

BNP パリバ・グループ

2004年度第1四半期決算報告書

大幅増益

- 営業総利益 18億2100万ユーロ（前年同期比10.0%増）
- 営業利益 15億7600万ユーロ（同19.7%増）
- 純利益（グループ帰属） 12億6300万ユーロ（同31.3%増）

コア事業全てが収益に貢献しました。

内部成長

- 営業収益 46億3100万ユーロ（同2.6%増）
連結対象・為替変動を調整後の比較可能ベースでは同4.5%増

成長の動因

欧州、米国における買収およびパートナーシップ提携
リテール・バンキング事業の顧客ベースが急速に拡大
欧州のコーポレート・バンキングおよび投資銀行グループとしてのリーダー的地位

2004年5月5日、ミッシェル・ペブロー会長を議長とするBNPパリバ取締役会は、2004年度第1四半期決算を承認しました。

大幅増益

景気は低迷し、金融ビジネスを取り巻く環境も厳しいという2003年末からの状況が当期も続きました。米景気は明らかな回復過程にある一方、欧州は低成長に甘んじました。前年初頭と比べて株式市場は上昇しましたが、ドル相場は下落しました。

このような明暗混在する環境下でありながら、当期の営業収益は46億3100万ユーロ（前年同期比2.6%増）を達成しました。ドルの対ユーロ相場が前年同期比で13%下落したことは、収益悪化の一因となりました。（連結対象・為替変動を調整後の）比較可能ベースでは同4.5%増となります。

営業費用および減価償却費を引き続き抑制し、前年同期比1.6%減（比較可能ベースでは横ばい）とした結果、営業総利益は18億2100万ユーロ（前年同期比10.0%増、比較可能ベースでは同12.4%増）となり、1999年にBNPパリバ・グループが発足して以来、最高水準を記録しました。営業収支率は2.6ポイント改善して60.7%となり、ユーロ圏におけるBNPパリバ・グループの高い競争力を確認するものとなりました。

引当金純繰入額は2億4500万ユーロ（前年同期比27.7%減）でした。当期の営業利益は15億7600万ユーロを計上し、前年同期比19.7%増、比較可能ベースでは同22.4%増と、過去最高を記録いたしました。

ここ1年ほどの株価回復により、キャピタルゲインは大幅に増加して3億9700万ユーロとなりました（前年同期は2億4000万ユーロでした）。

純利益（グループ帰属）は前年同期比31.3%増（比較可能ベースでは同32.2%増）の12億6300万ユーロとなり、大幅増益を達成しました。

ROE（税引後）は年率17.7%でした。Tier1比率は2004年3月31日現在で推定8.9%となりました。一株当たり純資産は32.4ユーロでした。

コア事業全てが収益に貢献しました。

コア事業全てにおけるセールスおよびマーケティング拡大が増益の動因となりました。

1. リテール・バンキング事業

同事業の営業収益は前年同期比 2.2%増（比較可能ベースでは同 3.8%増）でした。営業総利益は 9 億 1500 万ユーロ（前年同期比 4.5%増）、税引前利益は 6 億 9700 万ユーロ（同 7.9%増、比較可能ベースでは同 9.8%増）となりました。

国内リテール・バンキング

フランス国内のリテール・バンキングの拠点網¹による営業収益は、前年同期比 4.1%増の 12 億 5800 万ユーロとなりました。純利息収益は同 2.0%増の 7 億 1200 万ユーロでした。手数料収入は、金融取引手数料の伸びにより同 7.1%増の 5 億 4600 万ユーロとなりました。営業費用および減価償却費を同 2.7%増に抑制した結果、営業総利益は同 7.3%増となりました。営業収支率は前年同期の 68.5%から当期は 67.5%に改善しました。税引前利益は同 8.9%増の 3 億 5400 万ユーロを計上しました。

フランス国内のプライベート・バンキング業務の収益の 3 分の 1 を、資産運用および証券管理事業（AMS 事業）に振り分けた後の、税引前利益は同 7.1%増の 3 億 3400 万ユーロでした。

国内リテール・バンキング業務は、生命保険・貯蓄口座の伸びにより好調な業績をあげました。個人向け貸出も引き続き拡大し、貸出残高は前年同期比 14.1%増となりました。法人向け貸出は、需要低迷にもかかわらず、2003 年末比 1.4%増となり、よく持ち堪えました。個人向け要求払い・当座預金の口座数も増加傾向を続けております。口座数は前年同期に 2 万 3000 件増え、当期は 2 万 8400 件増加しました。

海外リテール・バンキングおよび金融サービス事業（IRFS）

ドルの対ユーロ相場の前年同期比ベースでの下落が、当事業の収益を悪化させました。営業収益は 12 億 400 万ユーロと、前年同期比僅か 0.8%増に留まりました。営業費用および減価償却費は同 1.2%減の 6 億 7800 万ユーロ、営業総利益は同 3.3%増の 5 億 2600 万ユーロでした。

ドル相場の下落にもかかわらず、当事業の税引前利益は同 8.7%増の 3 億 6300 万ユーロとなりました。

営業収支率は前年同期から 1.1 ポイント改善して 56.3%となりました。

連結対象・為替相場の変動を調整した比較可能ベースでは、営業収益は同 3.8%増、営業費用および減価償却費は同僅か 0.8%増、営業総利益は同 8.0%増となりました。税引前利益は同 12.4%増と大幅増益を達成しました。

バンクウエストの税引前利益は同 0.7%増（比較可能ベースでは同 12.7%増）でした。ドルベースの営業収益は同 2.9%増でした。貸出残高・預金量はそれぞれ同 9.0%増、同 9.9%増でしたが、金利低下による利ざやの縮小がこれを相殺する格好となりました。

目下、米国西部を拠点とする銀行であるコミュニティ・ファースト及びユニオン・セーフ・デポジットの買収案件が進行中です。これにより、バンクウエストは米国における急成長地域において成長戦略をさらに進めることができ、新たな拡大局面を迎えることができるといえましょう。

セテレムも大きく伸びました。税引前利益は前年同期比 12.8%増（比較可能ベースでは同 11.9%増）、営業収益はポーランドおよびブラジルの子会社を完全連結したことで同 11%増（比較可能ベースでは同 7.1%増）となりました。与信残高は、フランス国内および海外の新規融資が好調であったため、前年同期比国内 7.0%増、海外 24%増となりました。

¹ フランス国内のプライベート・バンキング部門を 100%含む。

BNPパリバ・リース・グループ、UCB、アルバルPHHは引き続き欧州全域にわたって拡大しました。ギリシャにおけるUCBの立ち上げ、アルバルPHHのアルマ買収（これによりオランダとベルギーの車両数は2万台増加）が寄与しました。

エマージング/海外市場における、リテール・バンキング業務は厳しい事業環境にあったにもかかわらず、高い収益性を維持しました。BMCIの株式をさらに10%取得し、出資比率は63%となりました。

2. 資産運用および証券管理事業（AMS 事業）

株価の回復を背景に、コア事業の一つである AMS 事業は営業総利益が前年同期比 18.0%増の 6 億 8800 万ユーロまで伸びました。そうした収益成長は不動産サービスをはじめとする連結範囲の拡大を一因とするものです。連結対象および為替変動を調整後では、営業収益は同 12.2%の伸びを示しました。

営業費用および減価償却費を抑制し、前年同期比 5.0%（連結対象および為替変動を調整後の比較可能ベースでは同 1.1%）の増加に留めました。結果として、営業総利益は 2 億 4800 万ユーロと、前年同期比で大幅増（51.2%、比較可能ベースでは 40.1%増）となりました。

税引前利益は 2 億 2400 万ユーロと、やはり同 62.3%の大幅な伸びを示しました（比較可能ベースでも 49.5%増）。

グループとしての預かり資産残高も期中の新規資金流入（43 億ユーロ）を受け、2870 億ユーロへ増加しました。

富裕層向け資産管理事業による営業収益も比較可能ベースで同 15.1%の伸びとなりました。コートル・コンソールは欧州随一のオンラインブローカー／セービングス・サービス・プロバイダーとして、100 万口座以上の顧客基盤を有し、当期中には 2 万 2500 件の（直接取引の）新規顧客を獲得しました。プライベート・バンキング事業も米国での事業拡大を果たし、マイアミの Sudamaris 社の顧客基盤を引き継ぐとともに、インドでは新たに事業を立ち上げました。資産運用事業はまた ZCM インベスター・キャピタルのヘッジファンドの一つにつき、運用管理を受託すると同時に、中国では初めて投資ファンドの立ち上げに成功しました。

不動産サービスの分野では、目下は富裕層向け資産管理事業の一部として 2004 年中に本格的な展開に乗り出し、その一環として Atis Real International（欧州におけるコーポレートおよび機関投資家向け不動産管理サービス／取引の大手の一角）を買収することとなりました。2004 年第 1 四半期には、BNP パリバはまたフランス国内市場において Robien SCPI（非上場の優遇税制不動産投資ファンド）を立ち上げました。

保険事業に関しては、営業総利益が前年同期比 20.1%の増加となりました。引き続き堅調な事業展開になると同時に、フランス国内における個人顧客の預金量が極めて安定した伸びを示しました。フランス国内リテール・バンキングの拠点網が、年金関連の投資スキームを投入した結果、当期中の金融貯蓄商品の販売実績は 10 万件に達し、その大半が生命保険に類するものとなりました。

証券管理サービスに関しては、なお利益率が圧迫される状況となったものの、引き続き事業開拓の努力を続けた結果（カストディ資産は当期中に 9%の増加、受託資産残高は 8%の増加）、営業総利益は前年同期比 0.7%増と、ほぼ安定的に推移したほか、営業費用および減価償却費も同 4.1%の減少となりました。結果として、部門収益の明らかな持ち直しにつながりました。

3. コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）事業

当事業の営業収益は 14 億 9500 万ユーロと、非常に高水準となった前年同期に遜色ないレベルが確保されました（絶対ベースでは 4.0%減、比較可能ベースでは 1.0%減）。

前年同期比では、当事業の営業費用および減価償却費は 8.1%の低減となり（比較可能ベースでは 4.4%減）、営業総利益は同 1.5%増の 6 億 7000 万ユーロ（比較可能ベースで同 3.5%増）に伸びました。

この他、リスク費用も大幅な減少となり（同 67.2%減の 5700 万ユーロ）、なお相当な額となったのは欧州のみとなりました。アジアや米国では、景気回復・拡大とともにグループの選別的与信方針が奏効し、引当金繰入額も非常に限定的な額にとどまりました。

コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）事業の税引前利益は結果として、同 27.1%増の 6 億 1400 万ユーロに拡大しました。

資本市場関連の業務は、いくつかの案件で商業的成功を収めました。株式市場では、Sanofi-Synthelabo による Aventis 買収につき、BNP パリバはコー・アドバイザーを務めました。債券市場においても、弊社は東京電力のユーロ債指標銘柄の幹事証券を務めたほか、Diageo による米国市場での起債にも参画しました。さらに初めて英国発行体のポンド債（Bradfor および Bingley）の起債にも関与し、欧州全域におけるリーダーシップを確立することとなりました。ユーロマネー誌によるランキングでも BNP パリバは投資適格債リサーチの分野でグローバル・ナンバーワンの位置付けを得ています。

マーケット全般のリスク水準は 2003 年に近いものとなりました。資本市場関連のビジネスラインによる営業収益は 9 億 1300 万ユーロと、前年同期実績を 14.0% 下回りました。フィクストインカムおよびエクイティ・デリバティブのビジネスラインとともに健闘しましたが、フィクストインカム部門は非常に高水準となった前年同期に比べ減収となりました。

ファイナンス業務もまた堅調な業益動向となり、それは BNP パリバが当期、欧州ナンバー1 のシンジケート・ローン幹旋実績を得たことにも反映されました（出所：IFR）。欧州以外では、弊社グループはエネルギー/コモディティ/貿易金融/プロジェクト・ファイナンスの各分野でグローバル・リーダーとしての位置付けを確実にしました。米国市場では Deer Park のリファイナリー案件の資金調達、タイでは BLCP パワーの発電所に関わるファイナンスで幹旋人を務めました。そうした好調な事業展開と非常に高水準のキャピタル・ゲインを受け、ファイナンス業務による営業収益は当期、過去最高レベル（前年同期比 17.3% 増の 5 億 8200 万ユーロ）に達しました。

BNP パリバ・キャピタル

BNP パリバ・キャピタルの第 1 四半期税引前利益は 3 億 800 万ユーロと、前年同期実績（2 億 9200 万ユーロ）を大きく上回りました。ポートフォリオの直接投資を最適化かつ縮小するという戦略の下、BNP パリバ・キャピタルは当期も引き続き相当額の資産売却を進め、その一環として Eiffage への 10% 持ち分も処分しました。さらには、プライベート・エクイティ・ファンド（目下のところ直接保有の株式投資としての評価手法を適用）も実質的に 1 億 1200 万ユーロの評価増となりました。

こうしたキャピタル・ゲインの実現にもかかわらず、ポートフォリオの概算評価額は 41 億ユーロに増加しました。これには未実現のキャピタル・ゲイン（13 億ユーロ、2003 年 12 月末現在の 12 億ユーロより増加）が含まれます。



以上の決算内容について、BNP パリバのボードゥアン・プロ最高経営責任者（CEO）は次のようにコメントしました。「第 1 四半期を通じ、BNP パリバはすでに高水準となった前年同期に比べ、大幅な営業増益を達成しました。

年初来の事業展開は、拡大路線に沿ったものとなりました。コーポレートおよび投資銀行（CIB）事業は欧州市場でリーダーとしての位置付けを強化する一方、リテール・バンキングおよび資産運用サービスもまた顧客基盤を順調に拡大させました。さらに、米国および欧州市場における買収戦略もグループの成長戦略に沿って、事業ポートフォリオの拡大に寄与するものと思われます。」

連結損益計算書

(単位：百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/ 1Q03	4Q03	1Q04/ 4Q03
営業収益 ⁽¹⁾	4,631	4,513	+2.6%	4,391	+5.5%
営業費用および減価償却費	-2,810	-2,857	-1.6%	-2,765	+1.6%
営業総利益	1,821	1,656	+10.0%	1,626	+12.0%
引当金	-254	-339 ⁽²⁾	-27.7%	-354	-30.8%
営業利益	1,576	1,317	+19.7%	1,272	+23.9%
関連会社損益	41	13	n.s.	69	-40.6%
キャピタル・ゲイン	397	240	+65.4%	145	X2.8
営業権の償却	-84	-101	-16.8%	-100	-16.0%
経常外費用	-43	-25	n.s.	-121	-64.5%
営業外損益	311	127	n.s.	-7	n.s.
税引前利益	1,887	1,444	+30.7%	1,265	+49.2%
法人税	-507	-378	+34.1%	-253	+100.4%
少数株主持分	-117	-104	+12.5%	-85	+37.6%
グループ帰属純利益	1,263	962	+31.3%	927	+36.2%
営業収支率	60.7%	63.3%	-2.6 pt	63.0%	-2.3 pt
税引後 ROE 年率	17.7%	14.4%	+3.3 pt		

⁽¹⁾ うち手数料収入 1,710 1,588 +7.7% 1,695 +0.9%

(保険事業にかかる手数料収入、収益、その他営業収益と雑収入を含む)

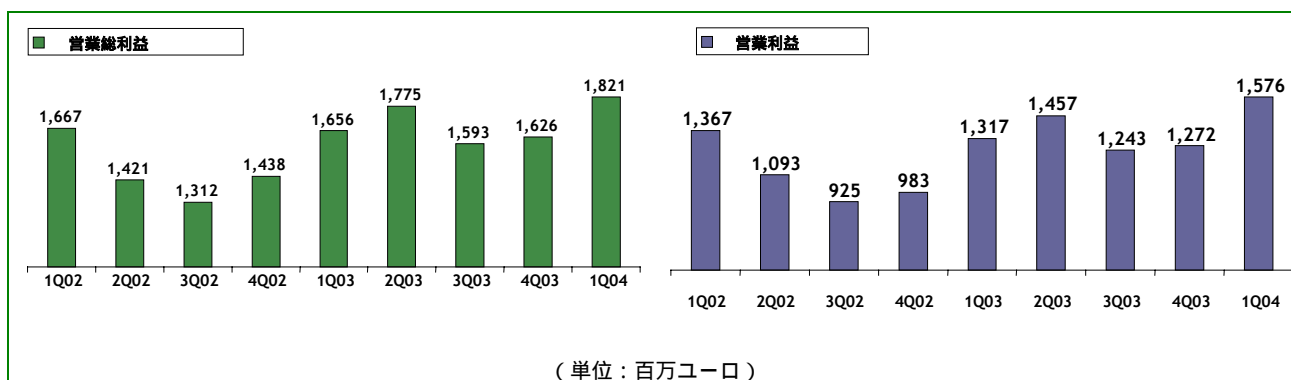
⁽²⁾ 2003 年度第 1 四半期にて 8500 万ユーロ一般引当金を含む

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース

1Q04/1Q03

営業収益	+4.5%
営業費用および減価償却費	+0.0%
営業総利益	+12.4%
引当金	-27.0%
営業利益	+22.4%
税引前利益	+32.1%
グループ帰属純利益	+32.2%

1999 年の BNP パリバ・グループ発足以来、最高の営業利益を達成



2004 年度第 1 四半期のコア事業の業績

(単位：百万ユーロ)		リテール・バ ンキング事業	プライベート・ バンキングおよ び資産運用事業	コーポレート・ バンキングおよ び投資銀行事業	BNP パリバ・ キャピタル	その他	グループ 全体 (合計)
営業収益		2,420	688	1,495	-23	51	4,631
	対前年同期比	+2.2%	+18.0%	-4.0%	-14.8%	+64.5%	+2.6%
	対前期比	-1.1%	+6.0%	+12.7%	-14.8%	n.s.	+5.5%
営業費用および減価償却費		-1,505	-440	-825	-9	-31	-2,810
	対前年同期比	+0.9%	+5.0%	-8.1%	+12.5%	-22.5%	-1.6%
	対前期比	-1.1%	+4.3%	+9.9%	-10.0%	-49.2%	+1.6%
営業総利益		915	248	670	-32	20	1,821
	対前年同期比	+4.5%	+51.2%	+1.5%	-8.6%	n.s.	+10.0%
	対前期比	-1.2%	+9.3%	+16.5%	-13.5%	n.s.	+12.0%
引当金		-179	-6	-57	2	-5	-245
	対前年同期比	+6.5%	n.s.	-67.2%	n.s.	n.s.	-27.7%
	対前期比	-12.3%	n.s.	-61.7%	n.s.	n.s.	-30.8%
営業利益		736	242	613	-30	15	1,576
	対前年同期比	+4.0%	+50.3%	+26.1%	-14.3%	n.s.	+19.7%
	対前期比	+1.9%	+12.0%	+43.9%	-25.0%	n.s.	+23.9%
関連会社損益		25	0	3	0	13	41
キャピタル・ゲイン		-5	-1	-5	339	69	397
営業権の償却		-61	-16	-2	-2	-3	-84
その他項目		2	-1	5	1	-50	-43
税引前利益		697	224	614	308	44	1,887
	対前年同期比	+7.9%	+62.3%	+27.1%	+5.5%	n.s.	+30.7%
	対前期比	+3.3%	+10.3%	+45.5%	n.s.	n.s.	+49.2%

(単位：百万ユーロ)		リテール・バ ンキング事業	プライベート・ バンキングおよ び資産運用事業	コーポレート・ バンキングおよ び投資銀行事業	BNP パリバ・ キャピタル	その他	グループ 全体 (合計)
営業収益		2,420	688	1,495	-23	51	4,631
	4Q02	2,368	583	1,558	-27	31	4,513
	3Q03	2,447	649	1,326	-27	-4	4,391
営業費用および減価償却費		-1,505	-440	-825	-9	-31	-2,810
	4Q02	-1,492	-419	-898	-8	-40	-2,857
	3Q03	-1,521	-422	-751	-10	-61	-2,765
営業総利益		915	248	670	-32	20	1,821
	4Q02	876	164	660	-35	-9	1,656
	3Q03	926	227	575	-37	-65	1,626
引当金		-179	-6	-57	2	-5	-245
	4Q02	-168	-3	-174	0	6	-339
	3Q03	-204	-11	-149	-3	13	-354
営業利益		736	242	613	-30	15	1,576
	4Q02	708	161	486	-35	-3	1,317
	3Q03	722	216	426	-40	-52	1,272
関連会社損益		25	0	3	0	13	41
	4Q02	4	2	0	0	7	13
	3Q03	30	18	1	0	20	69
キャピタル・ゲイン		-5	-1	-5	339	69	397
	4Q02	12	-2	-9	330	-91	240
	3Q03	0	-2	34	50	63	145
営業権の償却		-61	-16	-2	-2	-3	-84
	4Q02	-74	-18	-5	-3	-1	-101
	3Q03	-68	-21	-3	-4	-4	-100
その他項目		2	-1	5	1	-50	-43
	4Q02	-4	-5	11	0	-27	-25
	3Q03	-9	-8	-36	-1	-67	-121
税引前利益		697	224	614	308	44	1,887
	4Q02	646	138	483	292	-115	1,444
	3Q03	675	203	422	5	-40	1,265
少数株主持分		-13	0	-1	-10	-93	-117
法人税							-507
グループ帰属純利益							1,263

リテール・バンキング事業

	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
(単位：百万ユーロ)					
営業収益	2,420	2,368	+2.2%	2,447	-1.1%
営業費用および減価償却費	-1,505	-1,492	+0.9%	-1,521	-1.1%
営業総利益	915	876	+4.5%	926	-1.2%
引当金	-179	-168	+6.5%	-204	-12.3%
営業利益	736	708	+4.0%	722	+1.9%
営業権の償却	-61	-74	-17.6%	-68	-10.3%
その他の営業外項目	22	12	+83.3%	21	+4.8%
税引前利益	697	646	+7.9%	675	+3.3%
営業収支率	62.2%	63.0%	-0.8 pt	62.2%	+0.0 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	9.5	9.4	1.0%		
税引前 ROE	29%	28%			
連結範囲や為替変動など調整後の比較可能ベース			1Q04/1Q03		
営業収益			+3.8%		
営業費用および減価償却費			+1.8%		
営業総利益			+7.1%		
引当金			+4.4%		
営業利益			+7.8%		
税引前利益			+9.8%		

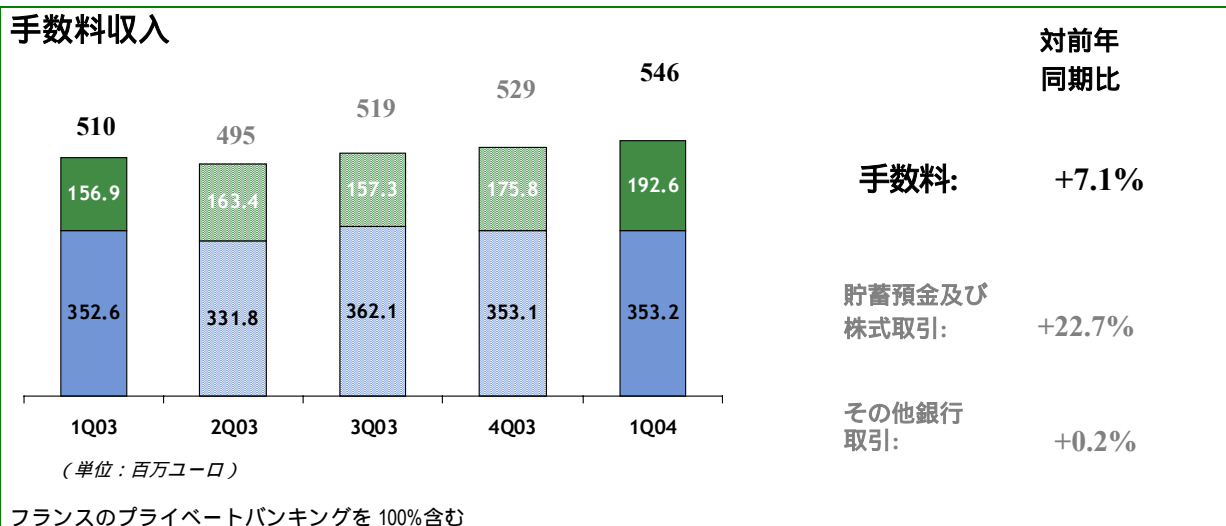
国内リテール・バンキング

(単位: 百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	1,258	1,208	+4.1%	1,237	+1.7%
手数料、その他	546	510	+7.1%	529	+3.2%
利ざや	712	698	+2.0%	708	+0.6%
営業費用および減価償却費	-849	-827	+2.7%	-851	-0.2%
営業総利益	409	381	+7.3%	386	+6.0%
引当金	-55	-52	+5.8%	-68	-19.1%
営業利益	354	329	+7.6%	318	+11.3%
営業外損益	0	-4	n.s.	2	n.s.
税引前利益	354	325	+8.9%	320	+10.6%
AMS 帰属収益	-20	-13	+53.8%	-18	+11.1%
税引前利益	334	312	+7.1%	302	+10.6%
営業収支率	67.5%	68.5%	-1.0 pt	68.8%	-1.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	4.6	4.5	+2.0%		
税引前 ROE	29%	28%			

営業収益から税引前利益までの項目に国内プライベート・バンキングの 100%を含む

- 営業収益は前年同期比で 4.1%の伸び
- リスク費用はリスク加重平均資産に対し 32bp (2003 年実績は 32bp)

手数料収入



貸出総額、預金および預り資産

(単位：10 億ユーロ)	2004 年度 第 1 四半期	対前年 同期比	対前期比
貸出総額⁽¹⁾			
貸出総額	72.6	+1.1%	+2.3%
個人向け	35.1	+14.1%	+3.5%
(モーゲージ・ローン	28.7	+16.7%	+4.3%
消費者ローンを含む)	6.3	+3.8%	+0.0%
法人向け	34.3	-9.1%	+1.4%
預金および預り資産⁽¹⁾	72.1	+7.0%	+0.4%
要求払い・当座預金	29.5	+7.8%	+0.1%
貯蓄預金	35.2	+14.3%	+5.0%
市場金利預金	7.5	-19.7%	-15.6%
預り資産⁽²⁾			
生命保険	37.2	+12.6%	+3.7%
投資信託 ⁽³⁾	59.9	+11.9%	+3.7%

(1) 平均残高

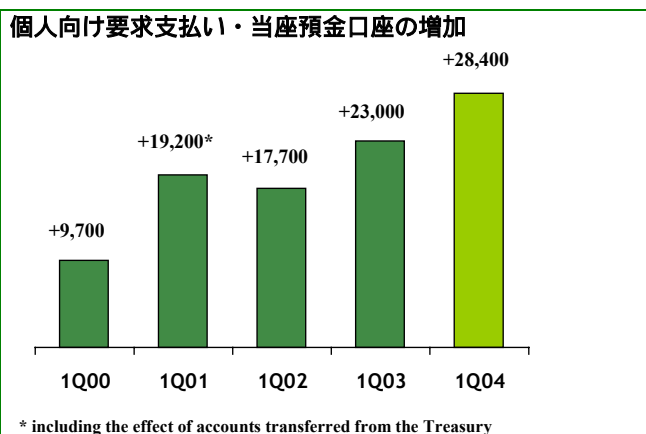
(2) 年度末現在

(3) フランス国外を拠点とする投資信託(パーベストなど)は含まない

■ 総利ザヤ：3.75% (2003 年第 4 四半期は 3.74%、1 年間で 14bp の改善)

* 1 年間の移動平均

一般顧客



引き続き顧客ベースは拡大

2004 年第 1 四半期のハイライト

- 貯蓄性商品：非常に好調に推移
 - 生命保険：前年同期比で新規資金 60% 増
 - 年金関連の投資スキームとともに 10 万件の金融貯蓄口座が開設される(主として生命保険に類する商品)
 - 貯蓄口座：前年同期比 14.3% の預金量増加
- 個人向け貸出：与信残高が引き続き好調に伸びる：前年同期比 14.1% 増
 - モーゲージ・ローン：実行残は同 16.7% 増
 - 消費者ローン：同 3.8% 増
- 法人向け貸出：需要不振の中、実行残が小幅ながら伸びる(2003 年第 4 四半期に比べ 1.4% 増)
 - コーポレート/投資銀行(CIB)事業の専門的業務とのクロスセリングを引き続き拡大

海外リテール・バンキングおよび金融サービス (IRFS)

(単位: 百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	1,204	1,195	+0.8%	1,251	-3.8%
営業費用および減価償却費	-678	-686	-1.2%	-693	-2.2%
営業総利益	526	509	+3.3%	558	-5.7%
引当金	-124	-116	+6.9%	-136	-8.8%
営業利益	402	393	+2.3%	422	-4.7%
営業権の償却	-61	-74	-17.6%	-68	-10.3%
その他の営業外項目	22	15	+46.7%	19	+15.8%
税引前利益	363	334	+8.7%	373	-2.7%
営業収支率	56.3%	57.4%	-1.1 pt	55.4%	+0.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	4.9	4.9	0%		
税引前 ROE	30%	27%			
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース			1Q04/1Q03		
営業収益			+3.8%		
営業費用および減価償却費			+0.8%		
営業総利益			+8.0%		
引当金			+3.7%		
営業利益			+9.3%		
税引前利益			+12.4%		

バンクウエスト

(単位: 百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	375	409	-9.3%	380	-2.4%
営業費用および減価償却費	-175	-202	-13.4%	-176	-0.6%
営業総利益	196	207	-5.3%	204	-3.9%
引当金	-15	-21	-28.6%	-12	25.0%
営業利益	181	186	-2.7%	192	-5.7%
営業権の償却	-33	-40	-17.5%	-34	-2.9%
その他の営業外項目	0	1	n.s.	-1	n.s.
税引前利益	148	147	0.7%	157	-5.7%
営業収支率	47.2%	49.4%	-2.2 pt	46.3%	+0.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	1.5	1.6	-10.4%		
税引前 ROE	41%	36%			
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース			1T04/1T03		
営業収益			+2.9%		
営業費用および減価償却費			-0.9%		
営業総利益			+6.7%		
引当金			-16.9%		
営業利益			+9.3%		
税引前利益			+12.7%		

- ドル建て収益の伸び
- 営業収益: 前年同期比 2.9% 増
 - 貸出残高の大幅増 (前年同期比 9.0% 増) と預金量の同 9.9% 増
 - 低金利を受けた利ザヤの悪化 (前年同期の 4.49% に比べ、3.98% に低下。2003 年第 4 四半期は 4.18%)
- 質の高いポートフォリオ: 不良債権 / ローン実行残の比率は 0.58% にとどまる (2004 年 3 月末現在)。2003 年 12 月末時点の 0.59% より改善
- コミュニティ・ファーストおよびユニオン・セーフ・デポジットの買収案件が現在進行中

* 株主総会および監督当局の承認を条件とする

セテレム

(単位：百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	403	363	11.0%	409	-1.5%
営業費用および減価償却費	-214	-191	12.0%	-217	-1.4%
営業総利益	189	172	9.9%	192	-1.6%
引当金	-96	-82	17.1%	-92	4.3%
営業利益	93	90	3.3%	100	-7.0%
営業権の償却	-11	-13	-15.4%	-13	-15.4%
その他の営業外項目	24	17	41.2%	29	-17.2%
税引前利益	106	94	12.8%	116	-8.6%
営業収支率	53.1%	52.6%	+0.5 pt	53.1%	+0.0 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	1.5	1.4	7.4%		
税引前 ROE	28%	27%			
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース			1T04/1T03		
営業収益			+7.1%		
営業費用および減価償却費			+4.9%		
営業総利益			+9.6%		
引当金			+9.9%		
営業利益			+9.3%		
税引前利益			+11.9%		

- 新規ローン実行残：前年同期比 13% 増（与信残高は同 7% 増）
 - フランス国内の自己勘定による新規ローンの実行件数が好調に伸びる：同 7% 増
 - フランス国外でも引き続き大幅な伸び（同 24% 増）
- リスク費用：従来、持分法適用会社だった新規市場（ポーランド、ブラジル）の子会社の完全連結化による影響

その他のハイライト

- BNP パリバ・リースグループ
 - フランス国内における新規リースの増加（前年同期比 12% 増）と、海外における伸び（同 13% 増）
 - 海外実行残の好調な伸びに対し、フランス国内では小幅減
- UCB
 - 第 1 四半期もなお急成長が続く
 - － 新規モーゲージ・ローン：フランス国内は前年同期比 40% 増、フランス国外は同 25% 増
 - ギリシャでの事業活動に着手
- アルバル PHH
 - オランダとベルギーに拠点を有する ARMA を買収、2 億 9000 万ユーロの資産運用、2 万台の車両フリートを保有
- 新興市場と海外市場
 - モロッコ：BMCI に対する 10% 持ち分を取得、グループの出資比率は 63% に上昇
 - 厳しい事業環境の下、高収益を維持

専門的な金融サービス - 貸出総額

(単位：10 億ユーロ)	2004 年 3 月	2003 年 3 月	対前年同期比	2003 年 12 月	対前期比
セテレム	29.4	27.5	+7.0%	29.0	+1.6%
フランス	17.9	17.9	-0.0%	17.9	-0.2%
海外	11.5	9.6	+20.1%	11.0	+4.5%
BNP パリバ・リース・グループ (中期)	15.8	16.0	-1.2%	15.7	+0.7%
フランス	12.4	12.9	-3.5%	12.4	-0.0%
欧州 (フランスを除く)	3.4	3.1	+8.4%	3.3	+3.3%
UCB (個人)	16.5	14.6	+13.2%	15.7	+5.3%
フランス (個人)	9.3	8.8	+4.9%	9.2	+0.9%
欧州 (フランスを除く)	7.2	5.7	+26.0%	6.5	+11.5%
長期リース	4.9	4.5	+7.4%	4.7	+4.7%
フランス ¹	1.6	1.7	-4.5%	1.6	+0.8%
欧州 (フランスを除く)	3.3	2.9	+14.4%	3.1	+6.7%
アルバル -PHH					
合計 (単位：千) フリート数	611	613	-0.2%	600	+1.8%
ファイナンス車輛を含む	411	353	+16.4%	387	+6.4%

¹ 同一方式では+1.6%

資産運用、保険および証券管理事業

(単位：百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q03/4Q03
営業収益	688	583	+18.0%	649	+6.0%
営業費用および減価償却費	-440	-419	+5.0%	-422	+4.3%
営業総利益	248	164	+51.2%	227	+9.3%
引当金	-6	-3	n.s.	-11	n.s.
営業利益	242	161	+50.3%	216	+12.0%
営業権の償却	-16	-18	-11.1%	-21	-23.8%
その他の営業外項目	-2	-5	-60.0%	8	n.s.
税引前利益	224	138	+62.3%	203	+10.3%
営業収支率	64.0%	71.9%	-7.9 pt		
割当株主資本 (10 億ユーロ)	3.1	2.9	6.5%		

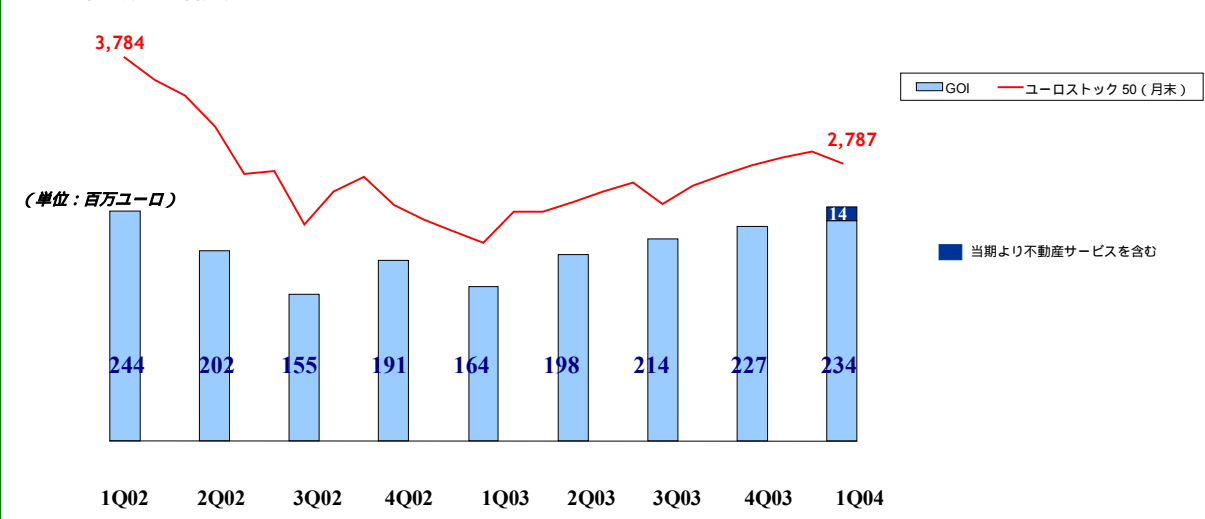
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース

1Q04/1Q03

営業収益	+12.2%
営業費用および減価償却費	+1.1%
営業総利益	+40.1%
引当金	n.s.
営業利益	+39.1%
税引前利益	+49.5%

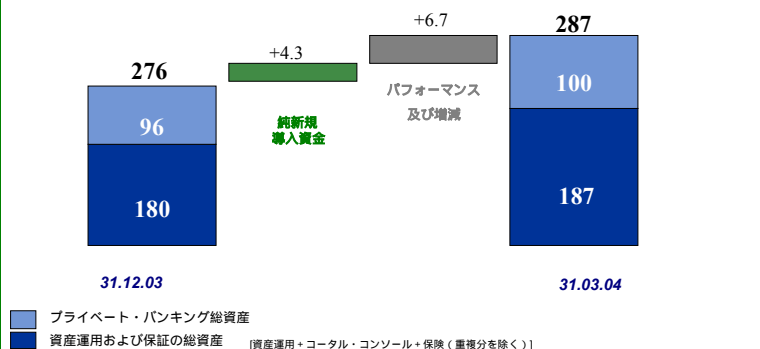
連結対象変更の影響：従来「その他事業」に分類されていたグループの不動産ビジネスを連結化（営業収益を 3300 万ユーロ、営業費用・減価償却費を 1900 万ユーロ押し上げる要因に）

GOI 引き続き増大



運用資産

(単位：10 億ユーロ)



当期の受託純資産はネットベースで 43 億ユーロの増加
(運用資産は 6.2%の伸び)
*年率ベース

資産管理

資産管理 = プライベート・バンキング + 資産運用 + コータル・コンソール + 不動産サービス

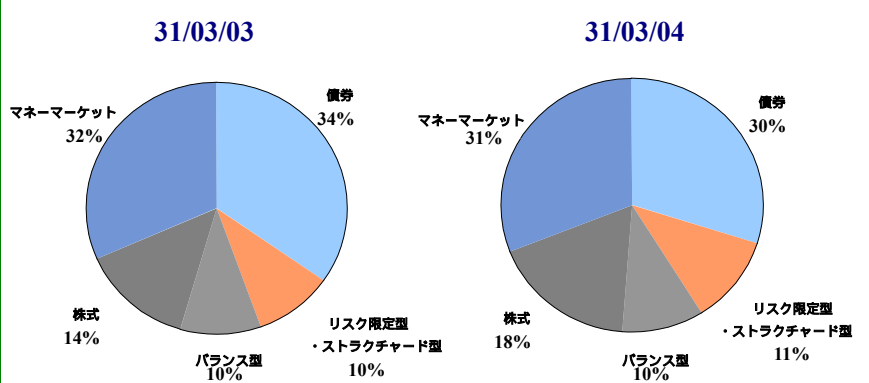
(単位:百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	341	270	+26.3%	305	+11.8%
営業費用および減価償却費	-229	-210	+9.0%	-214	+7.0%
営業総利益	112	60	+86.7%	91	+23.1%
引当金	-5	-3	n.s.	-6	n.s.
営業利益	107	57	+87.7%	85	+25.9%
営業権の償却	-9	-9	+0.0%	-11	-18.2%
営業外損益	0	-3	n.s.	0	n.s.
税引前利益	98	45	+117.8%	74	+32.4%
営業収支率	67.2%	77.8%	-10.6 pt	70.2%	-3.0 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	0.9	0.9	+10%		

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース **1Q04/1Q03**

営業収益	+15.1%
営業費用および減価償却費	+0.7%
営業総利益	+63.0%

連結対象変更の影響: 従来「その他事業」に分類されていたグループの不動産ビジネスを連結化 (営業収益を 3300 万ユーロ、営業費用・減価償却費を 1900 万ユーロ押し上げる要因に)

運用資産の内訳



■ コータル・コンソール: 欧州市場でナンバーワンのオンライン証券

- 顧客基盤の加速的伸び
 - 2004 年第 1 四半期中に 2 万 2,500 件の新規 (直接取引) 顧客の獲得
 - 2004 年 3 月 31 日現在、106 万件の顧客・口座数
- 株式取引および貯蓄商品取扱高の持続的拡大
 - 220 万件の注文執行: 前年同期比 43% 増
 - 新規貯蓄残高の流入: 前年同期比 27% 増
 - 運用資産: 145 億ユーロ (前年同期比 34% 増) コータル・コンソール

■ プライベート・バンキング

- Banca Intesa とマイアミの Sudameris 顧客基盤買収 (資産規模 7 億ドル) で調印
- インドでプライベート・バンキング事業を開始

■ 資産運用事業

- Javelin 買収、ZCM インベスター・キャピタルのヘッジファンド運用事業を買収（受託資産 6 億 5000 万ドル）、この分野における BNP 投資顧問（PAM）の受託資産は 20 億ドルへ増加
- 中国 Shenyin & Wanguo との合併事業を立ち上げる：Shengi Elite の新規ファンドは 1 ヶ月で 8 億 2300 万ドルの増加

■ 不動産サービス

- 下記の拠点網を有する ATIS Real International を買収
 - － フランス：AUGUSTE THOUARD
 - － 英国：WEATHERALLS
 - － ドイツ：MULLER
 - － スペインおよびベネルクス諸国
- フランス市場で初の ROBIEN SCPI（非上場不動産投資ファンド）を投入

* 2004 年 3 月 17 日付で買収したため、第 1 四半期決算には連結対象として含まれず

保険

（単位：百万ユーロ）	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q03/4Q03
営業収益	197	164	+20.1%	201	-2.0%
営業費用および減価償却費	-94	-87	+8.0%	-91	+3.3%
営業総利益	103	77	+33.8%	110	-6.4%
引当金	-1	0	n.s.	-5	-80.0%
営業利益	102	77	+32.5%	105	-2.9%
営業外損益	-4	-1	n.s.	10	n.s.
税引前利益	98	76	+28.9%	115	-14.8%
営業収支率	47.7%	53.0%	-5.3 pt	45.3%	+2.4 pt
割当株主資本（10 億ユーロ）	2.0	1.8	+12.5%		

- グロス・ベースの保険料収入（31 億ユーロ）は前年同期比 44% 増

■ フランス

- 個人貯蓄口座への新規資金流入が前年同期比 52% の大幅増
- 単位型保険商品のシェアが市場平均（22%）をなお上回る 28% に

■ フランス国外

- 新規資金の流入が前年同期比 23% の増加

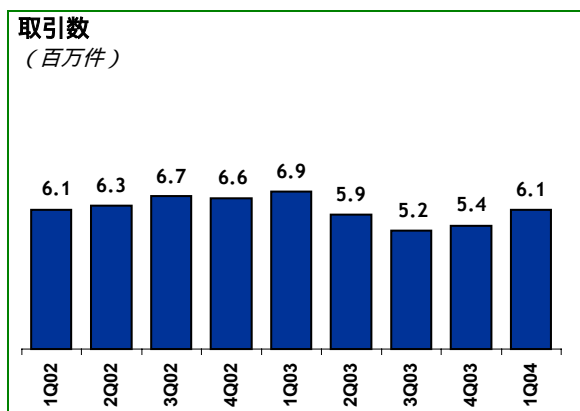
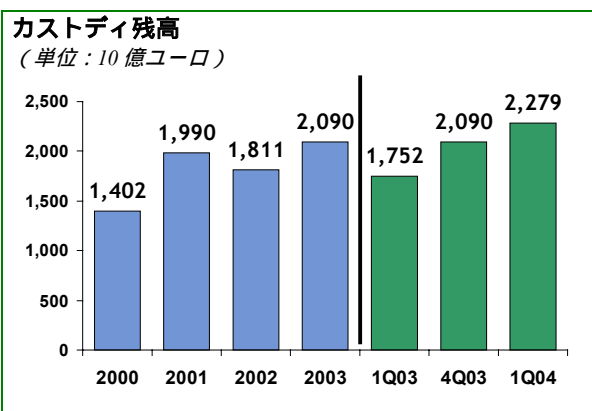
証券管理

(単位：百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	150	149	+0.7%	143	+4.9%
営業費用および減価償却費	-117	-122	-4.1%	-117	+0.0%
営業総利益	33	27	+22.2%	26	+26.9%
引当金	0	0	n.s.	0	n.s.
営業利益	33	27	+22.2%	26	+26.9%
営業権の償却	-4	-6	-33.3%	-6	-33.3%
営業外損益	-1	-4	-75.0%	-6	n.s.
税引前利益	28	17	+64.7%	14	+100.0%
営業収支率	78.0%	81.9%	-3.9 pt	81.8%	-3.8 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	0.2	0.3	-38.2%		

■ 持続的な販促・マーケティング策

- カストディ受託資産：2003 年 12 月 31 日現在に比べ 9%の増加
- 運用資産残高：2003 年 12 月 31 日現在に比べ 8%の増加
- 取引件数：2003 年第 4 四半期に比べ 13%増

■ 営業費用 / 減価償却費は上手く抑制される (前年同期比 4.1%減、2003 年第 4 四半期比ではほぼ横ばい)



2003 年 4 月中旬よりドイツは純増分

コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業

(単位：百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	1,495	1,558	-4.0%	1,326	+12.7%
トレーディング収益を含む*	839	998	-15.9%	719	+16.7%
営業費用および減価償却費	-825	-898	-8.1%	-751	+9.9%
営業総利益	670	660	+1.5%	575	+16.5%
引当金**	-57	-174	-67.2%	-149	-61.7%
営業利益	613	486	+26.1%	426	+43.9%
営業外損益	1	-3	n.s.	-4	n.s.
税引前利益	614	483	+27.1%	422	+45.5%
営業収支率	55.2%	57.6%	-2.4 pt	56.6%	-1.4 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	6.5	7.1	-8.5%		
税引き前 ROE	38%	27%			

*対顧客ビジネスおよび関連収入を含む

**2003 年度第 1 四半期にて 7000 万ユーロ一般引当金を含む

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース	1Q04/1Q03
営業収益	-1.0%
営業費用および減価償却費	-4.4%
営業総利益	+3.5%
引当金	-65.4%
営業利益	+27.1%
税引前利益	+27.2%

アドバイザーおよびキャピタル・マーケット

(単位：百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	913	1,062	-14.0%	827	+10.4%
営業費用および減価償却費	-587	-661	-11.2%	-494	+18.8%
営業総利益	326	401	-18.7%	333	-2.1%
引当金	1	8	-87.5%	-9	n.s.
営業利益	327	409	-20.0%	324	+0.9%
営業外損益	-4	6	n.s.	-6	-33.3%
税引前利益	323	415	-22.2%	318	+1.6%
営業収支率	64.3%	62.2%	+2.1 pt	59.7%	+4.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	2.5	2.6	-4.2%		

- 非常に高水準だった前年同期に比べ、フィクストインカム部門は取引量減少と減収
- 株式デリバティブは好業績
- 第 1 四半期平均の VaR は 3100 万ユーロ、前年同期は 2600 万ユーロ、2003 年通期平均は 3500 万ユーロ

ファイナンス業務

(単位:百万ユーロ)	1Q04	1Q03	1Q04/1Q03	4Q03	1Q04/4Q03
営業収益	582	496	+17.3%	499	+16.6%
営業費用および減価償却費	-238	-237	+0.4%	-257	-7.4%
営業総利益	344	259	+32.8%	242	+42.1%
引当金	-58	-182	-68.1%	-140	-58.6%
営業利益	286	77	X 3.7	102	X 2.8
営業外損益	5	-9	n.s.	2	X 2.5
税引前利益	291	68	X 4.3	104	X 2.8
営業収支率	40.9%	47.8%	-6.9 pt	51.5%	-10.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)	4.0	4.5	-11.0%		

■ 前年同期比 17.3%の増収

- 欧州を中心にストラクチャード・ファイナンスの業績が好調に伸びる
- レバレッジド・ファイナンス事業のキャピタル・ゲイン (5000 万ユーロ)

■ リスク費用の急減

- 2003 年通期の欧州向け一般引当金繰入額 (うち 7000 万ユーロは 2003 年第 1 四半期に繰り入れ) は使われず、持ち越し
- 1999 年に米国向けに繰り入れられた一般引当金 900 万ドルは使用された

バリュアット・リスク (99%の信頼区間) の
リスクタイプ別内訳

単位:100万ユーロ	2001年 12月31日	2002年 3月29日	2002年 6月28日	2002年 9月30日	2002年 12月31日	2003年 3月31日	2003年 6月30日	2003年 9月30日	2003年 12月31日	2004年 3月31日
コモディティ	1	1	1	1	2	3	3	3	2	2
外国為替	8	3	4	3	3	2	1	2	3	2
株式	10	7	26	33	27	21	12	17	13	14
金利	35	58	26	36	24	25	43	23	26	18
クレジット									13	14
ネットィング	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25
総 VaR	37	56	32	40	28	23	38	22	22	25

最終営業日

これまで金利リスクに含めていたクレジットリスクを前期から分離

BNP パリバ・キャピタル

(単位：百万ユーロ)	1Q04	1Q03	4Q03
キャピタル・ゲイン	339	330	50
その他純利益	-22	-30	-35
営業費用および減価償却費	-9	-8	-10
税引前利益	308	292	5
割当株主資本 (10 億ユーロ)	1.1	1.3	1.1

- 直接保有する株式を引き続き処分
 - 特に Eiffage への 10% 持ち分を売却
- プライベート・エクイティ・ファンドのキャピタル・ゲインを実現
 - Antargaz (PAI Europe III) および Ipsen (PAI LBO ファンド) の売却
 - プライベート・エクイティ・ファンドのキャピタル・ゲイン実現方法の変更を、直接保有の運用資産に整合するよう考慮 (総額 1 億 1200 万ユーロの水増し効果)
- ポートフォリオ評価額の増加
 - 概算 41 億ユーロ (2003 年 12 月 31 日現在 39 億ユーロ)
 - 未実現キャピタル・ゲイン (13 億ユーロ) : 2003 年 12 月 31 日現在、12 億ユーロ

*コペバの営業権の純額 (1 億ユーロ) を差引後

貸借対照表項目および格付け

	2004 年 3月31日	2003 年 12月31日
(単位：10 億ユーロ)		
株主資本 (グループ帰属) ^a	27.4	27.1
自己資本比率 ^{a,b}	12.2%	12.9%
自己資本比率 (Tier 1) ^{a,b}	8.9%	9.4%
株式ポートフォリオの未実現利益 ⁽¹⁾	2.3	2.1
貸倒債権	14.1	14.1
個別貸倒引当金	9.4	9.4
個別貸倒引当金/貸し倒れ債権 ⁽²⁾	67%	67%
カントリーリスク引当金	1.8	1.8
銀行業務リスクに対する一般引当金	0.8	0.8
(単位：百万ユーロ)		
Var (99%の信頼区間、期末)	1Q04 25	4Q03 22
四半期平均 Var (99%の信頼区間)	31	34

(1) コペバの営業権控除 (1 億ユーロ)

(2) カバレッジ比率は特別引当金のみを考慮したものであり、カントリーリスク引当金、潜在的な部門リスクに対する引当金および銀行業務リスクに対する一般引当金は考慮していない

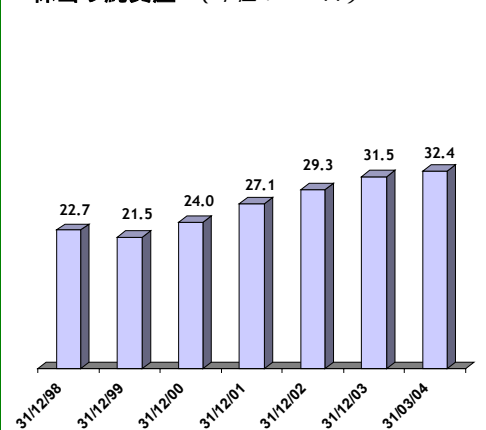
a) 推定値

b) 3月31日現在の推定リスクウエイト資産 2,899 億ユーロに基づく

株式総数

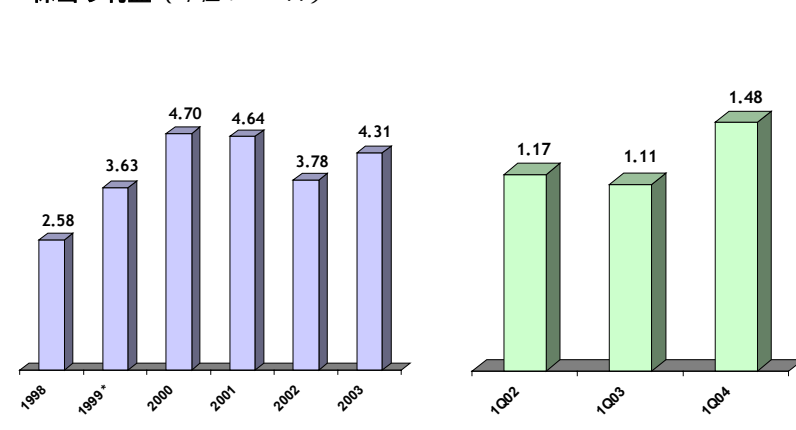
(単位：百万)	2003	1Q04
株式総数	903.2	903.6
株式総数 (自己株式を除く)	858.4	845.6
平均株式総数 (自己株式を除く)	872.0	855.9

一株当たり純資産* (単位：ユーロ)



* Book value (not re-evaluated and after dividends) divided by the numbers of shares outstanding

一株当たり利益 (単位：ユーロ)



* Before restructuring provisions.

格付け

ムーディーズ	Aa2	安定的	2002年2月19日、Aa2に格上げ
フィッチ	AA	安定的	2001年11月28日、AAに格上げ
S&P	AA-	ポジティブ アウトルック	2003年12月16日「ポジティブ」に変更

コア事業の業績推移

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04
リテール・バンキング事業					
営業収益	2,368	2,382	2,439	2,447	2,420
営業費用および減価償却費	-1,492	-1,489	-1,509	-1,521	-1,505
営業総利益	876	893	930	926	915
引当金	-168	-193	-189	-204	-179
営業利益	708	700	741	722	736
営業外損益	-62	-57	-57	-47	-39
税引前利益	646	643	684	675	697
国内リテール・バンキング (国内プライベート・バンキングの 3 分の 2 を含む)					
営業収益	1,173	1,168	1,196	1,196	1,216
営業費用および減価償却費	-806	-805	-827	-828	-827
営業総利益	367	363	369	368	389
引当金	-52	-57	-48	-68	-55
営業利益	315	306	321	300	334
営業外損益	-3	-2	1	2	0
税引前利益	312	304	322	302	334
海外リテール・バンキング					
営業収益	1,195	1,214	1,243	1,251	1,204
営業費用および減価償却費	-686	-684	-682	-693	-678
営業総利益	509	530	561	558	526
引当金	-116	-136	-141	-136	-124
営業利益	393	394	420	422	402
営業外損益	-59	-55	-58	-49	-39
税引前利益	334	339	362	376	363
セテレム					
営業収益	363	392	401	409	403
営業費用および減価償却費	-191	-200	-203	-217	-214
営業総利益	172	192	198	192	189
引当金	-82	-89	-98	-92	-96
営業利益	90	103	100	100	93
営業外損益	4	3	11	16	13
税引前利益	94	106	111	116	106
バンクウエスト					
営業収益	409	395	408	380	371
営業費用および減価償却費	-202	-195	-191	-176	-175
営業総利益	207	200	217	204	196
引当金	-21	-20	-22	-12	-15
営業利益	186	180	195	192	181
営業外損益	-39	-39	-41	-35	-33
税引前利益	147	141	154	157	148

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04
プライベート・バンキング、資産運用、保険および証券管理事業					
営業収益	583	614	630	649	688
営業費用および減価償却費	-419	-416	-416	-422	-440
営業総利益	164	198	214	227	248
引当金	-3	0	-2	-11	-6
営業利益	161	198	212	216	242
営業外損益	-23	-21	-7	-13	-18
税引前利益	138	177	205	203	224
資産管理*					
営業収益	270	275	293	305	341
営業費用および減価償却費	-210	-211	-210	-214	-229
営業総利益	60	64	83	91	112
引当金	-3	0	-3	-6	-5
営業利益	57	64	80	85	107
営業外損益	-12	-12	-1	-11	-9
税引前利益	45	52	79	74	98
保険					
営業収益	164	180	188	201	197
営業費用および減価償却費	-87	-86	-88	-91	-94
営業総利益	77	94	100	110	103
引当金	0	0	1	-5	-1
営業利益	77	94	101	105	102
営業外損益	-1	3	2	10	-4
税引前利益	76	97	103	115	98
証券管理					
営業収益	149	159	149	143	150
営業費用および減価償却費	-122	-119	-18	-117	-117
営業総利益	27	40	31	26	33
引当金	0	0	0	0	0
営業利益	27	40	31	26	33
営業外損益	-10	-12	-8	-12	-5
税引前利益	17	28	23	14	28

* 当期から不動産サービスを含む

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04
コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業					
営業収益	1,558	1,545	1,389	1,326	1,495
トレーディング収益を含む*	998	970	769	719	839
営業費用および減価償却費	-898	-925	-810	-751	-825
営業総利益	660	620	579	575	670
引当金	-174	-142	-168	-149	-57
営業利益	486	478	411	426	613
営業外損益	-3	-3	88	-4	1
税引前利益	483	475	499	422	614
アドバイザリーおよびキャピタルマーケット					
営業収益	1,062	1,055	891	827	913
営業費用および減価償却費	-661	-684	-568	-494	-587
営業総利益	401	371	323	333	326
引当金	8	0	1	-9	1
営業利益	409	371	324	324	327
営業外損益	6	-3	105	-6	-4
税引前利益	415	368	429	318	323
ファイナンス業務					
営業収益	496	490	498	499	582
営業費用および減価償却費	-237	-241	-242	-257	-238
営業総利益	259	249	256	242	344
引当金	-182	-142	-169	-140	-58
営業利益	77	107	87	102	286
営業外損益	-9	0	-17	2	5
税引前利益	68	107	70	104	291

* 対顧客のビジネスおよび関連収入を含む

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04
BNP パリバ・キャピタル					
営業収益	-27	26	-6	-27	-23
営業費用および減価償却費	-8	-11	-10	-10	-9
営業総利益	-35	15	-16	-37	-32
引当金	0	0	0	-3	2
営業利益	-35	15	-16	-40	-30
営業外損益	327	65	135	45	338
税引前利益	292	80	119	5	308
その他					
営業収益	31	84	-72	-4	51
営業費用および減価償却費	-40	-35	-42	-61	-31
営業総利益	-9	49	-114	-65	20
引当金	6	17	9	13	-5
営業利益	-3	66	-105	-52	15
営業外損益	-112	18	16	12	29
税引前利益	-115	84	-89	-40	44
グループ					
営業収益	4,513	4,651	4,380	4,391	4,631
営業費用および減価償却費	-2,857	-2,876	-2,787	-2,765	-2,810
営業総利益	1,656	1,775	1,593	1,626	1,821
引当金	-339	-318	-350	-354	-245
営業利益	1,317	1,457	1,243	1,272	1,576
営業外損益	127	2	175	-7	311
税引前利益	1,444	1,459	1,418	1,265	1,887

* 当期から不動産サービスを除く

目次

2004 年度第 1 四半期決算	1
BNP パリバ・グループ	1
連結損益計算書	8
2004 年度第 1 四半期のコア事業の業績	9
リテール・バンキング事業	10
国内リテール・バンキング	11
海外リテール・バンキングおよび金融サービス	13
資産運用、保険および証券管理事業	16
資産管理	17
保険	18
証券管理	19
コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業	20
アドバイザーおよびキャピタル・マーケット	20
ファイナンス業務	21
BNP パリバ・キャピタル	22
貸借対照表項目および格付け	23
コア事業の業績推移	24
目次	28