

24 juin 2004/24th June 2004

N° 2004 – 2136

BNP PARIBAS

Admission sur le premier marché le 28 juin 2004 des titres subordonnés remboursables (TSR) juin 2004/2016 coupon fixe de 5% la première année puis indexés sur l'indice IPC des prix à la consommation français.

(Premier marché -
Titres de créance du secteur privé)

I - ADMISSION DES TSR.

A partir du 28 juin 2004, admission sur le premier marché, de 158 728 titres subordonnés remboursables (TSR) juin 2004/2016 de 1 000 EUR nominal, entièrement libérés, ayant la première année un coupon fixe de 5% puis les années suivantes des coupons indexés sur l'indice IPC des prix à la consommation français (hors tabac) représentant l'emprunt de 158 728 000 EUR émis par BNP Paribas.

Cet emprunt est émis avec appel public à l'épargne.

II - CARACTÉRISTIQUES DES TSR.

Prix d'émission : 100 % du nominal, soit 1 000 EUR par TSR.

Date de jouissance et de Règlement : 28 juin 2004.

Intérêt annuel :

Paiements d'intérêts : les titres subordonnés porteront un intérêt à compter du 28 juin 2004, payable annuellement à terme échu le 28 juin de chaque année (la "Date de Paiement d'Intérêts") et pour la première fois le 28 juin 2005, sous réserve d'ajustements conformément à la Convention de Jour Ouvré. Chaque période commençant à la Date de Règlement (incluse) ou à chaque Date de Paiement d'Intérêts (incluse) et se terminant à la Date de Paiement d'Intérêts suivante (exclue) sera ci-après dénommée une "Période d'Intérêts".

Calcul du Taux d'Intérêt : Le Taux d'Intérêt applicable pour chaque Période d'Intérêts sera le taux déterminé par l'Agent de Calcul conformément aux modalités suivantes :

1) Pour la première Période d'Intérêts soit, pour la période entre la Date de Règlement, le 28 juin 2004, et le 28 juin 2005, les titres subordonnés porteront intérêt à 5%, soit 50 euros par titre subordonné payable le 28 juin 2005, sous réserve d'ajustements conformément à la Convention de Jour Ouvré.

2) Pour l'ensemble des autres Périodes d'Intérêts suivantes, le taux d'intérêt applicable sera calculé par l'Agent de Calcul le deuxième Jour Ouvré avant le début de chaque Période d'Intérêts concernée.

Ce calcul sera effectué pour tenir compte de l'évolution de l'inflation sur un an, cette évolution est déterminée par un **rapport IPC = IPC_{n-1} / IPC_{n-2}** (IPC étant défini ci-dessous) qui est égal au rapport entre l'IPC du mois d'avril de l'année n-1 tel qu'il aura été publié au mois de mai de l'année n-1 et l'IPC du mois d'avril de l'année n-2 tel qu'il aura été publié au mois de mai de l'année n-2.

n étant l'année de paiement des intérêts (autre que l'année 2005) ; n = 2006, 2007....2016 ;

Dans le cas où IPC_{n-1} / IPC_{n-2} est supérieur à 1, le taux d'intérêt de l'année n (« **Tn** ») sera égal à :

$$2,07\% + [(IPC_{n-1} / IPC_{n-2}) - 1]$$

Dans le cas où (IPC_{n-1} / IPC_{n-2}) est inférieur à 1, le taux d'intérêt de l'année n (« **Tn** ») sera égal à 2,07%.

Dans les deux cas, le taux d'intérêt minimum garanti est égal à 2,07%.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

IPC est l'Indice (toute estimation antérieure à sa publication et correction postérieure à sa publication étant exclues) des Prix à la Consommation pour l'ensemble des ménages résidents et non-résidents (comme les touristes) en France Métropolitaine et dans les DOM et excluant le tabac.

Convention de Jour Ouvré

Si une Date de Paiement d'Intérêts tombe un jour qui n'est pas un Jour de Règlement TARGET, elle sera repoussée au Jour de Règlement TARGET suivant à moins qu'elle ne tombe alors dans le mois calendaire suivant, auquel cas elle sera avancée au Jour de Règlement TARGET immédiatement précédent.

Amortissement normal : les TSR seront amortis en totalité le 28 juin 2016 par remboursement au pair.

Amortissement anticipé : pendant toute la durée de l'emprunt, l'émetteur s'interdit de procéder à l'amortissement anticipé des TSR par remboursement. Toutefois, il se réserve le droit de procéder à l'amortissement anticipé des TSR, soit par des rachats en bourse, soit par des offres publiques d'achat ou d'échange (selon la réglementation applicable), ces opérations étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des titres restant en circulation. Les TSR ainsi rachetés seront annulés.

L'information relative au nombre des titres rachetés et au nombre de titres en circulation sera transmise annuellement à Euronext Paris SA pour l'information du public et pourra être obtenue auprès de l'Emetteur.

Taux de rendement actuariel brut à la date de règlement :

Les coupons des titres subordonnés étant indexés sur l'indice IPC des Prix à la Consommation français (hors tabac), il n'est pas possible de déterminer un taux de rendement actuariel à la Date de Règlement.

Durée et de vie moyenne : 12 ans à Date de Règlement.

Assimilations ultérieures: Au cas où l'Emetteur émettrait ultérieurement de nouveaux TSR jouissant à tous égards de droits identiques à ceux de la présente émission, il pourra, sans requérir le consentement des porteurs et à condition que les contrats d'émission le prévoient, procéder à l'assimilation de l'ensemble des titres des émissions successives unifiant ainsi l'ensemble des opérations relatives à leur gestion et à leur négociation.

Rang de créance :

Subordination du capital :

En cas de liquidation de l'Emetteur les titres subordonnés remboursables de la présente émission seront remboursés à un prix égal au pair et leur remboursement n'interviendra qu'après remboursement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des prêts participatifs accordés à l'Emetteur et des titres participatifs émis par lui, ainsi que les titres dits "super subordonnés" prévus à l'art L.228-97 du Code de Commerce. Les présents titres subordonnés remboursables interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts subordonnés déjà émis ou contractés ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'Emetteur, tant en France qu'à l'étranger, proportionnellement à leur montant le cas échéant.

Non subordination des intérêts :

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang entre eux et au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

Maintien de l'emprunt à son rang : L'Emetteur s'engage jusqu'au remboursement effectif de la totalité des titres subordonnés remboursables du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres titres subordonnés remboursables déjà émis ou qu'il pourrait émettre ultérieurement aucune priorité quant à leur rang de remboursement en cas de liquidation, sans consentir les mêmes droits aux titres subordonnés remboursables du présent emprunt.

Garantie: le service de l'emprunt en intérêts, amortissements, impôts, frais et accessoires, ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

Prise ferme : sans objet.

Notation : le présent emprunt n'a pas fait l'objet d'une demande de notation.

Représentation des porteurs de titres : Faisant application de l'article L.228-46 du code du commerce, les porteurs de la présente émission seront groupés en une masse jouissant de la personnalité civile.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

Agent de calcul : BNP Paribas Securities Services Paris.

Service financier : le service financier de l'emprunt (remboursement des titres amortis...), sera centralisé par le BNP Paribas Securities Services Paris qui assurera également le service des titres (transfert, conversion).

III - COTATION ET REGLEMENT/LIVRAISON DES TSR.

a) Cotation : à partir du 28 juin 2004, les TSR BNP Paribas juin 2004/2016 coupon fixe de 5% la première année puis indexés sur l'indice IPC seront cotés en pourcentage et au pied du coupon, en fixe, groupe de valeur 43, sous le code ISIN FR0010092189.

b) Règlement/livraison : à partir du 28 juin 2004, cette valeur sera admise dans la filière bourse des procédures de règlement/livraison RELIT. Les négociations seront compensées et garanties.

c) Désignation et classement : "BNP5%/IPC06-16 "

NOTA - Les caractéristiques détaillées de cette émission sont décrites dans la notice qui a été publiée au BALO du 9 juin 2004 et son avenant du 16 juin 2004 et dans la note d'opération qui a reçu le visa n° 04-537 en date du 4 juin 2004 de l'Autorité des Marchés Financiers.

BNP PARIBAS

Admission of 5% (the first year) June 2004/2016 redeemable subordinated debt securities (TSR) on 28th June 2004 on the premier marché indexed on the IPC index (the following years).

(Premier marché -
Private sector debt securities)

I - ADMISSION OF TSR.

From 28th June 2004 onwards, admission of 158,728 5% (the first year) June 2004/2016 redeemable subordinated debt securities (TSR) on the premier marché each with face value of 1,000 EUR fully free for trading, indexed, the following years, on the IPC index representing a borrowing of 158,728,000 EUR issued by BNP Paribas

This borrowing is issued as public offering.

II – CHARACTERISTICS OF TSR.

Issue price: 100 % of face value that is 1,000 EUR per TSR.

Entitlement of dividend and settlement date: 28th June 2004.

Annual interest:

Interest payments: the subordinate securities will carry an interest from 28th June 2004 onwards, payable annually on maturity on the 28th June of each year (the "Interest Payment Date") and the first time on 28th June 2005, subject to adjustments in accordance with the Working Day Convention. Each period starting on the Settlement Date (inclusive) or on the Interest Payment Date (inclusive) and ending on the next Interest Payment Date (excluding) will, hereafter, be called an "Interest Period".

Interest Rate Calculation: The Interest Rate applicable for each Interest Period will be the rate determined by the Calculation Agent in accordance with the following modalities:

1) For the first Interest Period, that is, for the period between the Settlement Date, 28th June 2004 and 28th June 2005, the subordinate securities will carry an interest of 5%, that is, 50 euros per subordinate security, payable on 28th June 2005, subject to adjustments in accordance with the Working Day Convention.

2) For all other following Interest Periods, the applicable interest rate will be calculated by the Calculation Agent on the second Working Day before the start of each Interest Period under consideration.

The calculation will be done while taking into account the inflation trend over an year, the change in inflation is determined through a ratio $IPC = IPC_{n-1} / IPC_{n-2}$ (IPC is defined below) which is equal to the ration between the IPC for the month of April for the year n-1 as would have been published in the month of May for the year n-1 and the IPC for the month of April of the year n-2 as would have been published in the month of May for the year n-2.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

n is the interest payment year (except 2005); n = 2006, 2007....2016;

Where, $IPCn-1 / IPCn-2$ is greater than 1, the interest rate for the year n ("Tn") will be equal to:

$$2.07\% + [(IPCn-1 / IPCn-2) - 1]$$

Where, $(IPCn-1 / IPCn-2)$ is less than 1, the interest rate for the year n ("Tn") will be equal to 2.07%.

In both cases, the guaranteed minimum interest is equal to 2.07%.

IPC is the Consumption Price Index (any estimation prior to its and any correction after its publication are excluded) for all the resident and non-resident (such as tourists) homes in Metropolitan France and in the French Overseas Departments excluding tobacco.

Working Day Convention

If an Interest Payment Date falls on a day that is not a TARGET Settlement Day, it will be postponed to the next TARGET Settlement Day unless it falls in the next calendar month, in which case it will be advanced to the immediately preceding TARGET Settlement Day.

Normal depreciation: the subordinated securities will be repaid in full on 28th June 2016 by redemption at par.

Advance depreciation: during the entire borrowing period, the issuer is prohibited from advance depreciation of TSR through redemption unless in accordance with the application of provisions as per the paragraph "*Événements affectant l'Indice*" of the operations note. However, he reserves the right to carry out advance depreciation of TSR, either through buybacks at the stock exchange or through a share buyback or exchange offer, these operations not having any impact on the normal depreciation time-table of the balance securities in-circulation. The bonds thus re-purchased are cancelled.

Information about the number of securities re-purchased and the number of securities still in circulation will be annually provided to Euronext Paris SA for public knowledge and can be obtained from the Issuer.

Gross actuarial return on settlement date: due to the indexation of redemption price on the evolution of IPC Index. It is not possible to calculate a Gross Actuarial Return as on settlement date.

Duration and average life: 12 years on settlement date.

Fungibility: If the Issuer eventually issues new TSR, with dividend entitlement identical to those of this issue, then he can, without requiring any consent of the holders and on the condition that the issue contract has so planned for it, go ahead with fungibility of all successive issue securities thereby unifying all the operations with regards to their management and their negotiation.

Ranking of a debt: In case of liquidation of the Issuer, the redeemable subordinated debt securities of this issue will be reimbursed at a price equal to the par value and their reimbursement will only take place after all the preferred or unsecured creditors have been reimbursed, but before the reimbursement of the profit-sharing loans given to the Issuer and the participating financial securities issued by him. These redeemable subordinated debt securities will be eligible for reimbursement in the same rank as all other subordinated loans already issued or contracted or those that could be issued or contracted eventually by the Issuer, whether in France or in any other country, in proportion to their amount as the case may be.

Maintaining a borrowing in its rank: The Issuer commits himself up to effectively reimbursing the entire quantity of redeemable subordinated debt securities as part of this borrowing and not to give any priority to other redeemable subordinated debts that he might eventually issue with respect to their reimbursement ranking in case of liquidation, without conferring the same rights to the redeemable subordinated debt securities of this borrowing.

Guaranty: Interest, depreciation, tax, charges and miscellaneous services of the borrowing are not subject to any specific guarantee.

Placement by underwriter: Not applicable.

Rating: This borrowing is not subject to any rating request.

Representation of holders of securities: By application of article L 228-46 of *Code de Commerce*, the holders of this issue will be grouped into one body having a legal personality.

Agent de calcul: BNP Paribas Securities Services Paris.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.

Financial service: the financial services of the borrowing (reimbursement of the redeemed securities, etc.) will be centralised by BNP Paribas Securities Services Paris, which will also insure the debt services (transfer, conversion).

III – QUOTATION & SETTLEMENT/DELIVERY OF TSR.

a) Quotation: from 28th June 2004 onwards, the BNP Paribas 5% (the first year) June 2004/2016 TSR indexed on the IPC index will be quoted as a percentage with coupons, in trading category - *Fixing*, securities group 43, under the title "**BNP5%/IPC06-16**" ISIN and Euronext code FR0010092189.

b) Settlement/Delivery: from 28th June 2004 onwards, this value will be admitted in the stock exchange network of the RELIT settlement/delivery procedures. Negotiations will be offset and guaranteed.

NOTE - Detailed characteristics of this issue have been described in the notice published in BALO on 9th June 2004 and its rider dated 16 June 2004 and in the operations note with visa n° 04-537 dated 4 June 2004 received from the *Autorité des Marchés Financiers*.

This English translation is for the convenience of English-speaking readers. However, only the French text has any legal value. Consequently, the translation may not be relied upon to sustain any legal claim, nor should it be used as the basis of any legal opinion. Euronext Paris SA expressly disclaims all liability for any inaccuracy herein.