

BNP パリバ・グループ

2004年度第2四半期決算報告書

大幅増益

- 営業総利益 19億300万ユーロ（前年同期比7.2%増）
- 営業利益 16億8800万ユーロ（同15.9%増）
- 純利益（グループ帰属） 13億5200万ユーロ（同49.9%増）

コア事業全てが増益に貢献しました。

2004年度上半期決算報告書

- 収益性は大きく上昇 年率 ROE は 18.5%（+4.5 ポイント）
- コア事業全てが持続的な成長 リスク加重資産の増加（グループ全体で 12.4%増）
競争力の向上
- 大規模な買収・合併 年初来、20億ユーロの買収

2004年7月30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2四半期および上半期決算を承認しました。

大幅増益

2004年度第2四半期は、景気回復が確かなものとなりました。これは欧州よりも米国においてより顕著であり、長期金利の上昇とドルの対ユーロ相場の安定をもたらしました。株式相場は2003年に始まった回復基調が固まりましたが、さらなる上昇相場にはつながりませんでした。

BNPパリバは、このような明暗混在する環境にあって、第2四半期に47億4300万ユーロの営業収益を実現しました。これは、前年同期を2.0%上回る水準です。営業費用および減価償却費用の減少（前年同期比1.3%減）も、こうした収益の増加に貢献しました。

営業総利益は19億300万ユーロとなり、前年同期比7.2%増となりました。営業収支率は1.9ポイント改善して59.9%となり、これまでの最良の水準を記録しました。

純引当金繰入額は2億1500万ユーロ（前年同期比32.4%減）でした。

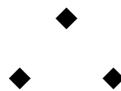
その結果、営業利益は16億8800万ユーロを計上し、前年同期比15.9%増となりました。

グループ戦略に沿った形での投資株式の売却により、2004年上半期のキャピタルゲインは増加して2億700万ユーロとなりました（2003年上半期は1億400万ユーロでした）。

法人税は2003年上半期比16%減となりました。これは、上場不動産会社クレピエールの税法上の取り扱いが変更になったためです。また、2004年第2四半期にコベパを売却したことも、上半期全体のキャピタルゲインタックスの減少を招きました。純利益（グループ帰属）は13億5200万ユーロとなり、前年同期比49.9%増と大幅な増益を達成しました。

2004年上半期のROE（税引後）は、年率18.5%でした。

コア事業全てが大幅増益に貢献しました。



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、前年同四半期比 5.1%増の 25 億 300 万ユーロでした。営業総利益は 9 億 5900 万ユーロ（同 7.4%増）、税引前利益は 7 億 3200 万ユーロ（同 13.8%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 4.8%増の 12 億 6200 万ユーロとなりました。純利息収益は同 3.1%増の 7 億 3100 万ユーロ、手数料収入は同 7.3%増の 5 億 3100 万ユーロとなりました。営業費用および減価償却費を同 3.0%増に抑制した結果、営業総利益は同 8.8%増となりました。営業収支率は前年同期の 68.8%から、当期は 67.6%に改善しました。税引前利益は同 10.4%増の 3 億 5100 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）²に振り分けた後の、税引前利益は同 9.5%増の 3 億 3300 万ユーロでした。

当事業の 2004 年上半期の割当資本に対する ROE は 29%となり、2003 年同期間の値を 1 ポイント上回りました。

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達成しました。個人向け貸出もモーゲージ貸出が特に好調で引き続き拡大し、貸出残高は前年同期比 16.3%増となりました。法人向け貸出の回復は年初来つづき、当期は第 1 四半期から 2.8%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）

同業務の営業収益は前年同期比 5.6%増の 12 億 8200 万ユーロとなりました。営業収支率の改善（55.7%）により、営業総利益は同 7.2%増の 5 億 6800 万ユーロを計上しました。

リスク費用は前年同期比 2.9%減となり、同業務の税引前利益は同 17.7%増の 3 億 9900 万ユーロと大幅増益を達成しました。

2004 年上半期では、同業務の ROE は 31%と、2003 年上半期を 3 ポイント上回りました。

バンクウェストの税引前利益は同 10.6%増（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、同 15.7%増）となりました（ドル/ユーロのバリエーションは、2003 年第 2 四半期から 2004 年第 2 四半期までに平均 5.3%下落しました）。為替相場の変動を調整すると、営業収益は同 2.6%増でした。貸出残高・預金量はそれぞれ同 8.7%増、同 11.7%増でしたが、低金利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。

セテレムは引き続き大きく伸びました。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、前年同期比 9.2%増（比較可能ベースでは同 5.3%増）となりました。税引前利益は同 13.2%増（比較可能ベースでは同 15.6%増）でした。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 9.0%増、海外 20%増となりました。とりわけ、インターネットによる与信が急増しました。

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。2004 年 6 月 30 日現在、与信残高（フランスを除く）は、それぞれ 2003 年 6 月 30 日現在と比較して、11.9%増、27.3%増、27.7%増となりました。アルバル PHH のアルマ買収は成功し、連結に反映されております。

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。

² 資産運用および証券管理事業（従来呼称は、プライベート・バンキングおよび資産管理事業）

エマージング・マーケットおよび海外市場における業務では、営業収支率は 2004 年上半期を通じて大幅に改善しました（2003 年上半期から 3.6 ポイント改善）。

米国では、バンクウェストがコミュニティー・ファースト及びユニオン・セーフ・デポジットの買収を進めています

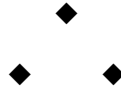
欧州では、アルバル PHH がアルマを買収しました

BNP パリバ・リース・グループはリーセコ・ネザーランドの買収を進行中です

ロシアでは、セテレムがロシアン・スタンダード・バンクの株式取得（50%）において合意に達しました

トルコでは、BNP パリバはターク・エコノミ・バンカシの株式 50%取得について、メモランダム・オブ・アンダースタンディングに署名しました

こうした買収は、IRFS 事業の営業収益に通年ベースで 6 億ユーロもの貢献をする可能性があります。



2. 資産運用および証券管理（AMS）事業³

AMS 事業の営業収益は前年同期比 18.9%増の 7 億 3000 万ユーロとなりました。こうした収益の成長は、2004 年初めから不動産サービスをはじめ連結範囲が拡大したことが一因です。連結対象および為替変動を調整後では、営業収益は同 11.1%増となり、最近の増益トレンドが続いていることを示しております。

このような営業収益の伸び、そして営業費用および減価償却費を抑制し、前年同期比 7.2%（比較可能ベースでは同 1.8%）の増加に留めた結果、営業総利益は前年同期比 43.4%増（比較可能ベースでは同 29.7%増）の大幅増益を達成しました。

税引前利益は 2 億 6600 万ユーロと、やはり同 50.3%増の大幅な伸びを示しました（比較可能ベースでは同 38.4%増）。

2004 年第 1 四半期比では、営業収益 6.1%増、営業総利益 14.5%増となり、明暗混在する環境下で確かな成長を反映する結果となりました。

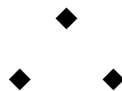
グループとしての預り資産残高も、期中の新規資金流入（2004 年上半期で 69 億ユーロ）を受け、2860 億ユーロへ増加しました。

資産管理事業による営業収益も比較可能ベースで同 13.6%の伸びとなりました。営業費用および減価償却費を横ばいに抑制した結果、営業総利益は同 54.0%増となりました。

コートタル・コンソールは 2004 年上半期に 4 万 400 件の新規顧客を獲得しました。株式取扱いボリュームは前年比 18%増となり、受託運用資産は同 29%増となりました。資産運用では、BNP パリバはコートタル・コンソールおよび BNP PAM のリンクアップを通じたマルチマネージメントサービスにおいて、欧州のリーダー的存在となりました。プライベート・バンキング業務も、フランス国内および海外において好調でした。不動産サービス業務も大きく伸びました。とりわけ不動産管理サービスが好調で、管理受託オフィス・スペースは 530 万㎡と 2003 年上半期を 12%上回る水準となりました。

保険業務に関しては、積極的なマーケティング戦略が引き続き奏功し、営業収益は前年同期比 16.1%増となりました。とくに海外の展開が引き続き好調で、新規保険料は前年同期比 48%増を達成しました。結果的にフランスにおけるマーケットシェアも大幅に増えました（年初から 1 ポイント増えて 8.5%となりました）。

証券管理サービス業務については、なおも利益率が圧迫され、マーケット取引件数が減少する状況となったものの、引き続き顧客開拓の努力を続けた結果、カストディ資産は 2004 年 6 月 30 日現在で前年 6 月末比 21%増となりました。前年同期比で営業収益は 3.8%増、営業総利益は 10.0%増を達成しました。



³ 資産運用および証券管理事業（従来呼称は、プライベート・バンキングおよび資産管理事業）

3. コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）事業

同事業の営業収益は、より困難な事業環境にありながら、14億5300万ユーロを計上しました。前年同期比6.0%減、2004年第1四半期比2.8%減に留まりました。

前年同期比では、当事業の営業費用および減価償却費は同10.7%の減少となり、営業総利益は同1.1%増の6億2700万ユーロとなりました。

この他、リスク費用も大幅な減少となり（同95.1%減の7億ユーロ）、景気回復に伴い、グループの選別的予信方針が奏効し、引当金繰入額も非常に限定的な額に留まりました。昨年度引当てた欧州のリスクの為の一般引当金は2004年上半期中取り崩すことなく維持されています（2004年6月末時点）。

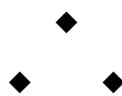
当事業の税引前利益は結果として、同39.8%増の6億6400万ユーロに拡大しました。

当時業の割当資本に対するROE（税引前）は、2004年上半期には前年同期間の値を10ポイント上回り、37%に達しました。

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。BNPパリバは今年上半期にユーロ建て社債ブックランナーにおいてシェア10%を獲得、トップを記録しました。また同グループは初めて、M&A案件にかかわるフィナンシャル・アドバイザーとして欧州のトップ10の銀行に選出されました。⁴

マーケットリスクの水準は低く抑えられ、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8億9600万ユーロと、前年同期比15.1%減、2004年第1四半期比では1.9%減となりました。

ファイナンス業務もまた堅調な収益動向を示しました。これは、BNPパリバが2004年上半期において、欧州ナンバーワンのシンジケート・ローン・ブックランナー実績を得たこと⁴にも反映されました。欧州以外では、当グループはプロジェクト・ファイナンスにおいて世界第2位のリード・アレンジャーにランクされ、トレード・ファイナンス誌において「2004年のベスト・コモディティ・バンク」に選ばれました。全ての業務ラインが好調となり（とりわけエネルギー / コモディティ / 貿易金融 / プロジェクト）、同業務による営業収益は前年同期比13.7%増の5億5700万ユーロと高水準を達成しました。



⁴ 出所：インターナショナル・ファイナンス・レビュー

2004年6月30日現在、グループ帰属株主資本は275億ユーロ、Tier I（基幹項目）自己資本比率は8.4%となりました。また、S&Pは同年7月6日付でBNPパリバの格付けをAAまで引き上げました。これにより、ムーディーズおよびフィッチがすでに付与している、より高水準の格付け水準で足並みが揃うこととなりました。グループが保有する投資株式ポートフォリオにつき、同年6月30日現在の含み益は概算で21億ユーロ、うち11億ユーロがBNPパリバ・キャピタルにかかるものとなりました。

2003年中に発表した施策の一環として、第2四半期中に当社グループは7億2900万ユーロに及ぶ自社株買いを実施しました。この措置とグループ社員に発行された株式の中立化の為、2004年度下半期中に更に4億5000万ユーロ前後の自社株買いの実施を予定しています。



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。「2004年上半期において、BNPパリバは非常に好調な経営展開となり、好業績を達成しました。下半期の見通しとしても（例年、下半期業績は上半期を下回る傾向にありますが）、そうした好調な収益トレンドが続くものと思われます。リスクアセットの10%以上の増加とコア事業における競争力向上は、グループの有機的成長のベースアップと、収益力向上に資本投下するというグループの戦略を反映するものでもあります。さらには年初来、当社グループは優先的課題として20億ユーロに近い買収に着手しました。これも今後数年間の成長の一助になるものと思われます。」

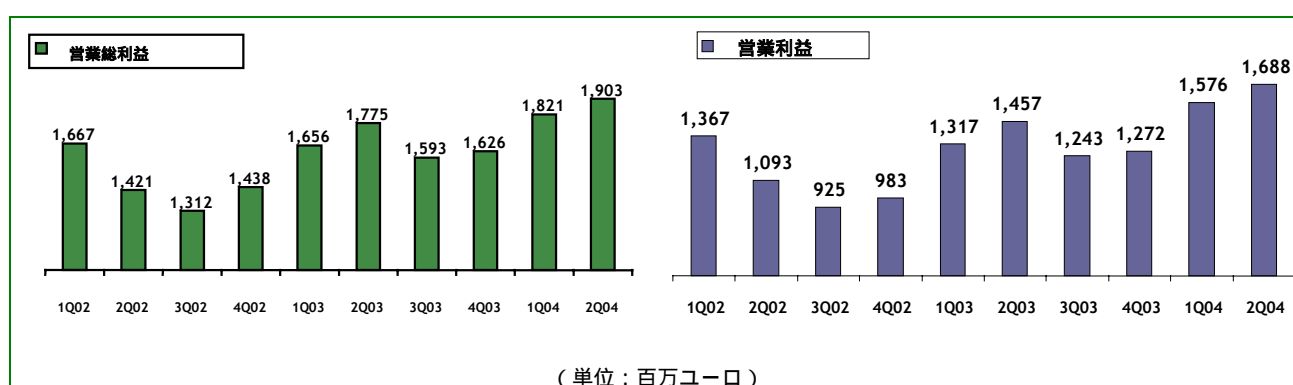
連結損益計算書

(単位：百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/ 2Q03	1Q04	2Q04/ 1Q03	1H04	1H03	1H04/ 1H03
営業収益 ⁽¹⁾	4,743	4,651	+2.0%	4,631	+2.4%	9,374	9,164	+2.3%
営業費用および減価償却費	-2,840	-2,876	-1.3%	-2,810	+1.1%	-5,650	-5,733	-1.4%
営業総利益	1,903	1,775	+7.2%	1,821	+4.5%	3,724	3,431	+8.5%
引当金	-215	-318	-32.4%	-245	-12.2%	-460	-657	-30.0%
営業利益	1,688	1,457	+15.9%	1,576	+7.1%	3,264	2,774	+17.7%
関連会社損益	63	26	n.s.	41	+53.7%	104	39	X2.7
キャピタル・ゲイン	207	104	+99.0%	397	-47.9%	604	344	+75.6%
営業権の償却費	-97	-99	-2.0%	-84	+15.5%	-181	-200	-9.5%
特別損益	11	-29	n.s.	-43	n.s.	-32	-54	-40.7%
営業外損益	184	2	n.s.	311	-40.8%	495	129	n.s.
税引前利益	1,872	1,459	+28.3%	1,887	-0.8%	3,759	2,903	+29.5%
法人税	-437	-520*	-16.0%	-507	-13.8%	-944	-898	+5.1%
少数株主持分	-83	-37*	+124.3%	-117	-29.1%	-200	-141	+41.8%
グループ帰属純利益	1,352	902	+49.9%	1,263	+7.0%	2,615	1,864	+40.3%
営業収支率	59.9%	61.8%	-1.9 pt	60.7%	-0.8 pt	60.3%	62.6%	-2.3 pt
税引後 ROE 年率						18.5%	14.0%	+4.5 pt

⁽¹⁾ うち手数料収入 1,730 1,522 +13.7% 1,710 +1.2% 3,440 3,110 +10.6%
(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)

*不動産管理子会社クレピエール (Klépierre) の税法上の取扱い変更にもなう引当金 1 億 3000 万ユーロと、それに伴う少数株主持ち分の減少 6000 万ユーロ

営業利益は引き続き増加



当四半期のコア事業の業績

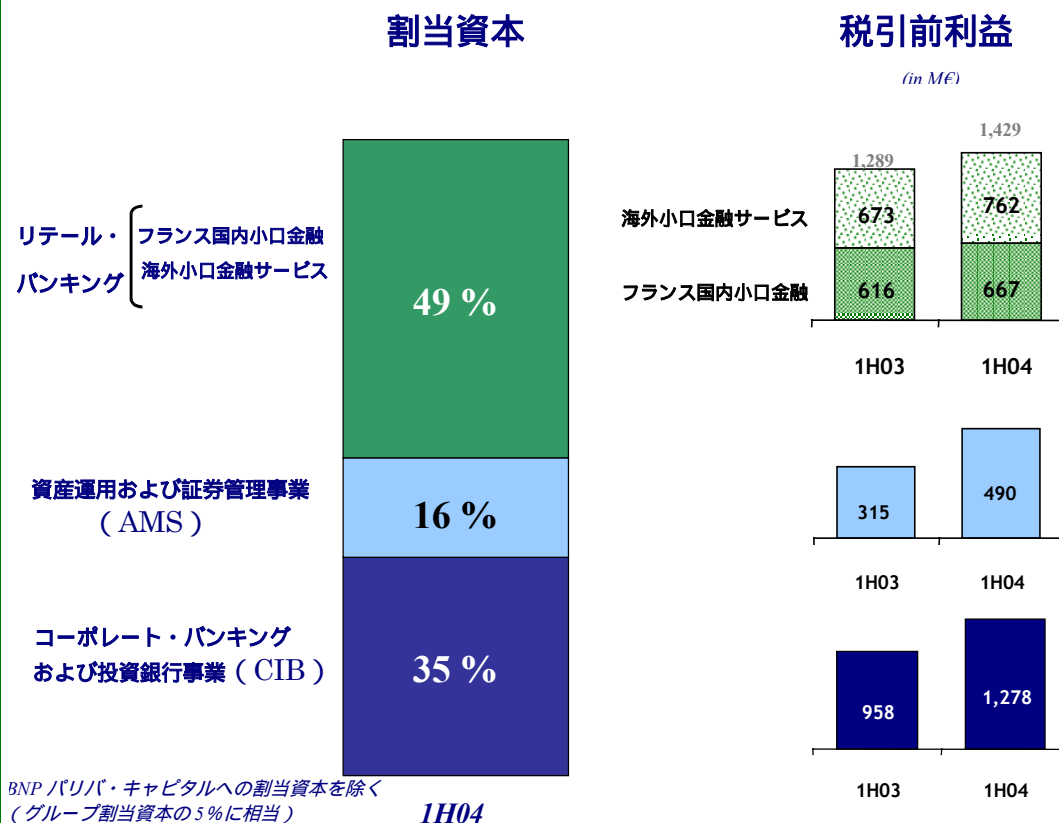
	リテール・バンキング事業	プライベート・バンキングおよび資産運用事業	コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業	BNP パリバ・キャピタル	その他	グループ全体 (合計)
(単位：百万ユーロ)						
営業収益	2,503	730	1,453	19	38	4,743
対前年同期比	+5.1%	+18.9%	-6.0%	-26.9%	-54.8%	+2.0%
対前期比	+3.4%	+6.1%	-2.8%	n.s.	-25.5%	+2.4%
営業費用および減価償却費	-1,544	-446	-826	-6	-18	-2,840
対前年同期比	+3.7%	+7.2%	-10.7%	-45.5%	-48.6%	-1.3%
対前期比	+2.6%	+1.4%	+0.1%	-33.3%	-41.9%	+1.1%
営業総利益	959	284	627	13	20	1,903
対前年同期比	+7.4%	+43.4%	+1.1%	-13.3%	-59.2%	+7.2%
対前期比	+4.8%	+14.5%	-6.4%	n.s.	+0.0%	+4.5%
引当金	-189	0	-7	0	-19	-215
対前年同期比	-2.1%	n.s.	-95.1%	n.s.	n.s.	-32.4%
対前期比	+5.6%	n.s.	-87.7%	n.s.	+280.0%	-12.2%
営業利益	770	284	620	13	1	1,688
対前年同期比	+10.0%	+43.4%	+29.7%	-13.3%	-98.5%	+15.9%
対前期比	+4.6%	+17.4%	+1.1%	n.s.	-93.3%	+7.1%
関連会社損益	35	2	-3	3	26	63
キャピタル・ゲイン	-3	-2	2	191	19	207
営業権の償却費	-70	-17	-7	-2	-1	-97
その他項目	0	-1	52	0	-40	11
税引前利益	732	266	664	205	5	1,872
対前年同期比	+13.8%	+50.3%	+39.8%	+156.3%	-94.0%	+28.3%
対前期比	+5.0%	+18.8%	+8.1%	-33.4%	-88.6%	-0.8%

	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)
(単位：百万ユーロ)						
営業収益	2,503	730	1,453	19	38	4,743
2Q03	2,382	614	1,545	26	84	4,651
1Q04	2,420	688	1,495	-23	51	4,631
営業費用および減価償却費	-1,544	-446	-826	-6	-18	-2,840
2Q03	-1,489	-416	-925	-11	-35	-2,876
1Q04	-1,505	-440	-825	-9	-31	-2,810
営業総利益	959	284	627	13	20	1,903
2Q03	893	198	620	15	49	1,775
1Q04	915	248	670	-32	20	1,821
引当金	-189	0	-7	0	-19	-215
2Q03	-193	0	-142	0	17	-318
1Q04	-179	-6	-57	2	-5	-245
営業利益	770	284	620	13	1	1,688
2Q03	700	198	478	15	66	1,457
1Q04	736	242	613	-30	15	1,576
関連会社損益	35	2	-3	3	26	63
2Q03	26	3	2	0	-5	26
1Q04	25	0	3	0	13	41
キャピタル・ゲイン	-3	-2	2	191	19	207
2Q03	-3	1	-5	67	44	104
1Q04	-5	-1	-5	339	69	397
営業権の償却費	-70	-17	-7	-2	-1	-97
2Q03	-74	-18	-4	-3	0	-99
1Q04	-61	-16	-2	-2	-3	-84
その他項目	0	-1	52	0	-40	11
2Q03	-6	-7	4	1	-21	-29
1Q04	2	-1	5	1	-50	-43
税引前利益	732	266	664	205	5	1,872
2Q03	643	177	475	80	84	1,459
1Q04	697	224	614	308	44	1,887
少数株主持分	-16	0	0	10	-77	-83
法人税						-437
グループ帰属純利益						1,352

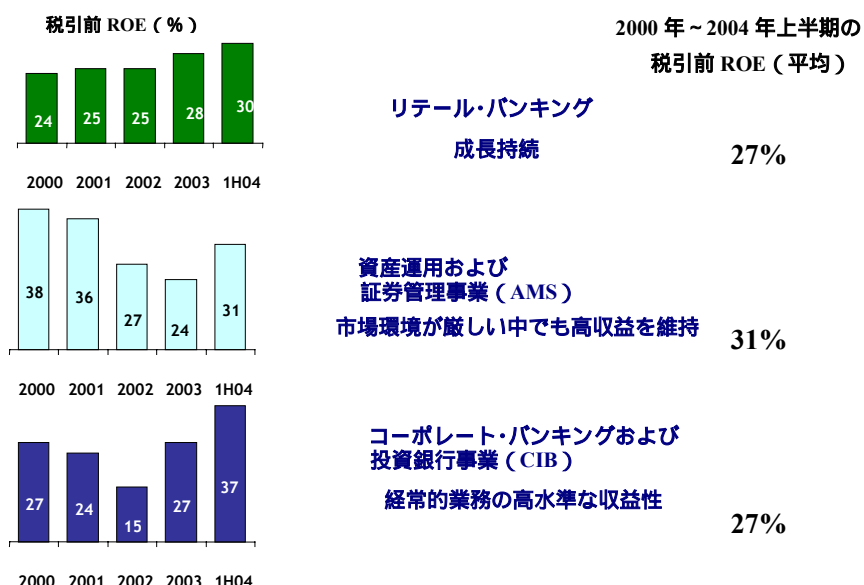
当半期のコア事業の業績

(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		4,923	1,418	2,948	-4	89	9,374
	1H03	4,750	1,197	3,103	-1	115	9,164
	対前期比	+3.6%	+18.5%	-5.0%	n.s.	-22.6%	+2.3%
営業費用および減価償却費		-3,049	-886	-1,651	-15	-49	-5,650
	1H03	-2,981	-835	-1,823	-19	-75	-5,733
	対前期比	+2.3%	+6.1%	-9.4%	-21.1%	-34.7%	-1.4%
営業総利益		1,874	532	1,297	-19	40	3,724
	1H03	1,769	362	1,280	-20	40	3,431
	対前期比	+5.9%	+47.0%	+1.3%	-5.0%	+0.0%	+8.5%
引当金		-368	-6	-64	2	-24	-460
	1H03	-361	-3	-316	0	23	-657
	対前期比	+1.9%	n.s.	-79.7%	n.s.	n.s.	-30.0%
営業利益		1,506	526	1,233	-17	16	3,264
	1H03	1,408	359	964	-20	63	2,774
	対前期比	+7.0%	+46.5%	+27.9%	-15.0%	-74.6%	+17.7%
関連会社損益		60	2	0	3	39	104
キャピタル・ゲイン		-8	-3	-3	530	88	604
営業権の償却費		-131	-33	-9	-4	-4	-181
その他項目		2	-2	57	1	-90	-32
税引前利益		1,429	490	1,278	513	49	3,759
	1H03	1,289	315	958	372	-31	2,903
	対前期比	+10.9%	+55.6%	+33.4%	+37.9%	n.s.	+29.5%
少数株主持分							-200
	1H03						-141
法人税							-944
グループ帰属純利益							2,615
税引後 ROE							18.5%

成長事業から成る、バランスのとれたポートフォリオ

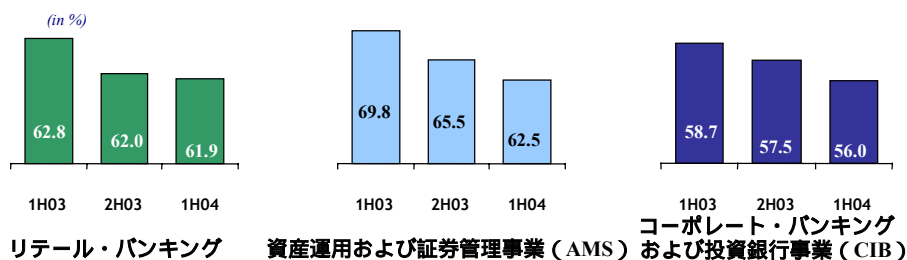


景気サイクルを通じ、各コア事業ともに堅調な収益動向



コスト管理の徹底

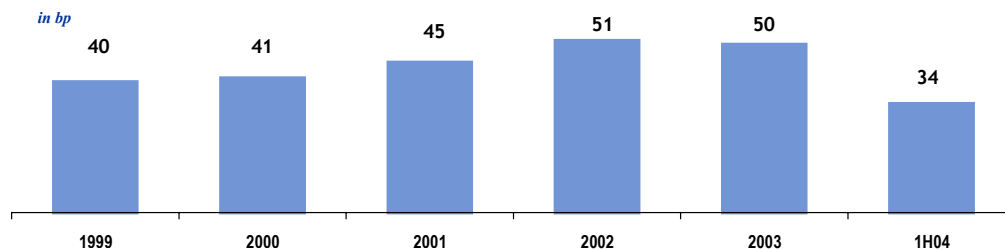
コア事業の営業収支率



連結ベース営業収支率：2003 年通期の 62.9% に対し、2004 年上半期は 60.3%

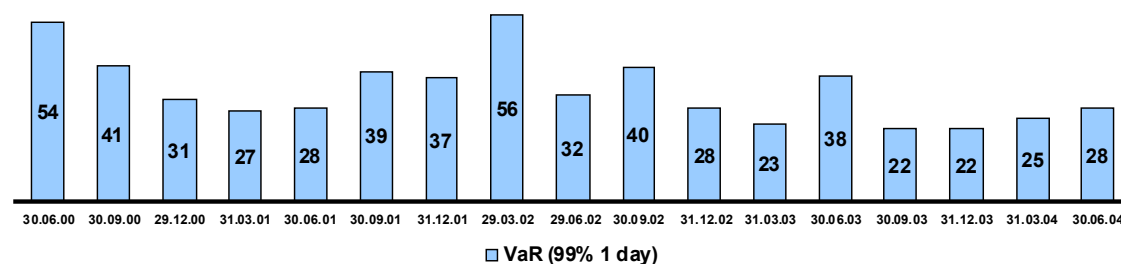
リスク管理の徹底

信用リスク：1999 年～2004 年上半期の平均でリスク費用は 44bp



引当金繰入額 (純額) / リスク加重資産

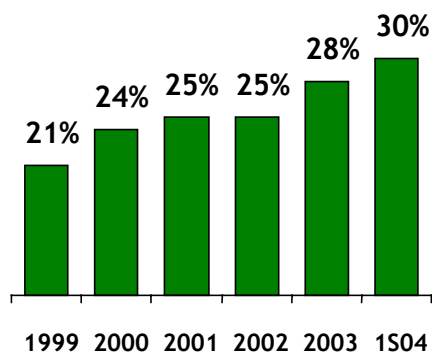
マーケット・リスク：保守的なリスク管理方針を維持 (限定的な VaR)



リテール・バンキング事業

	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
(単位：百万ユーロ)								
営業収益	2,503	2,382	+5.1%	2,420	+3.4%	4,923	4,750	+3.6%
営業費用および減価償却費	-1,544	-1,489	+3.7%	-1,505	+2.6%	-3,049	-2,981	+2.3%
営業総利益	959	893	+7.4%	915	+4.8%	1,874	1,769	+5.9%
引当金	-189	-193	-2.1%	-179	+5.6%	-368	-361	+1.9%
営業利益	770	700	+10.0%	736	+4.6%	1,506	1,408	+7.0%
営業権の償却費	-70	-74	-5.4%	-61	+14.8%	-131	-148	-11.5%
その他の営業外項目	32	17	+88.2%	22	+45.5%	54	29	+86.2%
税引前利益	732	643	+13.8%	697	+5.0%	1,429	1,289	+10.9%
営業収支率	61.7%	62.5%	-0.8 pt	62.2%	-0.5 pt	61.9%	62.8%	-0.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						9.6	9.3	+3.1%
税引前 ROE						30%	28%	+2 pt
連結範囲や為替変動など調整後の比較可能ベース				2Q04/2Q03		1H04/1H03		
営業収益				+4.8%		+4.3%		
営業費用および減価償却費				+3.3%		+2.5%		
営業総利益				+7.3%		+7.2%		
引当金				-6.7%		-1.6%		
営業利益				+11.2%		+9.5%		
税引前利益				+14.6%		+12.1%		

税引前 ROE



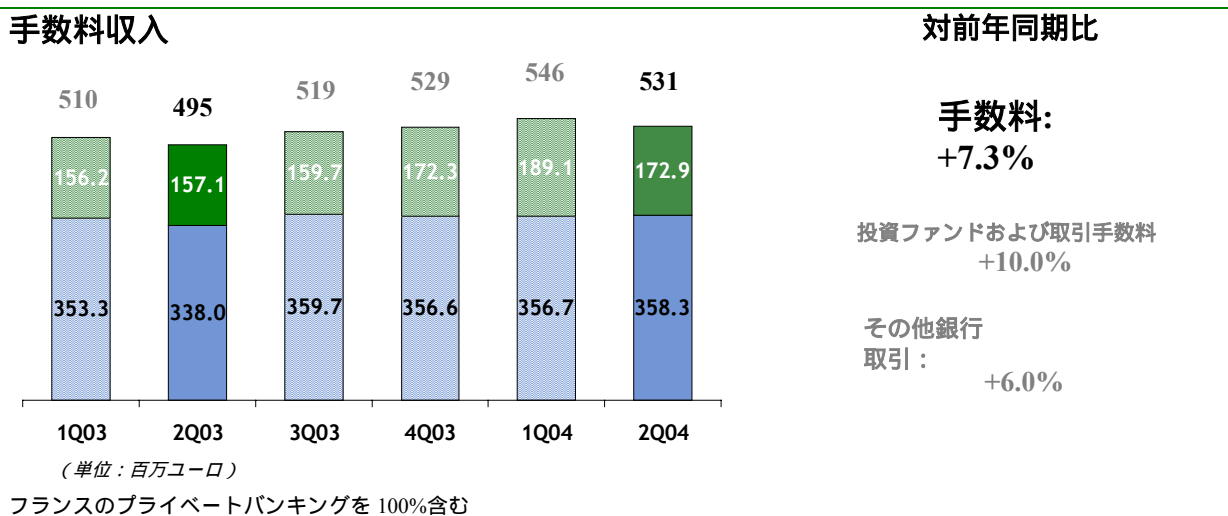
税引前 ROE は引き続き上昇

国内リテール・バンキング

(単位：百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	1,262	1,204	+4.8%	1,258	+0.3%	2,520	2,412	+4.5%
手数料、その他	531	495	+7.3%	546	-2.7%	1,077	1,005	+7.2%
利ざや	731	709	+3.1%	712	+2.7%	1,443	1,407	+2.6%
営業費用および減価償却費	-853	-828	+3.0%	-849	+0.5%	-1,702	-1,655	+2.8%
営業総利益	409	376	+8.8%	409	+0.0%	818	757	+8.1%
引当金	-57	-57	+0.0%	-55	+3.6%	-112	-109	+2.8%
営業利益	352	319	+10.3%	354	-0.6%	706	648	+9.0%
営業外損益	-1	-1	+0.0%	0	n.s.	-1	-5	-80.0%
税引前利益	351	318	+10.4%	354	-0.8%	705	643	+9.6%
AMS 帰属収益	-18	-14	+28.6%	-20	-10.0%	-38	-27	+40.7%
税引前利益	333	304	+9.5%	334	-0.3%	667	616	+8.3%
営業収支率	67.6%	68.8%	-1.2 pt	67.5%	+0.1 pt	67.5%	68.6%	-1.1 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						4.6	4.5	+3.3%
税引前 ROE						29%	28%	+1 pt

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

- 営業収益は前年同月比 4.8%の増加
 - 手数料収入は同 7.3%増
 - 総利ザヤ：3.72%* (2004 年第 1 四半期は 3.75%*、前年同期比 5bp の改善)
 - * 1 年間の移動平均
- 営業収支率の改善：67.6%、前年同期実績は 68.8%
- リスク費用はリスク加重平均資産に対し 32bp で安定推移



貸出総額、預金および預り資産

(単位：10 億ユーロ)	2004 年度 第 2 四半期	対前年 同期比	対前期比	2004 年度 上半期	対前年比
貸出総額⁽¹⁾					
貸出総額	74.9	+5.4%	+3.1%	73.8	+3.2%
個人向け	36.4	+16.3%	+3.9%	35.7	+15.2%
内モーゲージ・ローン	30.0	+19.2%	+4.4%	29.4	+18.0%
内消費者ローン	6.4	+4.1%	+1.3%	6.3	+3.9%
法人向け	35.3	-3.1%	+2.8%	34.8	-6.2%
預金および預り資産⁽¹⁾	73.6	+7.3%	+2.0%	72.9	+7.1%
要求払い・当座預金	30.2	+7.0%	+2.4%	29.8	+7.4%
貯蓄預金	35.8	+10.0%	+1.7%	35.5	+12.1%
市場金利預金	7.7	-3.1%	+2.1%	7.6	-12.1%
預り資産⁽²⁾					
生命保険	38.2	+11.9%	+2.8%	38.2	+11.9%
投資信託 ⁽³⁾	59.1	+4.5%	-1.1%	59.1	+4.5%

(1) 平均残高

(2) 期末現在

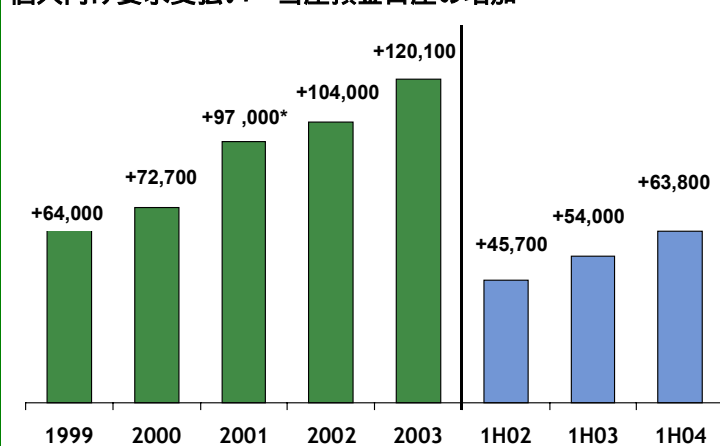
(3) フランス国外を拠点とする投資信託（パーベストなど）は含まない

2004 年度第 2 半期のハイライト

■ 個人顧客へのマーケティングを引き続き積極展開

- 生命保険：前年同期比で新規資金 36% 増
 - － 退職年金スキームの成功（2003 年末の商品投入以来、金融貯蓄口座として 18 万 7,600 件の開設）
- 貸出：実行残の大幅な伸び（前年同期比 16.3% 増）
 - － モーゲージ・ローン：同 19.2% 増
 - － 消費者ローン：同 4.1% 増
 - － 2004 年 4 月にセテレム（消費者金融子会社）との提携開始：リボルビング与信として 4 万 3,700 件を新規に実行、第 1 四半期（2 万 1,100 件）に比べ急増

個人向け要求支払い・当座預金口座の増加



* 国庫からの移管口座 3 万件を含む

引き続き顧客ベースは拡大

■ 法人取引：新たな営業 / マーケティング・アプローチ

- 当社拠点網によるローン実行残の伸びが確認される（2004 年第 1 四半期比で 2.8% 増）
 - － 2004 年 6 月 30 日より、新規の組織体制の立ち上がり
- 24 のビジネスセンターが国内をカバー
 - － ビジネス・ホットラインの開設（専門コールセンター）：1 万 5,000 社に及ぶ法人顧客が当サービスを利用

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)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	1,282	1,214	+5.6%	1,204	+6.5%	2,486	2,409	+3.2%
営業費用および減価償却費	-714	-684	+4.4%	-678	+5.3%	-1,392	-1,370	+1.6%
営業総利益	568	530	+7.2%	526	+8.0%	1,094	1,039	+5.3%
引当金	-132	-136	-2.9%	-124	+6.5%	-256	-252	+1.6%
営業利益	436	394	+10.7%	402	+8.5%	838	787	+6.5%
営業権の償却費	-70	-74	-5.4%	-61	+14.8%	-131	-148	-11.5%
その他の営業外項目	33	19	+73.7%	22	+50.0%	55	34	+61.8%
税引前利益	399	339	+17.7%	363	+9.9%	762	673	+13.2%
営業収支率	55.7%	56.3%	-0.6 pt	56.3%	-0.6 pt	56.0%	56.9%	-0.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						5.0	4.8	+2.9%
税引前 ROE						31%	28%	+3 pt
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース					2Q04/2Q03			1H04/1H03
営業収益					+5.0%			+4.4%
営業費用および減価償却費					+3.5%			+2.2%
営業総利益					+7.0%			+7.4%
引当金					-9.5%			-3.5%
営業利益					+12.8%			+11.0%
税引前利益					+19.2%			+15.6%

バンクウエスト

バンクウエストとその子会社によるコア事業 IRFS 業績への貢献

(単位: 百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	385	395	-2.5%	371	+3.8%	756	804	-6.0%
営業費用および減価償却費	-184	-195	-5.6%	-175	+5.1%	-359	-397	-9.6%
営業総利益	201	200	+0.5%	196	+2.6%	397	407	-2.5%
引当金	-10	-20	-50.0%	-15	-33.3%	-25	-41	-39.0%
営業利益	191	180	+6.1%	181	+5.5%	372	366	+1.6%
営業権の償却費	-34	-37	-8.1%	-33	+3.0%	-67	-77	-13.0%
その他の営業外項目	-1	-2	-50.0%	0	n.s.	-1	-1	+0.0%
税引前利益	156	141	+10.6%	148	+5.4%	304	288	+5.6%
営業収支率	47.8%	49.4%	-1.6 pt	47.2%	+0.6 pt	47.5%	49.4%	-1.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.5	1.6	-6.2%
税引前 ROE						41%	36%	+5 pt
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース					2Q04/2Q03			1H04/1H03
営業収益					+2.6%			+2.8%
営業費用および減価償却費					-0.1%			-0.5%
営業総利益					+5.3%			+6.0%
引当金					-49.5%			-33.5%
営業利益					+11.4%			+10.4%
税引前利益					+15.7%			+14.2%

- 営業収益：実行残の確かな伸び（2003 年 6 月期末に比べ、ローン：8.7%増、預金：11.7%増）一部は利ザヤ悪化により相殺される（前年同期実績の 4.37%、第 1 四半期の 3.98%に比べ、当期は 3.88%）
- 営業収支率は前年同期比で 1.6 ポイントの改善
- ポートフォリオの質：不良債権比率（対与信総額）は 2003 年末の 0.59%に対し、当期末は 0.52%まで改善

セテレム

セテレムとその子会社によるコア事業 IRFS 業績に対する貢献

(単位：百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	428	392	+9.2%	403	+6.2%	831	755	+10.1%
営業費用および減価償却費	-223	-200	+11.5%	-214	+4.2%	-437	-391	+11.8%
営業総利益	205	192	+6.8%	189	+8.5%	394	364	+8.2%
引当金	-106	-89	+19.1%	-96	+10.4%	-202	-171	+18.1%
営業利益	99	103	-3.9%	93	+6.5%	192	193	-0.5%
営業権の償却費	-11	-13	-15.4%	-11	+0.0%	-22	-26	-15.4%
その他の営業外項目	32	16	+100.0%	24	+33.3%	56	33	+69.7%
税引前利益	120	106	+13.2%	106	+13.2%	226	200	+13.0%
営業収支率	52.1%	51.0%	+1.1 pt	53.1%	-1.0 pt	52.6%	51.8%	+0.8 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.5	1.4	+8.2%
税引前 ROE						30%	29%	+1 pt
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース				2Q04/2Q03				1H04/1H03
営業収益				+5.3%				+6.2%
営業費用および減価償却費				+5.8%				+5.4%
営業総利益				+4.7%				+7.0%
引当金				+6.2%				+7.9%
営業利益				+3.4%				+6.2%
税引前利益				+15.6%				+13.6%

- 新規ローン実行残 (2003 年中間期末に比べ 15% 増) : フランス国内 (同 9% 増) とフランス国外 (同 20% 増) の両方で好調な伸びが持続
- フランス国内では、インターネットでの新規ローン申請件数が約 4 倍の伸び
- 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、英国) の子会社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 9% 増) と、海外における伸び (同 15% 増)
- UCB
 - 新規ローン実行残は 2003 年中間期末に比べ 37% 増 (フランス国内が同 39% 増、フランス国外が同 36% 増)
 - フランス国内のリテール・バンキング : 5,000 件以上の顧客獲得 (2003 年度上半期は 4,300 件)
- アルバル PHH
 - オランダとベルギーを拠点とする ARMA の統合が完了
- 新興市場と海外市場
 - 営業収支率 : 67.2% (2003 年度上半期に比べ 3.6 ポイントの改善)

子会社別 - コア事業 IRFS (海外リテール・バンキングおよび金融サービス) の業績に対する貢献

(単位: 100 万ユーロ)	Cetelem	BNP Paribas Lease Group	UCB	Long term Leasing with services	BancWest	OEM	IRFS Center	IRFS
営業総利益	394	99	69	79	397	93	-37	1,094
1S03	364	92	65	62	407	80	-31	1,039
1S04/1S03	+8.2%	+7.6%	+6.2%	+27.4%	-2.5%	+16.3%	+19.4%	+5.3%
税引前利益	226	69	85	46	304	88	-56	762
1S03	200	59	83	29	288	63	-49	673
1S04/1S03	+13.0%	+16.9%	+2.4%	+58.6%	+5.6%	+39.7%	+14.3%	+13.2%

連結対象・為替変動を調整後の比較可能ベース (%)

	Cetelem	BancWest	IRFS
営業総利益			
1H04/1H03	+7.0%	+6.0%	+7.4%
税引前利益			
1H04/1H03	+13.6%	+14.2%	+15.6%

専門的な金融サービス - 貸出総額

(単位: 10 億ユーロ)	2004 年 6 月	2003 年 6 月	対前年同期比	2003 年 12 月	対前期比
セテレム	31.2	27.9	+11.7%	29.0	+7.5%
フランス(1)	19.2	17.9	+7.5%	17.9	+7.1%
海外	11.9	10.0	+19.3%	11.0	+8.1%
BNP パリバ・リース・グループ (中期)	15.8	15.6	+1.5%	15.7	+1.0%
フランス	12.3	12.5	-1.1%	12.4	-0.9%
欧州 (フランスを除く)	3.5	3.1	+11.9%	3.3	+8.2%
UCB (個人)	17.2	15.0	+14.9%	15.7	+9.8%
フランス (個人)	9.5	8.9	+6.5%	9.2	+3.7%
欧州 (フランスを除く)	7.7	6.0	+27.3%	6.5	+18.4%
長期リース	5.4	4.3	+23.4%	4.7	+15.1%
フランス ¹	1.6	1.4	+14.7%	1.6	+2.8%
欧州 (フランスを除く)	3.7	2.9	+27.7%	3.1	+21.4%
アルバル-PPH					
合計 (単位: 千) フリート数	612	607	+0.7%	600	+1.9%
ファイナンス車輛を含む	421	364	+15.4%	387	+8.8%

¹⁾ 2004 年 6 月 30 日現在のフランス国内のリテール・バンキング (FRB) によるパートナーシップを含む。

連結対象を調整後ではフランス国内の実行残は 2004 年 3 月期末に比べ 0.7%の伸び

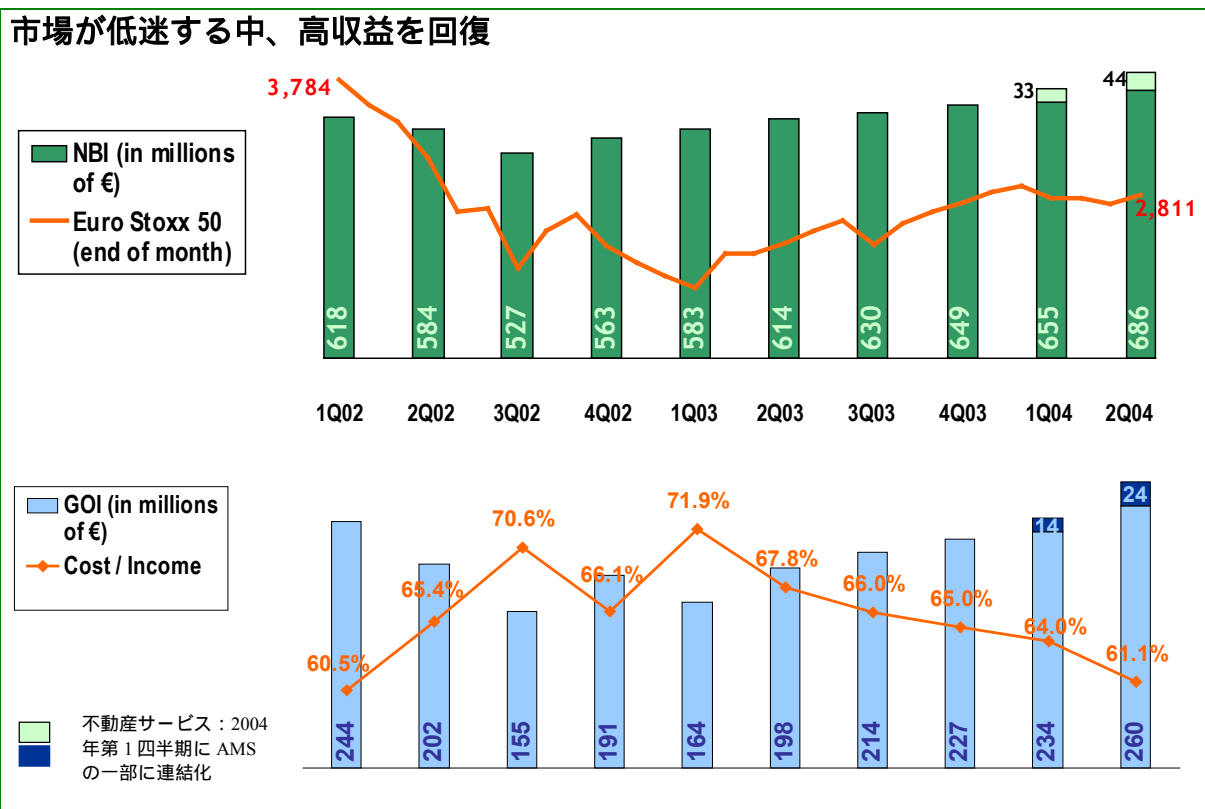
資産運用、保険および証券管理事業

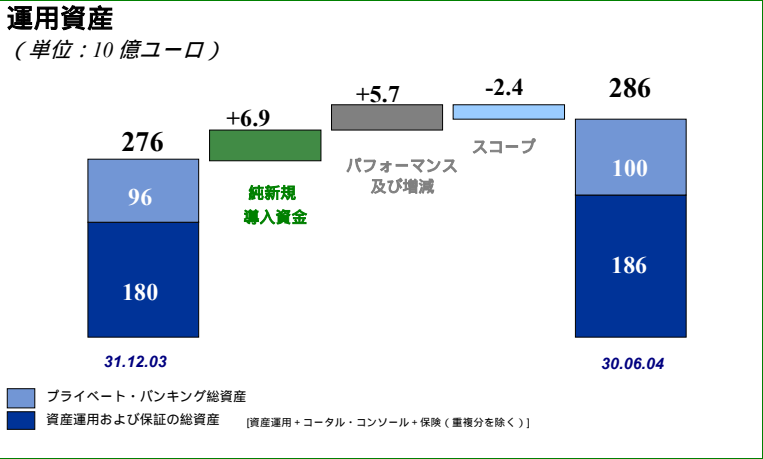
(単位：百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	730	614	+18.9%	688	+6.1%	1,418	1,197	+18.5%
営業費用および減価償却費	-446	-416	+7.2%	-440	+1.4%	-886	-835	+6.1%
営業総利益	284	198	+43.4%	248	+14.5%	532	362	+47.0%
引当金	0	0	n.s.	-6	n.s.	-6	-3	n.s.
営業利益	284	198	+43.4%	242	+17.4%	526	359	+46.5%
営業権の償却費	-17	-18	-5.6%	-16	+6.3%	-33	-36	-8.3%
その他の営業外項目	-1	-3	-66.7%	-2	-50.0%	-3	-8	-62.5%
税引前利益	266	177	+50.3%	224	+18.8%	490	315	+55.6%
営業収支率	61.1%	67.8%	-6.7 pt	64.0%	-2.9 pt	62.5%	69.8%	-7.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						3.2	2.9	+7.9%
税引前 ROE						31%	21%	+10 pt

割当資本に基づく税引前 ROE にはリスク加重資産の 6%に加え、各コア事業の性質に基づく追加的リスク資産が加味されている

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース	2Q04/2Q03	1H04/1H03
営業収益	+11.1%	+11.5%
営業費用および減価償却費	+1.8%	+1.5%
営業総利益	+29.7%	+34.2%
引当金	n.s.	x0.5
営業利益	+30.2%	+34.0%
税引前利益	+38.4%	+43.1%

当期の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





当期の受託純資産はネットベースで 69 億ユーロの増加
(運用資産は 5.0%*の伸び)
*年率ベース

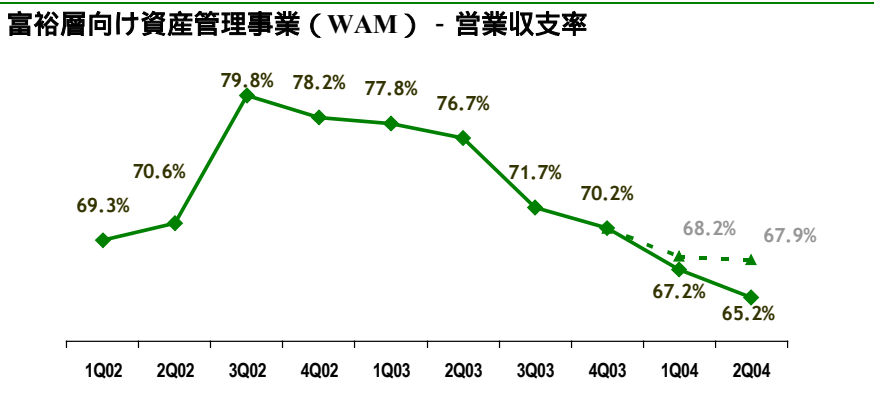
資産管理

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)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	356	275	+29.5%	341	+4.4%	697	545	+27.9%
営業費用および減価償却費	-232	-211	+10.0%	-229	+1.3%	-461	-421	+9.5%
営業総利益	124	64	+93.8%	112	+10.7%	236	124	+90.3%
引当金	3	0	n.s.	-5	n.s.	-2	-3	-33.3%
営業利益	127	64	+98.4%	107	+18.7%	234	121	+93.4%
営業権の償却費	-9	-8	+12.5%	-9	+0.0%	-18	-17	+5.9%
営業外損益	2	-4	n.s.	0	n.s.	2	-7	n.s.
税引前利益	120	52	+130.8%	98	+22.4%	218	97	+124.7%
営業収支率	65.2%	76.7%	-11.5 pt	67.2%	-2.0 pt	66.1%	77.2%	-11.1 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.0	0.8	+14.2%

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース	2Q04/2Q03	1H04/1H03
営業収益	+13.6%	+14.2%
営業費用および減価償却費	-0.1%	+0.2%
営業総利益	+54.0%	+57.6%

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 4400 万ユーロ、営業費用・減価償却費を 2000 万ユーロ押し上げる要因に)



- 大口・高収益事業としてのメリットを享受:
 - 営業収益の持続的伸び
 - 営業費用および減価償却費は比較可能ベースではほぼ横ばい
- 2002 年度第 3 四半期以降、営業収支率は持続的に改善

■ コータル・コンソール

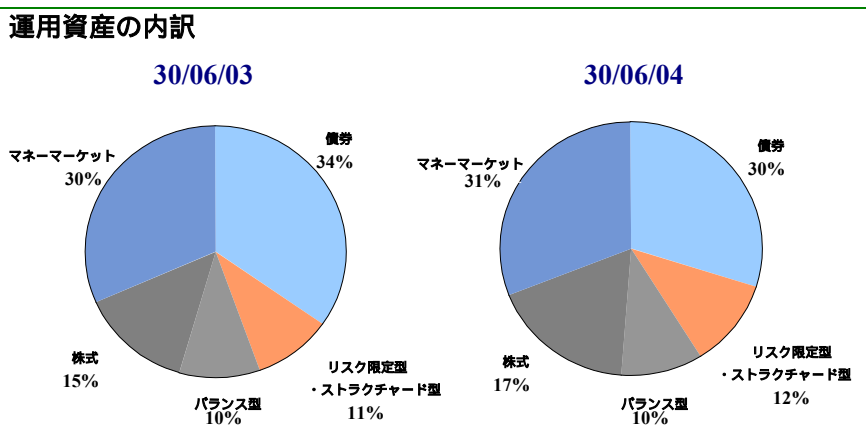
- 資産運用残高の堅調な伸び：2003 年 6 月期末に比べ 29% 増
- 上半期には株式取引が拡大（前年同期比 18% 増の 390 万注文を執行）、ただし第 2 四半期にはいくらかスローダウン
- 顧客基盤の拡大：上半期に 4 万 400 口座（第 2 四半期のみでは 1 万 8,000 口座）を獲得
- イタリアの独立系投資顧問会社のネットワークを買収

■ プライベート・バンキング

- 上半期はフランスおよび海外で好調に展開

■ 資産運用事業

- 代替的プロダクト・ソリューションの販売ならびに新興市場向け案件の急増
- 資産運用残高：前年同期比 48% 増（第 1 四半期に比べ 16% 増）の 131 億ユーロ
- マルチマネジメント・サービスにおける欧州最大手の地位：BNP PAM、コータル・コンソール・ファンドマネジメントと提携
 - 資産運用残高は 110 億ユーロ以上



■ 不動産関連サービス

- Atis Real International を第 2 四半期に初めて連結化（持分法適用会社）
- 活発な事業展開
 - 不動産管理：オフィス・スペースとして 530 万平米を管理運用（2003 年度上半期に比べ 12% 増）
- 住居用物件の取り扱い：プレセール物件は 2003 年度上半期に比べ 16% 増

保険

(単位：百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	209	180	+16.1%	197	+6.1%	406	344	+18.0%
営業費用および減価償却費	-93	-86	+8.1%	-94	-1.1%	-187	-173	+8.1%
営業総利益	116	94	+23.4%	103	+12.6%	219	171	+28.1%
引当金	-3	0	n.s.	-1	n.s.	-4	0	n.s.
営業利益	113	94	+20.2%	102	+10.8%	215	171	+25.7%
営業外損益	-5	3	n.s.	-4	+25.0%	-9	2	n.s.
税引前利益	108	97	+11.3%	98	+10.2%	206	173	+19.1%
営業収支率	44.5%	47.8%	-3.3 pt	47.7%	-3.2 pt	46.1%	50.3%	-4.2 pt
割当株主資本（10 億ユーロ）						2.0	1.8	+11.0%

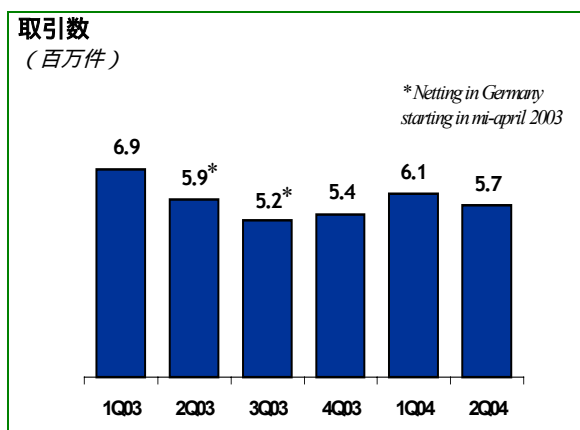
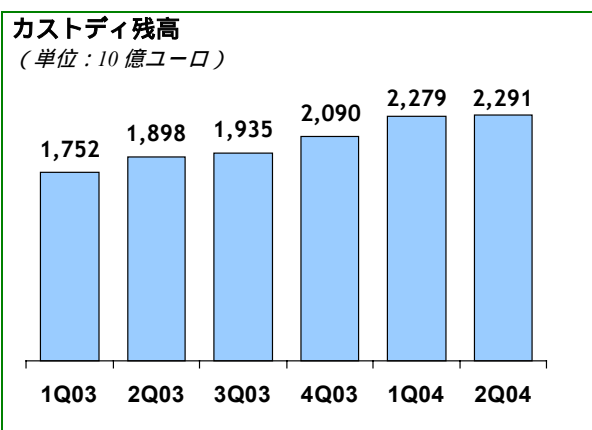
■ 積極的な戦略展開

- 年初来、月間平均で 10 億ユーロの保険料収入を獲得
- フランス：年初来、8.5% まで 1 ポイントのシェア上昇
 - 貯蓄型商品が大きく伸びる：前年同期比で 30% 増
 - 単位型保険商品の構成比（2004 年上半期に 29%）がなお市場平均（21%）を上回る
- フランス国外：大幅な新規資金流入（前年同期比 48% 増）

証券管理

(単位: 百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	165	159	+3.8%	150	+10.0%	315	308	+2.3%
営業費用および減価償却費	-121	-119	+1.7%	-117	+3.4%	-238	-241	-1.2%
営業総利益	44	40	+10.0%	33	+33.3%	77	67	+14.9%
引当金	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
営業利益	44	40	+10.0%	33	+33.3%	77	67	+14.9%
営業権の償却費	-5	-7	-28.6%	-4	+25.0%	-9	-13	-30.8%
営業外損益	-1	-5	-80.0%	-1	+0.0%	-2	-9	-77.8%
税引前利益	38	28	+35.7%	28	+35.7%	66	45	+46.7%
営業収支率	73.3%	74.8%	-1.5 pt	78.0%	-4.7 pt	75.6%	78.2%	-2.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						0.2	0.3	-29.0%

- 営業収益：厳しい市場環境下で 3.8% 増
 - カストディ受託資産残高の伸び (2003 年 6 月期末に比べ 21% 増)
 - 取扱高は伸び悩む (前年同期比 4% 減)、利ザヤも引き続き圧迫される
- 営業総利益はコスト管理の奏功で持ち直す



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)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	1,453	1,545	-6.0%	1,495	-2.8%	2,948	3,103	-5.0%
トレーディング収益を含む*	828	970	-14.6%	839	-1.3%	1,667	1,968	-15.3%
営業費用および減価償却費	-826	-925	-10.7%	-825	+0.1%	-1,651	-1,823	-9.4%
営業総利益	627	620	+1.1%	670	-6.4%	1,297	1,280	+1.3%
引当金	-7	-142	-95.1%	-57	-87.7%	-64	-316	-79.7%
営業利益	620	478	+29.7%	613	+1.1%	1,233	964	+27.9%
営業権の償却費	-7	-4	+75.0%	-2	n.s.	-9	-9	+0.0%
営業外損益	51	1	n.s.	3	n.s.	54	3	n.s.
税引前利益	664	475	+39.8%	614	+8.1%	1,278	958	+33.4%
営業収支率	56.8%	59.9%	-3.1 pt	55.2%	+1.6 pt	56.0%	58.7%	-2.7 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						6.9	7.0	-2.5%
税引前 ROE						37%	27%	+10 pt

*対顧客ビジネスおよび関連収入を含む

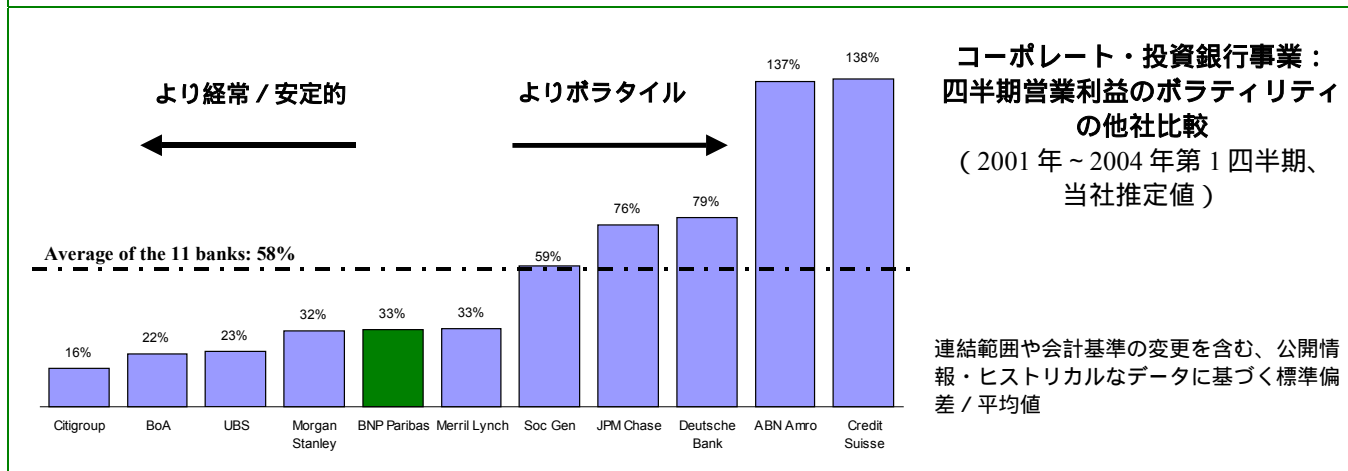
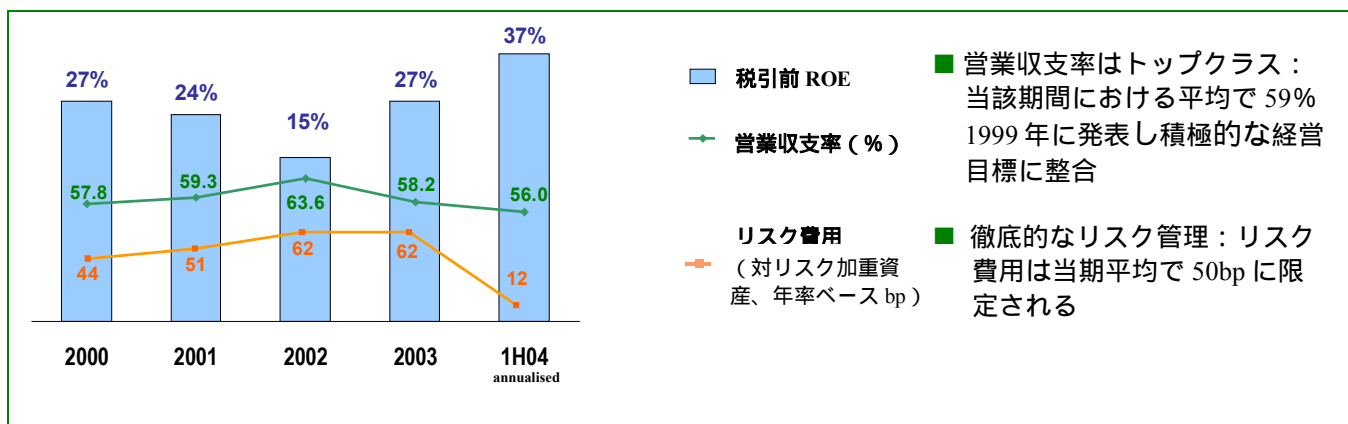
■ 営業収益：厳しい市場環境の中、前年同期および 2004 年第 1 四半期に近い水準を確保

■ 営業総利益も維持

- コスト管理を徹底
- 営業収支率の改善 (56.8%)
- BNP パリバの競争力強化

■ リスク費用

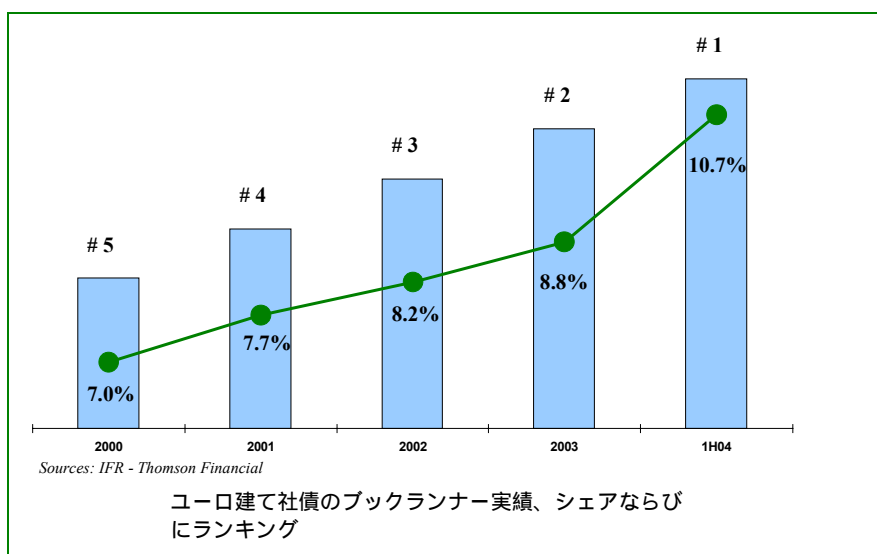
- 欧州事業向け一般引当金 (2 億 3500 万ユーロ) は使用せず、持ち越し
- 米国事業向け一般引当金は引き続き繰り戻し (4800 万ドルのうち 2004 年 6 月期末に 1200 万ドルを繰り戻す)



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)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	896	1,055	-15.1%	913	-1.9%	1,809	2,117	-14.5%
営業費用および減価償却費	-583	-684	-14.8%	-587	-0.7%	-1,170	-1,345	-13.0%
営業総利益	313	371	-15.6%	326	-4.0%	639	772	-17.2%
引当金	-7	0	n.s.	1	n.s.	-6	8	n.s.
営業利益	306	371	-17.5%	327	-6.4%	633	780	-18.8%
営業外損益	10	-3	n.s.	-4	n.s.	6	3	n.s.
税引前利益	316	368	-14.1%	323	-2.2%	639	783	-18.4%
営業収支率	65.1%	64.8%	+0.3 pt	64.3%	+0.8 pt	64.7%	63.5%	+1.2 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						2.6	2.6	+0.6%

- 相場環境の悪化にもかかわらず、営業収益・利益ともに 2004 年第 1 四半期に近いレベルを確保
- 4 月 14 日付で Exane (フランス株式の調査に強みを持つブローカー) とのパートナーシップを開始：株式現物取引にかかる収益は持分法で計上



ユーロ債券市場における最大手の地位をさらに強化

フランチャイズの強化 (2004 年度上半期実績)

- **フィクストインカム (ブックランナー)**
 - ↳ **世界市場**
 - ユーロ建て社債引き受け実績で第 1 位
 - ユーロ建て投資適格債引き受け実績で第 5 位
- **ストラクチャード・ファイナンス**
 - ↳ **欧州、中東、アフリカ市場**
 - シンジケートローン・ブックランナー実績で第 1 位
 - ↳ **世界市場**
 - シンジケートローン・ブックランナーで第 5 位
 - プロジェクト・ファイナンスのリードアレンジャー実績で第 2 位
- **M&A (完了案件の取引金額ベース)**
 - フランスで第 1 位
 - 欧州第 7 位

出所: IFR - Thomson Financial

ファイナンス業務

(単位：百万ユーロ)	2Q04	2Q03	2Q04/2Q03	1Q04	2Q04/1Q04	1H04	1H03	1H04/1H03
営業収益	557	490	+13.7%	582	-4.3%	1,139	986	+15.5%
営業費用および減価償却費	-243	-241	+0.8%	-238	+2.1%	-481	-478	+0.6%
営業総利益	314	249	+26.1%	344	-8.7%	658	508	+29.5%
引当金	0	-142	n.s.	-58	n.s.	-58	-324	-82.1%
営業利益	314	107	X2,9	286	+9.8%	600	184	X3,3
営業外損益	34	0	n.s.	5	n.s.	39	-9	n.s.
税引前利益	348	107	X3,2	291	+19.6%	639	175	X3,7
営業収支率	43.6%	49.2%	-5.6 pt	40.9%	+2.7 pt	42.2%	48.5%	-6.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						4.2	4.4	-4.3%

- 営業収益：前年同期比で 13.7%増
 - 全てのビジネスラインで好業績

- BNP パリバはトレード・ファイナンス・マガジン誌より「2004 年ベスト・コモディティ・バンク」に選ばれる

バリュー・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	2004 年 6月30日
コモディティ	1	1	1	1	2	3	3	3	2	2	2
外国為替	8	3	4	3	3	2	1	2	3	2	3
株式	10	7	26	33	27	21	12	17	13	14	18
金利	35	58	26	36	24	25	43	23	26	18	24
クレジット									13	14	12
ネットィング	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25	-31
総 VaR	37	56	32	40	28	23	38	22	22	25	28

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 2003 年第 4 四半期から分離

BNP パリバ・キャピタル

(単位：百万ユーロ)	2Q04	2Q03	1Q04	1H04	1H03
キャピタル・ゲイン	191	67	339	530	397
その他純利益	20	24	-22	-2	-6
営業費用および減価償却費	-6	-11	-9	-15	-19
税引前利益	205	80	308	513	372

■ 事業売却を継続

- 第 2 四半期中の主な売却案件：コベパ（ベルギー子会社）およびディアナ

■ ポートフォリオ評価額：

- 概算 35 億ユーロ（2004 年 3 月 31 日現在 41 億ユーロ）
- 未実現キャピタル・ゲイン（11 億ユーロ）：2004 年 3 月 31 日現在、13 億ユーロ

貸借対照表項目および格付け

	2004 年 6 月 30 日	2004 年 3 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
(単位 : 10 億ユーロ)			
株主資本 (グループ所属)	27.5	27.4	27.1
株式ポートフォリオの未実現利益	2.1	2.3	2.1
自己資本比率 ^(a,b)	11.4%	12.2%	12.9%
自己資本比率 (Tier 1) ^(a,b)	8.4%	8.9%	9.4%
貸倒債権	13.6	14.1	14.1
個別貸倒引当金	9.2	9.4	9.4
個別貸倒引当金/貸し倒れ債権 ⁽¹⁾	68%	67%	67%
銀行業務リスクに対する一般引当金	0.8	0.8	0.8
(単位 : 百万ユーロ)			
Var (99% の信頼区間、期末)	28	25	22
四半期平均 Var (99% の信頼区間)	40	31	34

(1) 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

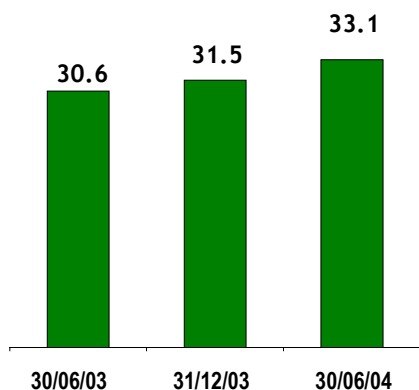
(b) 6 月 30 日現在の推定リスクウエイト資産 3,080 億ユーロに基づく

株式総数

	1H03	2003	1H04
株式総数	895.9	903.2	878.6
株式総数 (自己株式を除く)	869.9	858.4	832.5
平均株式総数 (自己株式を除く)	869.0	872.0	847.6
EPS	2.15	4.31	3.09
希薄後 EPS	2.12	4.28	3.07

一株当り純資産*

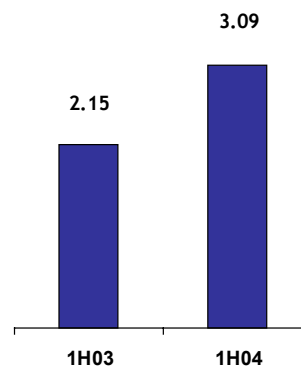
(単位 : ユーロ)



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

一株当り利益 (上半期) は 43.7% 増

(単位 : ユーロ)



** Undiluted EPS calculated based on the number of shares outstanding

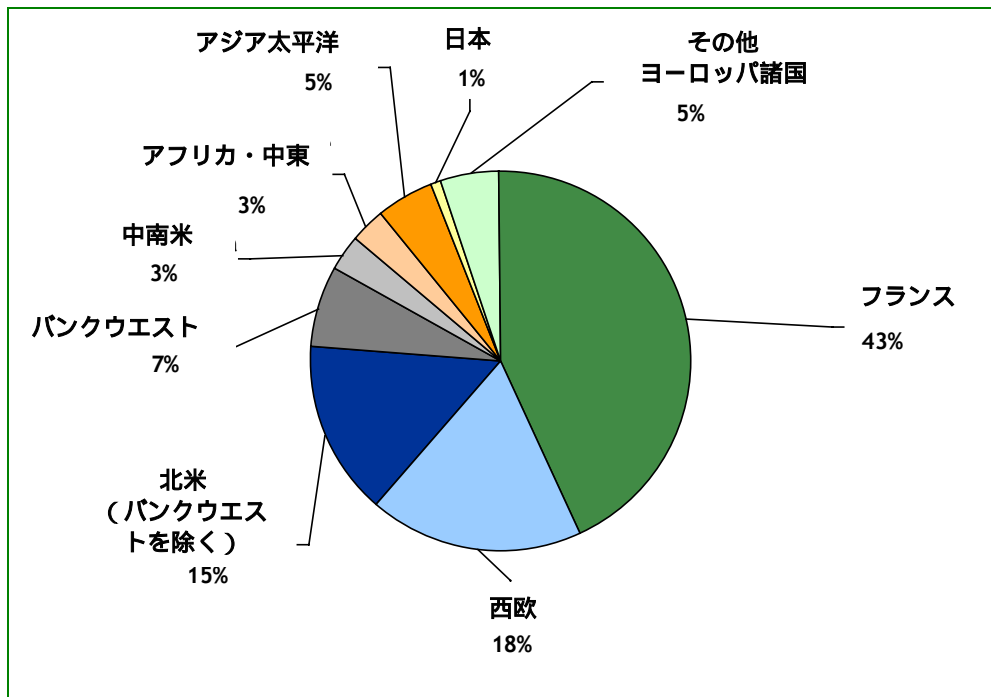
格付け

S&P	AA	安定的	2004 年 7 月 6 日、AA に格上げ
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

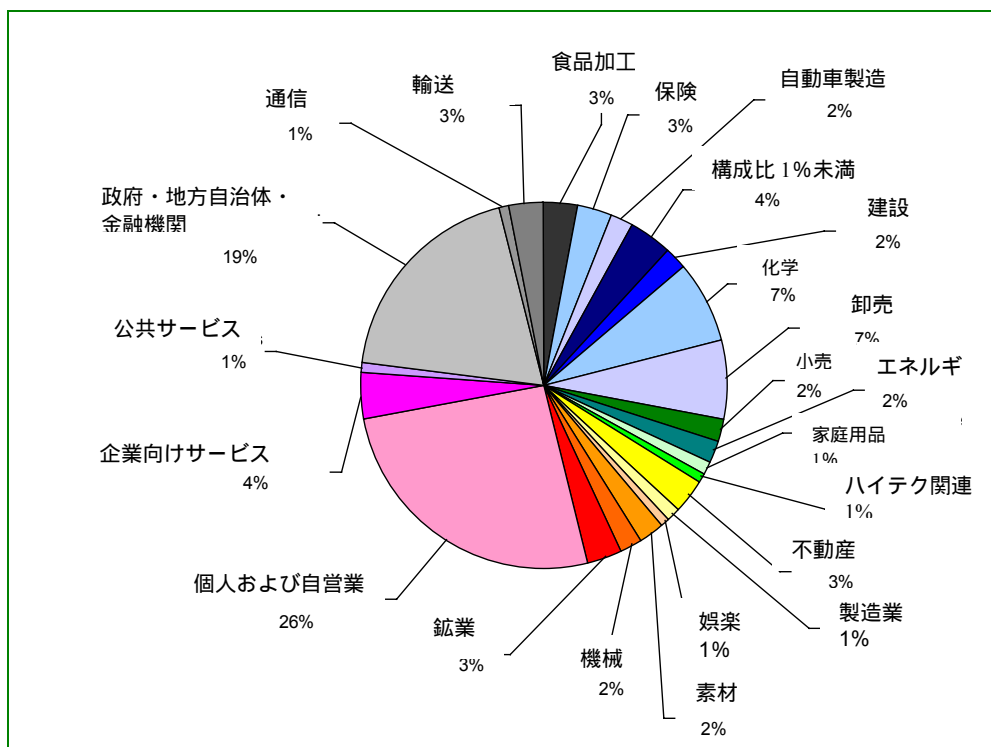
与信ノコミットメントの明細

与信総残 + オフバランス取引 (リスクウェイト調整前) : 2004 年 6 月 30 日現在、4470 億ユーロ

市場別構成比



業種別構成比



コア事業の業績推移

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04	2Q04
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	2,503
営業費用および減価償却費	-1,492	-1,489	-1,509	-1,521	-1,505	-1,544
営業総利益	876	893	930	926	915	959
引当金	-168	-193	-189	-204	-179	-189
営業利益	708	700	741	722	736	770
営業外損益	-62	-57	-57	-47	-39	-38
税引前利益	646	643	684	675	697	732
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	1,221
営業費用および減価償却費	-806	-805	-827	-828	-827	-830
営業総利益	367	363	369	368	389	391
引当金	-52	-57	-48	-68	-55	-57
営業利益	315	306	321	300	334	334
営業外損益	-3	-2	1	2		-1
税引前利益	312	304	322	302	334	333
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	1,282
営業費用および減価償却費	-686	-684	-682	-693	-678	-714
営業総利益	509	530	561	558	526	568
引当金	-116	-136	-141	-136	-124	-132
営業利益	393	394	420	422	402	436
営業外損益	-59	-55	-58	-49	-39	-37
税引前利益	334	339	362	373	363	399
バンクウエスト						
営業収益	409	395	408	380	371	385
営業費用および減価償却費	-202	-195	-191	-176	-175	-184
営業総利益	207	200	217	204	196	201
引当金	-21	-20	-22	-12	-15	-10
営業利益	186	180	195	192	181	191
営業外損益	-39	-39	-41	-35	-33	-35
税引前利益	147	141	154	157	148	156
セテレム						
営業収益	363	392	401	409	403	428
営業費用および減価償却費	-191	-200	-203	-217	-214	-223
営業総利益	172	192	198	192	189	205
引当金	-82	-89	-98	-92	-96	-106
営業利益	90	103	100	100	93	99
営業外損益	4	3	11	16	13	21
税引前利益	94	106	111	116	106	120

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04	2Q04
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	730
営業費用および減価償却費	-419	-416	-416	-422	-440	-446
営業総利益	164	198	214	227	248	284
引当金	-3	0	-2	-11	-6	0
営業利益	161	198	212	216	242	284
営業外損益	-23	-21	-7	-13	-18	-18
税引前利益	138	177	205	203	224	266
資産管理*						
営業収益	270	275	293	305	341	356
営業費用および減価償却費	-210	-211	-210	-214	-229	-232
営業総利益	60	64	83	91	112	124
引当金	-3	0	-3	-6	-5	3
営業利益	57	64	80	85	107	127
営業外損益	-12	-12	-1	-11	-9	-7
税引前利益	45	52	79	74	98	120
保険						
営業収益	164	180	188	201	197	209
営業費用および減価償却費	-87	-86	-88	-91	-94	-93
営業総利益	77	94	100	110	103	116
引当金	0	0	1	-5	-1	-3
営業利益	77	94	101	105	102	113
営業外損益	-1	3	2	10	-4	-5
税引前利益	76	97	103	115	98	108
証券管理						
営業収益	149	159	149	143	150	165
営業費用および減価償却費	-122	-119	-118	-117	-117	-121
営業総利益	27	40	31	26	33	44
引当金	0	0	0	0	0	0
営業利益	27	40	31	26	33	44
営業外損益	-10	-12	-8	-12	-5	-6
税引前利益	17	28	23	14	28	38

* 2004 年第 1 四半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	2Q04
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	1,453
トレーディング収益を含む*	998	970	769	719	839	828
営業費用および減価償却費	-898	-925	-810	-751	-825	-826
営業総利益	660	620	579	575	670	627
引当金	-174	-142	-168	-149	-57	-7
営業利益	486	478	411	426	613	620
営業外損益	-3	-3	88	-4	1	44
税引前利益	483	475	499	422	614	664
アドバイザ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	896
営業費用および減価償却費	-661	-684	-568	-494	-587	-583
営業総利益	401	371	323	333	326	313
引当金	8	0	1	-9	1	-7
営業利益	409	371	324	324	327	306
営業外損益	6	-3	105	-6	-4	10
税引前利益	415	368	429	318	323	316
ファイナンス業務						
営業収益	496	490	498	499	582	557
営業費用および減価償却費	-237	-241	-242	-257	-238	-243
営業総利益	259	249	256	242	344	314
引当金	-182	-142	-169	-140	-58	0
営業利益	77	107	87	102	286	314
営業外損益	-9	0	-17	2	5	34
税引前利益	68	107	70	104	291	348

* 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	2Q04
BNP パリバ・キャピタル						
営業収益	-27	26	-6	-27	-23	19
営業費用および減価償却費	-8	-11	-10	-10	-9	-6
営業総利益	-35	15	-16	-37	-32	13
引当金	0	0	0	-3	2	0
営業利益	-35	15	-16	-40	-30	13
営業外損益	327	65	135	45	338	192
税引前利益	292	80	119	5	308	205
その他*						
営業収益	31	84	-72	-4	51	38
営業費用および減価償却費	-40	-35	-42	-61	-31	-18
営業総利益	-9	49	-114	-65	20	20
引当金	6	17	9	13	-5	-19
営業利益	-3	66	-105	-52	15	1
営業外損益	-112	18	16	12	29	4
税引前利益	-115	84	-89	-40	44	5
グループ						
営業収益	4,513	4,651	4,380	4,391	4,631	4,743
営業費用および減価償却費	-2,857	-2,876	-2,787	-2,765	-2,810	-2,840
営業総利益	1,656	1,775	1,593	1,626	1,821	1,903
引当金	-339	-318	-350	-354	-245	-215
営業利益	1,317	1,457	1,243	1,272	1,576	1,688
営業外損益	127	2	175	-7	311	184
税引前利益	1,444	1,459	1,418	1,265	1,887	1,872

* 2004 年第 1 四半期から不動産サービスを除く

目次

2004 年度第 2 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 2 四半期のコア事業の業績	9
2004 年度上半期のコア事業の業績	10
リテール・バンキング事業	12
国内リテール・バンキング	13
海外リテール・バンキングおよび金融サービス	15
資産運用、保険および証券管理事業	18
資産管理	19
保険	20
証券管理	21
コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業	22
アドバイザーおよびキャピタル・マーケット	23
ファイナンス業務	24
BNP パリバ・キャピタル	25
貸借対照表項目および格付け	26
コア事業の業績推移	28
目次	32