe (et n°1 en France) pour le montant des transactions réalisées.

BNP Paribas Capital

Poursuivant le désinvestissement des participations détenues en direct, BNP Paribas Capital a dégagé 144 millions d'euros de plus-values au cours du trimestre (contre 137 millions au troisième trimestre 2003).

Le montant des plus-values latentes au 30 septembre 2004 reste cependant sensiblement le même qu'au 30 juin : 1,1 milliard d'euros.



Au cours du trimestre, le groupe a procédé au rachat de ses propres actions pour un montant de 347 millions d'euros, au titre de l'achèvement du programme de rachat d'actions de deux milliards d'euros décidé en juillet 2003 et de la neutralisation d'actions émises en faveur des salariés.

Le ratio international de solvabilité, en tenant compte des acquisitions effectivement réalisées à ce jour (principalement Community First Bankshares et Union Safe Deposit Bank aux Etats-Unis), s'établit à 10,8 % et le noyau dur (tier 1) à 8,0 %.



En commentant ces résultats devant le Conseil d'administration, Baudouin Prot, Directeur Général, a déclaré : « Le groupe réalise, depuis le début de l'année, et encore ce trimestre, de très bonnes performances grâce à son dynamisme commercial associé à sa maîtrise des coûts.

Cependant, il faut noter que l'environnement dans lequel s'inscrivent ces performances a commencé à se dégrader au cours du troisième trimestre, du fait de la forte hausse du prix du pétrole, du ralentissement de la croissance économique en Europe et de l'atonie des marchés financiers. Le groupe est bien positionné dans ses différentes activités et l'ensemble de ses équipes est fortement mobilisé ».

³) Sources : IFR - Thomson Financial

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
Produit net bancaire (1)	4 531	4 380	+3,4%	4 743	-4,5%	13 905	13 544	+2,7%
Frais de gestion	-2 826	-2 787	+1,4%	-2 840	-0,5%	-8 476	-8 520	-0,5%
Résultat brut d'exploitation	1 705	1 593	+7,0%	1 903	-10,4%	5 429	5 024	+8,1%
Coût du risque	-116	-350	-66,9%	-215	-46,0%	-576	-1 007	-42,8%
Résultat d'exploitation	1 589	1 243	+27,8%	1 688	-5,9%	4 853	4 017	+20,8%
Sociétés mises en équivalence	48	23	n.s.	63	-23,8%	152	62	x2,5
Gains et provisions sur titres	173	423 *	-59,1%	207	-16,4%	777	767	+1,3%
Amortissement du goodwill	-98	-99	-1,0%	-97	+1,0%	-279	-299	-6,7%
Éléments exceptionnels	-33	-172	-80,8%	11	n.s.	-65	-226	-71,2%
Total éléments hors exploitation	90	175	n.s.	184	-51,1%	585	304	+92,4%
Résultat avant impôt	1 679	1 418	+18,4%	1 872	-10,3%	5 438	4 321	+25,9%
Impôt	-482	-330 **	+46,1%	-437	+10,3%	-1 426	-1 228	+16,1%
Intérêts minoritaires	-96	-118	-18,6%	-83	+15,7%	-296	-259	+14,3%
Résultat net part du groupe	1 101	970	+13,5%	1 352	-18,6%	3 716	2 834	+31,1%
Coefficient d'exploitation	62,4%	63,6%	-1,2 pt	59,9%	+2,5 pt	61,0%	62,9%	-1,9 pt
ROE annualisé après impôt						17,7%	14,1%	+3,6 pt
(1) dont Commissions	1 853	1 739	+6,6%	1 730	+7,1%	5 293	4 849	+9,2%
Y compris revenus des activités d'assurance et autres activités et autres produits nets et charges d'exploitation.								

* Incluant au 3T03 une plus-value exceptionnelle de BFI sur un portefeuille d'obligations « Corporate »

** Référence 3T03 basse du fait d'éléments exceptionnels incluant une reprise de FRBG non imposable

Effet des variations de change et de périmètre peu significatif au niveau du groupe.

RESULTATS PAR POLES AU 3^{EME} TRIMESTRE 2004

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
PNB	2 518	701	1 327	-2	-13	4 531
Var/3T03	+3,2%	+11,3%	-4,5%	n.s.	n.s.	+3,4%
Var/2T04	+0,6%	-4,0%	-8,7%	n.s.	n.s.	-4,5%
Frais de gestion	-1 552	-446	-757	-8	-63	-2 826
Var/3T03	+2,8%	+7,2%	-6,5%	-20,0%	n.s.	+1,4%
Var/2T04	+0,5%	+0,0%	-8,4%	+33,3%	n.s.	-0,5%
RBE	966	255	570	-10	-76	1 705
Var/3T03	+3,9%	+19,2%	-1,6%	-37,5%	n.s.	+7,0%
Var/2T04	+0,7%	-10,2%	-9,1%	n.s.	n.s.	-10,4%
Coût du risque	-160	3	27	0	14	-116
Var/3T03	-15,3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-66,9%
Var/2T04	-15,3%	n.s.	n.s.	+0,0%	n.s.	-46,0%
Résultat d'exploitation	806	258	597	-10	-62	1 589
Var/3T03	+8,8%	+21,7%	+45,3%	-37,5%	n.s.	+27,8%
Var/2T04	+4,7%	-9,2%	-3,7%	n.s.	n.s.	-5,9%
SME	32	3	-4	0	17	48
Plus/moins-values	7	1	0	144	21	173
Amortissement du goodwill	-67	-19	-7	-1	-4	-98
Autres éléments	1	-4	21	0	-51	-33
Résultat avant impôt	779	239	607	133	-79	1 679
Var/3T03	+13,9%	+16,6%	+21,6%	+11,8%	-11,2%	+18,4%
Var/2T04	+6,4%	-10,2%	-8,6%	-35,1%	n.s.	-10,3%

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres	
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités	Groupe
PNB	2 518	701	1 327	-2	-13	4 531
3T03	2 439	630	1389	-6	-72	4 380
2T04	2 503	730	1453	19	38	4 743
Frais de gestion	-1 552	-446	-757	-8	-63	-2 826
3T03	-1509	-416	-810	-10	-42	-2 787
2T04	-1544	-446	-826	-6	-18	-2 840
RBE	966	255	570	-10	-76	1 705
3T03	930	214	579	-16	-114	1593
2T04	959	284	627	13	20	1903
Coût du risque	-160	3	27	0	14	-116
3T03	-189	-2	-168	0	9	-350
2T04	-189	0	-7	0	-19	-215
Résultat d'exploitation	806	258	597	-10	-62	1 589
3T03	741	212	411	-16	-105	1243
2T04	770	284	620	13	1	1688
SME	32	3	-4	0	17	48
3T03	19	6	0	0	-2	23
2T04	35	2	-3	3	26	63
Plus/moins-values	7	1	0	144	21	173
3T03	4	11	85	137	186	423
2T04	-3	-2	2	191	19	207
Amortissement du goodwill	-67	-19	-7	-1	-4	-98
3T03	-73	-17	-5	-2	-2	-99
2T04	-70	-17	-7	-2	-1	-97
Autres éléments	1	-4	21	0	-51	-33
3T03	-7	-7	8	0	-166	-172
2T04	0	-1	52	0	-40	11
Résultat avant impôt	779	239	607	133	-79	1 679
3T03	684	205	499	119	-89	1418
2T04	732	266	664	205	5	1872
Intérêts minoritaires	-18	0	0	0	-78	-96
Impôt						-482
Résultat net part du groupe						1 101

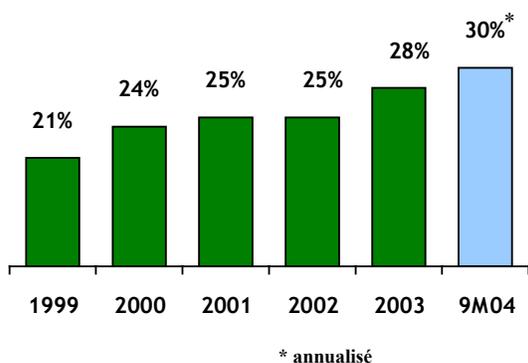
9 MOIS 2004 - RESULTATS PAR POLES

en millions d'euros	Banque de		BNP Paribas		Autres		Groupe
	Détail	AMS	BFI	Capital	Activités		
PNB	7 441	2 119	4 275	-6	76	13 905	
9M 03	7 189	1827	4 492	-7	43	13 544	
Var/9M 03	+3,5%	+16,0%	-4,8%	-14,3%	+76,7%	+2,7%	
Frais de gestion	-4 601	-1 332	-2 408	-23	-112	-8 476	
9M 03	-4 490	-1251	-2 633	-29	-117	-8 520	
Var/9M 03	+2,5%	+6,5%	-8,5%	-20,7%	-4,3%	-0,5%	
RBE	2 840	787	1 867	-29	-36	5 429	
9M 03	2 699	576	1859	-36	-74	5 024	
Var/9M 03	+5,2%	+36,6%	+0,4%	-19,4%	-51,4%	+8,1%	
Coût du risque	-528	-3	-37	2	-10	-576	
9M 03	-550	-5	-484	0	32	-1007	
Var/9M 03	-4,0%	n.s.	-92,4%	n.s.	n.s.	-42,8%	
Résultat d'exploitation	2 312	784	1 830	-27	-46	4 853	
9M 03	2 149	571	1375	-36	-42	4 017	
Var/9M 03	+7,6%	+37,3%	+33,1%	-25,0%	+9,5%	+20,8%	
SME	92	5	-4	3	56	152	
Plus/moins-values	-1	-2	-3	674	109	777	
Amortissement du goodwill	-198	-52	-16	-5	-8	-279	
Autres éléments	3	-6	78	1	-141	-65	
Résultat avant impôt	2 208	729	1 885	646	-30	5 438	
9M 03	1973	520	1457	491	-120	4 321	
Var/9M 03	+11,9%	+40,2%	+29,4%	+31,6%	-75,0%	+25,9%	
Minoritaires	-47	0	-1	0	-248	-296	
9M 03	-40	0	-5	-2	-212	-259	
Impôt						-1 426	
Résultat net, part du groupe						3 716	
ROE après impôt						17,7%	

BANQUE DE DETAIL

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	2 518	2 439	+3,2%	2 503	+0,6%	7 441	7 189	+3,5%
Frais de gestion	-1 552	-1 509	+2,8%	-1 544	+0,5%	-4 601	-4 490	+2,5%
RBE	966	930	+3,9%	959	+0,7%	2 840	2 699	+5,2%
Coût du risque	-160	-189	-15,3%	-189	-15,3%	-528	-550	-4,0%
Résultat d'exploitation	806	741	+8,8%	770	+4,7%	2 312	2 149	+7,6%
Amortissement du goodwill	-67	-73	-8,2%	-70	-4,3%	-198	-221	-10,4%
Autres éléments hors exploitation	40	16	x2,5	32	+25,0%	94	45	x2,1
Résultat avant impôt	779	684	+13,9%	732	+6,4%	2 208	1 973	+11,9%
Coefficient d'ex ploitation	61,6%	61,9%	-0,3 pt	61,7%	-0,1 pt	61,8%	62,5%	-0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						9,7	9,3	+4,8%
ROE avant impôt						30%	28%	+2 pt

ROE AVANT IMPOT



Nouvelle progression du ROE avant impôt

BANQUE DE DETAIL EN FRANCE*

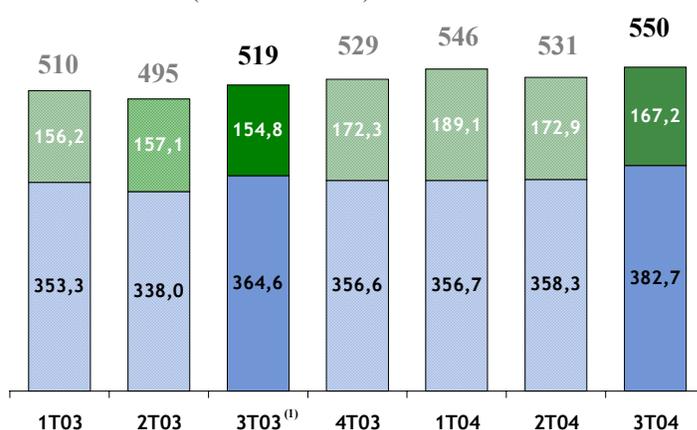
en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	1 284	1 235	+4,0%	1 262	+1,7%	3 804	3 647	+4,3%
<i>dont Commissions</i>	550	519	+6,0%	531	+3,6%	1 627	1 524	+6,8%
<i>dont Marge d'intérêt</i>	734	716	+2,5%	731	+0,4%	2 177	2 123	+2,5%
Frais de gestion	-877	-849	+3,3%	-853	+2,8%	-2 579	-2 504	+3,0%
RBE	407	386	+5,4%	409	-0,5%	1 225	1 143	+7,2%
Coût du risque	-50	-48	+4,2%	-57	-12,3%	-162	-157	+3,2%
Résultat d'exploitation	357	338	+5,6%	352	+1,4%	1 063	986	+7,8%
Eléments hors exploitation	4	1	n.s.	-1	n.s.	3	-4	n.s.
Résultat avant impôt	361	339	+6,5%	351	+2,8%	1 066	982	+8,6%
Résultat attribuable à AMS	-18	-17	+5,9%	-18	+0,0%	-56	-44	+27,3%
Résultat avant impôt de BDDF	343	322	+6,5%	333	+3,0%	1 010	938	+7,7%
Coefficient d'ex ploitation	68,3%	68,7%	-0,4 pt	67,6%	+0,7 pt	67,8%	68,7%	-0,9 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,7	4,4	+5,1%
ROE avant impôt						29%	28%	+1 pt

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

- Progression du PNB de 4,0% / 3T03
 - Croissance des encours de crédits (+10,4%) et de dépôts (+6,4%)
 - Erosion de la marge globale d'intermédiation : 3,66%* (3,71%* au 3T03)
* moyenne glissante sur un an
 - Commissions financières en hausse de 8,0% / 3T03

- Croissance du résultat avant impôt de 6,5% / 3T03

COMMISSIONS (en millions d'euros)



Variation
3T04/3T03

Commissions :
+6,0%

Activités Financières:
+8,0%

Autres opérations bancaires
+5,0%

Incluant 100% de la Banque Privée en France

(1) Reclassement de commissions entre activités financières et autres opérations bancaires

CREDITS, DEPOTS ET FONDS SOUS GESTION

en milliards d'euros	Variation			Variation	
	Encours 3T04	1an 3T04/3T03	1 trim. 3T04/2T04	Encours 9M04	1an 9M04/9M03
CREDITS (1)					
Total crédits bruts	78,1	+10,4%	+4,3%	75,2	+5,6%
Particuliers	38,5	+18,2%	+5,7%	36,6	+16,2%
Dont Immobilier	31,9	+21,5%	+6,4%	30,2	+19,2%
Dont Consommation	6,5	+4,5%	+2,3%	6,4	+4,1%
Entreprises	36,5	+4,5%	+3,4%	35,3	-2,8%
DEPOTS (1)	74,2	+6,4%	+0,8%	73,3	+6,9%
Dépôts à vue	30,6	+4,6%	+1,3%	30,1	+6,4%
Comptes d'épargne	36,0	+8,1%	+0,7%	35,6	+10,7%
Dépôts à taux de marché	7,6	+6,4%	-1,1%	7,6	-6,7%
FONDS SOUS GESTION (2)					
Assurance-vie	39,1	+12,7%	+2,2%	39,1	+12,7%
OPCVM (3)	58,5	+2,7%	-1,1%	58,5	+2,7%

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

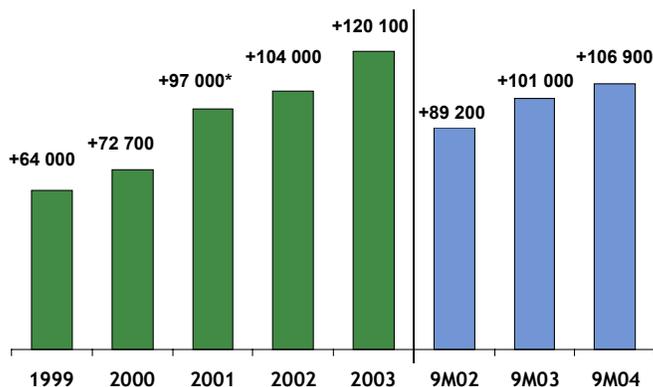
(3) Non compris OPCVM de droit Luxembourgeois (PARVEST)

ACTIVITE DU 3^{EME} TRIMESTRE 2004

■ Particuliers

- Assurance-vie : haut niveau de collecte +46% / 3T03
 - Epargne Financière Programmée : 285 000 contrats signés depuis début 2004 (dont 70 000 PERP)
- Crédits : croissance soutenue des encours (+18,2% / 3T03)
 - crédit immobilier : +21,5% / 3T03
 - crédit à la consommation : + 4,5% / 3T03

ACCROISSEMENT DU NOMBRE DE COMPTES A VUE DE PARTICULIERS



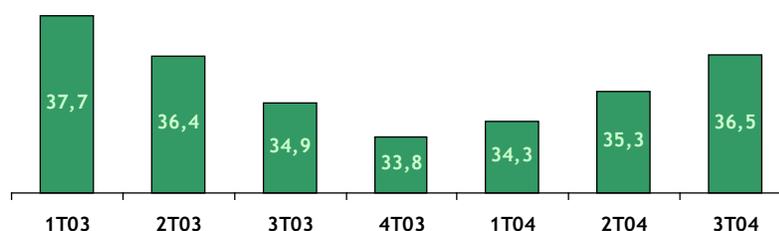
Poursuite de la conquête de nouveaux clients

*auxquels se sont ajoutés 30 000 clients nouveaux en provenance du réseau du Trésor

■ Entreprises

- Poursuite de la remontée des encours de crédit (+4,5% / 3T03)

■ Encours de crédit aux entreprises (Md€)



SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	1 274	1 243	+2,5%	1 282	-0,6%	3 760	3 652	+3,0%
Frais de gestion	-697	-682	+2,2%	-714	-2,4%	-2 089	-2 052	+1,8%
RBE	577	561	+2,9%	568	+1,6%	1 671	1 600	+4,4%
Coût du risque	-110	-141	-22,0%	-132	-16,7%	-366	-393	-6,9%
Résultat d'exploitation	467	420	+11,2%	436	+7,1%	1 305	1 207	+8,1%
Amortissement du goodwill	-67	-73	-8,2%	-70	-4,3%	-198	-221	-10,4%
Autres éléments hors exploitation	36	15	x2,4	33	+9,1%	91	49	+85,7%
Résultat avant impôt	436	362	+20,4%	399	+9,3%	1 198	1 035	+15,7%
Coefficient d'exploitation	54,7%	54,9%	-0,2 pt	55,7%	-1,0 pt	55,6%	56,2%	-0,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						5,0	4,8	+4,5%
ROE avant impôt						32%	29%	+3 pt
Variations à périmètre et taux de change constants			3T04 / 3T03					9M04 / 9M03
PNB			+2,8%					+3,9%
Frais de gestion			+2,0%					+2,1%
RBE			+3,8%					+6,3%
Coût du risque			-32,6%					-13,9%
Résultat d'exploitation			+16,2%					+13,0%
Résultat avant impôt			+28,4%					+20,4%

BANCWEST

Contribution de BancWest et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	388	408	-4,9%	385	+0,8%	1 144	1 212	-5,6%
Frais de gestion	-183	-191	-4,2%	-184	-0,5%	-542	-588	-7,8%
RBE	205	217	-5,5%	201	+2,0%	602	624	-3,5%
Coût du risque	-9	-22	-59,1%	-10	-10,0%	-34	-63	-46,0%
Résultat d'exploitation	196	195	+0,5%	191	+2,6%	568	561	+1,2%
Amortissement du goodwill	-33	-36	-8,3%	-34	-2,9%	-100	-113	-11,5%
Autres éléments hors exploitation	-5	-5	+0,0%	-1	n.s.	-6	-6	+0,0%
Résultat avant impôt	158	154	+2,6%	156	+1,3%	462	442	+4,5%
Coefficient d'exploitation	47,2%	46,8%	+0,4 pt	47,8%	-0,6 pt	47,4%	48,5%	-1,1 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,5	1,6	-3,0%
ROE avant impôt						40%	38%	+3 pt
Variations à périmètre et taux de change constants			3T04 / 3T03					9M04 / 9M03
PNB			+2,4%					+2,7%
Frais de gestion			+3,6%					+0,8%
RBE			+1,4%					+4,4%
Coût du risque			-56,2%					-41,3%
Résultat d'exploitation			+7,6%					+9,4%
Résultat avant impôt			+9,4%					+12,5%

- Progression du résultat avant impôt de 9,4% à taux de change constant
- PNB : forte croissance des encours (crédits +10,2%, dépôts +9,6% / 30.09.03) mais érosion de la marge à 3,83% contre 3,88% au 2T04 et 4,24% au 3T03
- Très bas niveaux de créances douteuses : NPLs/Loans de 0,44% contre 0,52% au 30.06.04
- Pas d'effet périmètre ce trimestre
 - Acquisitions de Community First et de Union Safe Deposit réalisées le 31 octobre 2004

CETELEM

Contribution de Cetelem et de ses filiales aux résultats de SFDI

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	429	401	+7,0%	428	+0,2%	1 260	1 156	+9,0%
Frais de gestion	-220	-203	+8,4%	-223	-1,3%	-657	-594	+10,6%
RBE	209	198	+5,6%	205	+2,0%	603	562	+7,3%
Coût du risque	-100	-98	+2,0%	-106	-5,7%	-302	-269	+12,3%
Résultat d'exploitation	109	100	+9,0%	99	+10,1%	301	293	+2,7%
Amortissement du goodwill	-12	-13	-7,7%	-11	+9,1%	-34	-39	-12,8%
Autres éléments hors exploitation	41	24	+70,8%	32	+28,1%	97	57	+70,2%
Résultat avant impôt	138	111	+24,3%	120	+15,0%	364	311	+17,0%
Coefficient d'ex ploitation	51,3%	50,6%	+0,7 pt	52,1%	-0,8 pt	52,1%	51,4%	+0,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,5	1,4	+8,5%
ROE avant impôt						32%	30%	+2 pt
Variations à périmètre et taux de change constants			3T04 / 3T03					9M04 / 9M03
PNB			+2,5%					+4,9%
Frais de gestion			+2,2%					+4,3%
RBE			+2,9%					+5,6%
Coût du risque			-13,6%					+0,2%
Résultat d'exploitation			+18,5%					+10,5%
Résultat avant impôt			+31,9%					+20,2%

- Progression de 24,3% du résultat avant impôt
- France :
 - croissance des encours de 7,3% (+0,5% hors partenariat BDDF) / 30.09.03
 - érosion des marges
- Hors de France : vive croissance des encours et de la rentabilité
- Amélioration du coefficient d'intermédiation* : 74,6% au 3T04 c. 75,1% au 3T03
 * (Frais de gestion + coût du risque) / PNB

AUTRES FAITS MARQUANTS

- **BNP Paribas Lease Group**
 - Croissance soutenue des encours hors de France (+15,2% / 30.09.03); stabilité en France
- **UCB**
 - Acquisition* en cours de l'activité de crédit immobilier aux particuliers d'Abbey National France
 * soumise à l'approbation des autorités réglementaires
- **Arval**
 - Poursuite du développement en Europe Continentale
 - parc en hausse de 16% / 30.09.03
 - ouverture d'une filiale en Slovaquie
- **Marchés émergents et outre-mer**
 - Obtention de licences au Koweït et en Arabie Saoudite (ouvertures prévues début 2005)

SERVICES FINANCIERS - ENCOURS GERES

en milliards d'euros	sept-04	sept-03	Variation 1 an /sept-03
Cetelem	31,5	28,3	+11,3%
France (1)	19,2	17,9	+7,3%
Hors France	12,3	10,4	+18,2%
BNP Paribas Lease Group MT	16,1	15,6	+3,1%
France	12,4	12,4	0,0%
Europe (hors France)	3,8	3,3	+15,2%
UCB Particuliers	18,0	15,3	+17,7%
France Particuliers	9,8	9,1	+8,6%
Europe (hors France)	8,2	6,3	+30,9%
Location Longue Durée avec services	5,5	4,5	+23,5%
France	1,8	1,5	+18,1%
Europe (hors France)	3,8	3,0	+26,2%
ARVAL			
Total véhicules gérés (en milliers)	602	602	0,0%
dont parc financé	424	376	+12,8%

(1) Intégration du partenariat avec BDDF au 30/06/04. A périmètre constant, croissance des encours en France de +0,5% / 30/09/03.

ASSET MANAGEMENT AND SERVICES

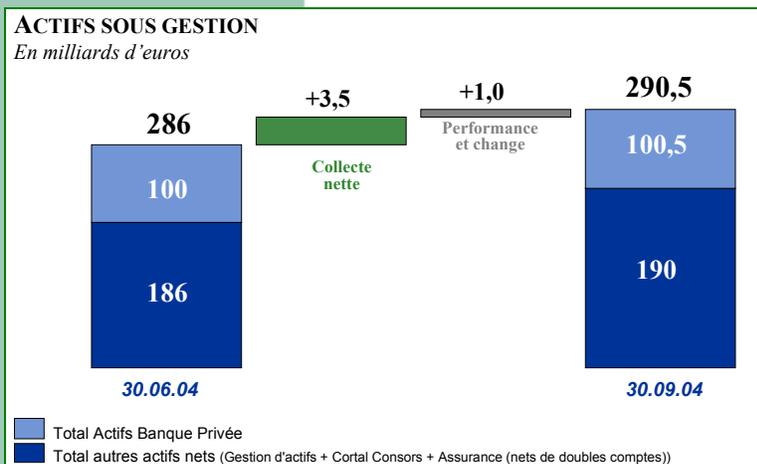
en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	701	630	+11,3%	730	-4,0%	2 119	1 827	+16,0%
Frais de gestion	-446	-416	+7,2%	-446	+0,0%	-1 332	-1 251	+6,5%
RBE	255	214	+19,2%	284	-10,2%	787	576	+36,6%
Coût du risque	3	-2	n.s.	0	n.s.	-3	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	258	212	+21,7%	284	-9,2%	784	571	+37,3%
Amortissement du goodwill	-19	-17	+11,8%	-17	+11,8%	-52	-53	-1,9%
Autres éléments hors exploitation	0	10	n.s.	-1	n.s.	-3	2	n.s.
Résultat avant impôt	239	205	+16,6%	266	-10,2%	729	520	+40,2%
Coefficient d'ex ploitation	63,6%	66,0%	-2,4 pt	61,1%	+2,5 pt	62,9%	68,5%	-5,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						3,2	3,0	+8,4%
ROE avant impôt						30%	23%	+7 pt

ROE calculé sur la base d'un capital alloué comprenant, outre 6% des actifs moyens pondérés, des éléments complémentaires adaptés à chaque activité du pôle.

Variations à périmètre et taux de change constants	3T04 / 3T03	9M04 / 9M03
PNB	+4,8%	+9,2%
Frais de gestion	+2,9%	+2,0%
RBE	+8,2%	+24,5%
Coût du risque	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	+10,3%	+25,6%
Résultat avant impôt	+6,5%	+28,3%

Effet périmètre : intégration depuis le 1T04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités »

- Hausse des revenus et des résultats dans un environnement peu porteur



Collecte nette 3T04 : + 3,5 Md€
(+5% des actifs sous gestion en taux annualisé)

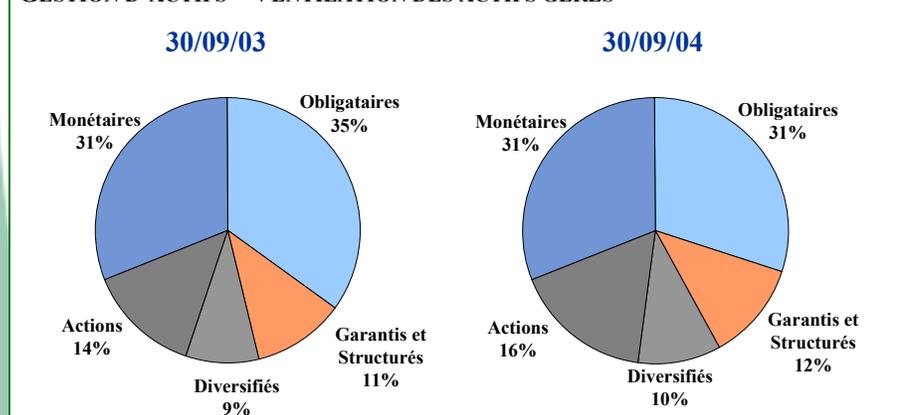
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE

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

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	336	293	+14,7%	356	-5,6%	1 033	838	+23,3%
Frais de gestion	-231	-210	+10,0%	-232	-0,4%	-692	-631	+9,7%
RBE	105	83	+26,5%	124	-15,3%	341	207	+64,7%
Coût du risque	2	-3	n.s.	3	n.s.	0	-6	n.s.
Résultat d'exploitation	107	80	+33,8%	127	-15,7%	341	201	+69,7%
Amortissement du goodwill	-11	-9	+22,2%	-9	+22,2%	-29	-26	+11,5%
Autres éléments hors exploitation	2	8	n.s.	2	+0,0%	4	1	n.s.
Résultat avant impôt	98	79	+24,1%	120	-18,3%	316	176	+79,5%
Coefficient d'exploitation	68,8%	71,7%	-2,9 pt	65,2%	+3,6 pt	67,0%	75,3%	-8,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						1,0	0,9	+13,4%
Variations à périmètre et taux de change constants			3T04 / 3T03				9M04 / 9M03	
PNB			+2,3%					+10,1%
Frais de gestion			+1,3%					+0,6%
RBE			+4,6%					+36,4%

Effet périmètre : intégration depuis le 1T04 des activités de services immobiliers du groupe, auparavant logées dans « autres activités »

- Progression du PNB de 2,3% et du RBE de 4,6% à périmètre constant, malgré un ralentissement marqué de l'activité bourse
- **Cortal Consors**
 - 54 000 clients recrutés depuis début 2004, dont 13 600 au 3T04
 - Lancement d'Euroweb, portail européen d'informations financières
- **Banque Privée**
 - Acquisitions* de deux banques à Monaco (1 Md€ d'actifs gérés)
* soumises à l'approbation des autorités réglementaires
- **Gestion d'actifs**
 - Première société étrangère à obtenir un agrément pour la gestion pour compte de tiers en Corée du Sud

GESTION D'ACTIFS – VENTILATION DES ACTIFS GERES

- **Services immobiliers**
 - Rachat en octobre de 50,1% d'Atis Real International, portant la participation du groupe à 100%

ASSURANCE

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	219	188	+16,5%	209	+4,8%	625	532	+17,5%
Frais de gestion	-98	-88	+11,4%	-93	+5,4%	-285	-261	+9,2%
RBE	121	100	+21,0%	116	+4,3%	340	271	+25,5%
Coût du risque	1	1	n.s.	-3	n.s.	-3	1	n.s.
Résultat d'exploitation	122	101	+20,8%	113	+8,0%	337	272	+23,9%
Éléments hors exploitation	-2	2	n.s.	-5	n.s.	-11	4	n.s.
Résultat avant impôt	120	103	+16,5%	108	+11,1%	326	276	+18,1%
Coefficient d'exploitation	44,7%	46,8%	-2,1 pt	44,5%	+0,2 pt	45,6%	49,1%	-3,5 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,0	1,8	+10,2%

- Bonne performance des activités épargne et prévoyance
 - France : collecte +26,9% / 3T03 (contre +7,2% pour le marché)
 - part des unités de compte : 26% sur 9M04
 - Hors de France : collecte +31,7% / 3T03
- Très forte croissance du PNB et du RBE
 - PNB : +16,5 % / 3T03
 - RBE : +21,0% / 3T03

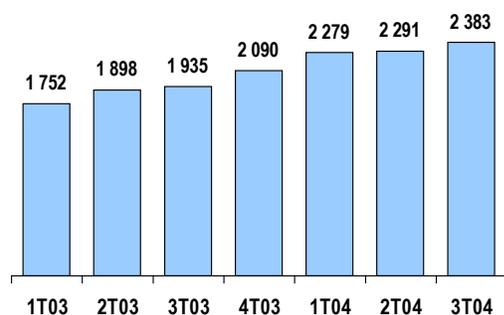
METIER TITRES

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	146	149	-2,0%	165	-11,5%	461	457	+0,9%
Frais de gestion	-117	-118	-0,8%	-121	-3,3%	-355	-359	-1,1%
RBE	29	31	-6,5%	44	-34,1%	106	98	+8,2%
Coût du risque	0	0	+0,0%	0	+0,0%	0	0	+0,0%
Résultat d'exploitation	29	31	-6,5%	44	-34,1%	106	98	+8,2%
Amortissement du goodwill	-5	-5	+0,0%	-5	+0,0%	-14	-18	-22,2%
Autres éléments hors exploitation	-3	-3	+0,0%	-1	n.s.	-5	-12	n.s.
Résultat avant impôt	21	23	-8,7%	38	-44,7%	87	68	+27,9%
Coefficient d'exploitation	80,1%	79,2%	+0,9 pt	73,3%	+6,8 pt	77,0%	78,6%	-1,6 pt
Fonds propres alloués (MdE)						0,3	0,3	-15,3%

- Hausse des actifs en conservation : +23% / 3T03
- Baisse limitée du PNB dans un marché marqué par de faibles volumes de transactions
- BPSS classé n°1 en qualité de service dans 8 pays en Europe (Allemagne, Belgique, Espagne, France, Grèce, Italie, Pays-Bas, Portugal)
Source : Global Custodian - annual survey of agent banks- Automne 2004

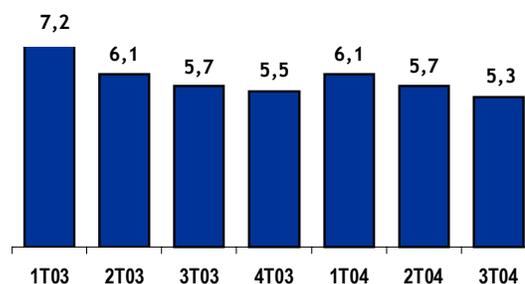
ACTIFS EN CONSERVATION (fin de période)

En milliards d'euros



NOMBRE DE TRANSACTIONS*

En millions de transactions



* Nombre de transactions incluant l'activité de services aux investisseurs; données 2003 modifiées en conséquence.

Netting en Allemagne à partir de mi-avril 2003

BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	1 327	1 389	-4,5%	1 453	-8,7%	4 275	4 492	-4,8%
<i>dont Revenus de trading*</i>	665	769	-13,5%	828	-19,7%	2 332	2 737	-14,8%
Frais de gestion	-757	-810	-6,5%	-826	-8,4%	-2 408	-2 633	-8,5%
RBE	570	579	-1,6%	627	-9,1%	1 867	1 859	+0,4%
Coût du risque	27	-168	n.s.	-7	+0,0%	-37	-484	-92,4%
Résultat d'exploitation	597	411	+45,3%	620	-3,7%	1 830	1 375	+33,1%
Amortissement du goodwill	-7	-5	+40,0%	-7	n.s.	-16	-14	+14,3%
Autres éléments hors exploitation	17	93	n.s.	51	n.s.	71	96	-26,0%
Résultat avant impôt	607	499	+21,6%	664	-8,6%	1 885	1 457	+29,4%
Coefficient d'ex exploitation	57,0%	58,3%	-1,3 pt	56,8%	+0,2 pt	56,3%	58,6%	-2,3 pt
Fonds propres alloués (MdE)						7,2	7,0	+3,7%
ROE avant impôt						35%	28%	+7 pt

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

- Bonne résistance du RBE dans un environnement atone
 - Baisse des coûts de 6,5% pour une baisse du PNB de 4,5% / 3T03
- Forte progression du résultat d'exploitation (+ 45,3% / 3T03)
 - Coût du risque :
 - utilisation d'une partie des provisions générales Etats-Unis (29 M\$) et Europe (29 M€) en contrepartie de provisions spécifiques nouvelles
 - récupérations sur certains dossiers anciens
- ROE avant impôt de 35% et coefficient d'exploitation de 56,3% sur 9M04

UNE FRANCHISE SOLIDE (Classements sur les neuf premiers mois de 2004)

- **Emissions obligataires (position d'arrangeur)**
 - N° 2 mondial pour les émissions d'entreprises en euro
- **Financements structurés (position d'arrangeur)**
 - N° 3 en Europe pour les crédits syndiqués
 - N° 5 mondial pour le financement de projets
 - N° 6 mondial pour les crédits syndiqués
- **Fusions et acquisitions (montant de transactions réalisées)**
 - N° 1 en France
 - N° 5 en Europe

Sources : IFR-Thomson Financial

METIERS DE FINANCEMENT

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	562	498	+12,9%	557	+0,9%	1 701	1 484	+14,6%
Frais de gestion	-245	-242	+1,2%	-243	+0,8%	-726	-720	+0,8%
RBE	317	256	+23,8%	314	+1,0%	975	764	+27,6%
Coût du risque	27	-169	n.s.	0	n.s.	-31	-493	-93,7%
Résultat d'exploitation	344	87	x4,0	314	+9,6%	944	271	x3,5
Eléments hors exploitation	14	-17	n.s.	34	n.s.	53	-26	n.s.
Résultat avant impôt	358	70	x5,1	348	+2,9%	997	245	x4,1
Coefficient d'ex exploitation	43,6%	48,6%	-5,0 pt	43,6%	+0,0 pt	42,7%	48,5%	-5,8 pt
Fonds propres alloués (MdE)						4,5	4,3	+3,6%

- Forte croissance de l'activité et des résultats
 - Revenus en hausse de 12,9% / 3T03 : bonnes performances de tous les métiers
 - RBE en hausse de 23,8% / 3T03

CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX

en millions d'euros	3T04	3T03	3T04 / 3T03	2T04	3T04 / 2T04	9M04	9M03	9M04 / 9M03
PNB	765	891	-14,1%	896	-14,6%	2 574	3 008	-14,4%
Frais de gestion	-512	-568	-9,9%	-583	-12,2%	-1 682	-1 913	-12,1%
RBE	253	323	-21,7%	313	-19,2%	892	1 095	-18,5%
Coût du risque	0	1	n.s.	-7	n.s.	-6	9	n.s.
Résultat d'exploitation	253	324	-21,9%	306	-17,3%	886	1 104	-19,7%
Eléments hors exploitation	-4	105	n.s.	10	n.s.	2	108	n.s.
Résultat avant impôt	249	429	-42,0%	316	-21,2%	888	1 212	-26,7%
Coefficient d'ex ploitation	66,9%	63,7%	+3,2 pt	65,1%	+1,8 pt	65,3%	63,6%	+1,7 pt
Fonds propres alloués (MdE)						2,7	2,6	+3,9%

- Environnement de marché difficile
 - Actions et Conseil : bonne résistance des revenus
 - Fixed Income : baisse de l'activité clientèle et des revenus
- Maintien d'une politique de risque prudente
 - VaR (Valeur en Risque, 1 jour 99%) moyenne trimestrielle inférieure à 40 M€ depuis début 2004
 - Niveau particulièrement faible au 3T04 : 26 M€ en moyenne ; 27 M€ en fin de trimestre.

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	30-juin-04	30-sept-04
Matières premières	1	1	1	1	2	3	3	3	2	2	2	2
Change	8	3	4	3	3	2	1	2	3	2	3	2
Actions	10	7	26	33	27	21	12	17	13	14	18	15
Taux d'intérêt	35	58	26	36	24	25	43	23	26	18	24	16
Crédit									13	14	12	15
Compensation	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25	-31	-23
Total VaR	37	56	32	40	28	23	38	22	22	25	28	27

Données du 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	3T04	3T03	2T04	9M04	9M03
Plus-values nettes	144	137	191	674	534
Autres revenus nets	-3	-8	20	-5	-14
Frais de gestion	-8	-10	-6	-23	-29
Résultat avant impôt	133	119	205	646	491

- Poursuite des désinvestissements :
 - Principale cession du trimestre : Keolis
- Valeur du portefeuille :
 - Valeur estimative : 3,4 Md€ (3,5 Md€ au 30/06/04)
 - Plus-values latentes : 1,1 Md€ (1,1 Md€ au 30/06/04)

ELEMENTS DE BILAN

En milliards d'euros	30-sept-04	30-juin-04	31-déc-03
Capitaux propres part du groupe	28,1	27,5	27,1
Plus-values latentes nettes	2,0	2,1	2,1
Ratio international de solvabilité (a)	10,8%	11,4%	12,9%
Tier one (a)	8,0%	8,4%	9,4%
Engagements douteux	13,0	13,6	14,1
Provisions spécifiques	8,9	9,2	9,4
Taux de couverture spécifique des douteux (1)	68%	68%	67%
FRBG	0,8	0,8	0,8
En millions d'euros	3T04	2T04	4T03
Value at Risk (1 jour 99%) fin de période	27	28	22
Value at Risk (1 jour 99%) moyenne trimestrielle	26	40	34

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

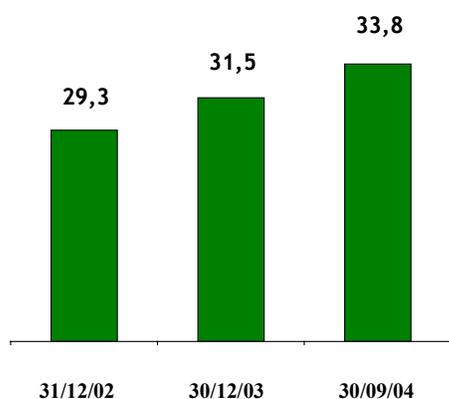
(a) estimés. Au 30/09/04, sur la base de risques pondérés estimés à 316,7 MdE après acquisition en octobre de 100% d'Atis Real International, de Community First Bankshares et d'Union Safe Deposit Bank

NOMBRE D' ACTIONS

En millions et en euros	9M 03	2003	1S04	9M 04
Nombre d'actions (fin de période)	903,2	903,2	878,6	884,7
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	877,7	858,4	832,5	832,5
Nombre moyen d'actions en circulation hors actions autodétenues	871,9	872,0	847,6	834,4

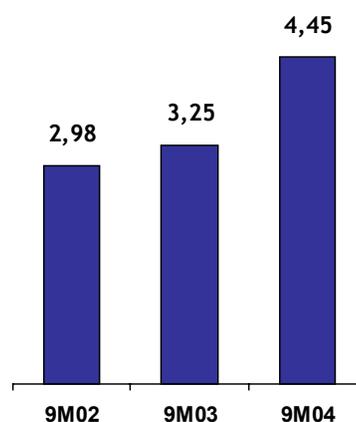
- Rachats d'actions réalisés au cours du troisième trimestre : 347 M€
- Rachats restant à réaliser au 30 septembre au titre de la neutralisation des actions émises en faveur des salariés : environ 100 M€

ACTIF NET PAR ACTION* (en euros)



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

BENEFICE NET PAR ACTION** (en euros)



** Résultat net part du groupe des neuf premiers mois / nombre d'actions moyen en circulation

NOTATIONS

S&P	AA	Perspective stable	Note relevée de AA- à AA le 6 juillet 2004
Moody's	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

HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04	3T04
BANQUE DE DETAIL							
PNB	2 368	2 382	2 439	2 447	2 420	2 503	2 518
Frais de gestion	-1 492	-1 489	-1 509	-1 521	-1 505	-1 544	-1 552
RBE	876	893	930	926	915	959	966
Coût du risque	-168	-193	-189	-204	-179	-189	-160
Résultat d'exploitation	708	700	741	722	736	770	806
Eléments hors exploitation	-62	-57	-57	-47	-39	-38	-27
Résultat avant impôt	646	643	684	675	697	732	779
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (BPF à 2/3)							
PNB	1 173	1 168	1 196	1 196	1 216	1 221	1 244
Frais de gestion	-806	-805	-827	-828	-827	-830	-855
RBE	367	363	369	368	389	391	389
Coût du risque	-52	-57	-48	-68	-55	-57	-50
Résultat d'exploitation	315	306	321	300	334	334	339
Eléments hors exploitation	-3	-2	1	2	0	-1	4
Résultat avant impôt	312	304	322	302	334	333	343
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DETAIL A L'INTERNATIONAL							
PNB	1 195	1 214	1 243	1 251	1 204	1 282	1 274
Frais de gestion	-686	-684	-682	-693	-678	-714	-697
RBE	509	530	561	558	526	568	577
Coût du risque	-116	-136	-141	-136	-124	-132	-110
Résultat d'exploitation	393	394	420	422	402	436	467
Eléments hors exploitation	-59	-55	-58	-49	-39	-37	-31
Résultat avant impôt	334	339	362	373	363	399	436
BANCWEST							
PNB	409	395	408	380	371	385	388
Frais de gestion	-202	-195	-191	-176	-175	-184	-183
RBE	207	200	217	204	196	201	205
Coût du risque	-21	-20	-22	-12	-15	-10	-9
Résultat d'exploitation	186	180	195	192	181	191	196
Eléments hors exploitation	-39	-39	-41	-35	-33	-35	-38
Résultat avant impôt	147	141	154	157	148	156	158
CETELEM							
PNB	363	392	401	409	403	428	429
Frais de gestion	-191	-200	-203	-217	-214	-223	-220
RBE	172	192	198	192	189	205	209
Coût du risque	-82	-89	-98	-92	-96	-106	-100
Résultat d'exploitation	90	103	100	100	93	99	109
Eléments hors exploitation	4	3	11	16	13	21	29
Résultat avant impôt	94	106	111	116	106	120	138

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04	3T04
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES							
PNB	583	614	630	649	688	730	701
Frais de gestion	-419	-416	-416	-422	-440	-446	-446
RBE	164	198	214	227	248	284	255
Coût du risque	-3	0	-2	-11	-6	0	3
Résultat d'exploitation	161	198	212	216	242	284	258
Eléments hors exploitation	-23	-21	-7	-13	-18	-18	-19
Résultat avant impôt	138	177	205	203	224	266	239
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE *							
PNB	270	275	293	305	341	356	336
Frais de gestion	-210	-211	-210	-214	-229	-232	-231
RBE	60	64	83	91	112	124	105
Coût du risque	-3	0	-3	-6	-5	3	2
Résultat d'exploitation	57	64	80	85	107	127	107
Eléments hors exploitation	-12	-12	-1	-11	-9	-7	-9
Résultat avant impôt	45	52	79	74	98	120	98
ASSURANCE							
PNB	164	180	188	201	197	209	219
Frais de gestion	-87	-86	-88	-91	-94	-93	-98
RBE	77	94	100	110	103	116	121
Coût du risque	0	0	1	-5	-1	-3	1
Résultat d'exploitation	77	94	101	105	102	113	122
Eléments hors exploitation	-1	3	2	10	-4	-5	-2
Résultat avant impôt	76	97	103	115	98	108	120
METIER TITRES							
PNB	149	159	149	143	150	165	146
Frais de gestion	-122	-119	-118	-117	-117	-121	-117
RBE	27	40	31	26	33	44	29
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	27	40	31	26	33	44	29
Eléments hors exploitation	-10	-12	-8	-12	-5	-6	-8
Résultat avant impôt	17	28	23	14	28	38	21

* y compris Services Immobiliers depuis 1T04

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04	3T04
BANQUE DE FINANCEMENT ET D'INVESTISSEMENT							
PNB	1 558	1 545	1 389	1 326	1 495	1 453	1 327
<i>dont Revenus de trading*</i>	<i>998</i>	<i>970</i>	<i>769</i>	<i>719</i>	<i>839</i>	<i>828</i>	<i>665</i>
Frais de gestion	-898	-925	-810	-751	-825	-826	-757
RBE	660	620	579	575	670	627	570
Coût du risque	-174	-142	-168	-149	-57	-7	27
Résultat d'exploitation	486	478	411	426	613	620	597
Eléments hors exploitation	-3	-3	88	-4	1	44	10
Résultat avant impôt	483	475	499	422	614	664	607
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX							
PNB	1 062	1 055	891	827	913	896	765
Frais de gestion	-661	-684	-568	-494	-587	-583	-512
RBE	401	371	323	333	326	313	253
Coût du risque	8	0	1	-9	1	-7	0
Résultat d'exploitation	409	371	324	324	327	306	253
Eléments hors exploitation	6	-3	105	-6	-4	10	-4
Résultat avant impôt	415	368	429	318	323	316	249
METIERS DE FINANCEMENT							
PNB	496	490	498	499	582	557	562
Frais de gestion	-237	-241	-242	-257	-238	-243	-245
RBE	259	249	256	242	344	314	317
Coût du risque	-182	-142	-169	-140	-58	0	27
Résultat d'exploitation	77	107	87	102	286	314	344
Eléments hors exploitation	-9	0	-17	2	5	34	14
Résultat avant impôt	68	107	70	104	291	348	358

* incluant l'activité clientèle et les revenus correspondants

en millions d'euros	1T03	2T03	3T03	4T03	1T04	2T04	3T04
BNP PARIBAS CAPITAL							
PNB	-27	26	-6	-27	-23	19	-2
Frais de gestion	-8	-11	-10	-10	-9	-6	-8
RBE	-35	15	-16	-37	-32	13	-10
Coût du risque	0	0	0	-3	2	0	0
Résultat d'exploitation	-35	15	-16	-40	-30	13	-10
Eléments hors exploitation	327	65	135	45	338	192	143
Résultat avant impôt	292	80	119	5	308	205	133
AUTRES ACTIVITES *							
PNB	31	84	-72	-4	51	38	-13
Frais de gestion	-40	-35	-42	-61	-31	-18	-63
RBE	-9	49	-114	-65	20	20	-76
Coût du risque	6	17	9	13	-5	-19	14
Résultat d'exploitation	-3	66	-105	-52	15	1	-62
Eléments hors exploitation	-112	18	16	12	29	4	-17
Résultat avant impôt	-115	84	-89	-40	44	5	-79
GROUPE							
PNB	4 513	4 651	4 380	4 391	4 631	4 743	4 531
Frais de gestion	-2 857	-2 876	-2 787	-2 765	-2 810	-2 840	-2 826
RBE	1 656	1 775	1 593	1 626	1 821	1 903	1 705
Coût du risque	-339	-318	-350	-354	-245	-215	-116
Résultat d'exploitation	1 317	1 457	1 243	1 272	1 576	1 688	1 589
Eléments hors exploitation	127	2	175	-7	311	184	90
Résultat avant impôt	1 444	1 459	1 418	1 265	1 887	1 872	1 679

* Hors services immobiliers depuis le 1er trimestre 2004

SOMMAIRE

RESULTATS DU 3^{EME} TRIMESTRE 2004.....	1
COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE.....	5
RESULTATS PAR POLES AU 3^{EME} TRIMESTRE 2004.....	6
9 MOIS 2004 - RESULTATS PAR POLES	7
BANQUE DE DETAIL.....	8
BANQUE DE DÉTAIL EN FRANCE*	9
SERVICES FINANCIERS ET BANQUE DE DÉTAIL À L’INTERNATIONAL	11
ASSET MANAGEMENT AND SERVICES.....	14
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE	15
ASSURANCE	16
METIER TITRES	16
BANQUE DE FINANCEMENT ET D’INVESTISSEMENT	17
METIERS DE FINANCEMENT	17
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX.....	18
BNP PARIBAS CAPITAL	18
ELEMENTS DE BILAN.....	19
NOTATIONS	19
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS PAR POLE	20