

BNP パリバ・グループ

2004年度決算報告書

引き続き増益を達成

- 営業収益 188億 2300万ユーロ（前年比 5.0%増）

収益性は著しく上昇

- 純利益（グループ帰属） 46億 6800万ユーロ（同 24.1%増）

- ROE（株主資本利益率、税引後） 16.8%（+2.5ポイント）

- 一株当たり利益 5.55ユーロ（同 28.8%増）
- 配当金を 1.45ユーロから 2.00ユーロに増配（同 37.9%増）

- ◆ BNPパリバ・グループの2004年度決算は極めて好調でした。
 - 営業収益 188億 2300万ユーロ（前年比 5.0%増）
 - 営業総利益 72億 3100万ユーロ（同 8.7%増）
 - 営業収支率 61.6%（1.3ポイント改善）
- ◆ 収益性は著しく上昇しました。
 - 純利益（グループ帰属） 46億 6800万ユーロ（同 24.1%増）
 - ROE（株主資本利益率、税引後） 16.8%（+2.5ポイント）
- ◆ 2004年度は、個々のグループを代表するコア事業が収益に貢献しました。
 - リテール・バンキング事業は、国内・海外業務ともに極めて好調で、税引前利益は前年比 12.6%増の 29億 8100万ユーロとなりました。
 - 資産運用および証券管理事業（AMS）は、従来「その他事業」に分類していた、グループの不動産ビジネスを 2004年第1四半期から連結し、また資産運用に関する全ての業務が好調であったことから、税引前利益は前年比 37.3%増の 9億 9300万ユーロと大幅増益を達成しました。
 - コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業（CIB）は、リスク費用の軽減が奏効し、税引前利益は前年比 30.3%増の 24億 4800万ユーロを計上しました。
- ◆ 配当金を 2.00ユーロに増配（前年比 37.9%増）することを、株主総会にてご提案させていただく予定です。

2005年2月2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年度決算を承認しました。

大幅増益を達成

2004年度は、欧州の景気回復ペースはなおも低調でしたが、世界経済が好調に推移したことから、企業収益は伸び、倒産件数も総じて減少しました。キャピタルマーケットは年初は強気相場でしたが、その後は取引量は安定せず、かつ変動も少なく、活気に欠ける相場となりました。ドルの対ユーロ相場は下落を続け、米国で事業展開している欧州企業にとっては引き続き収益の足を引っ張る要因となりました。

こうした事業環境にありながら、BNPパリバ・グループは大幅な増益を達成しました。同グループの営業収益は前年比5.0%増の188億2300万ユーロに達しました。営業費用および減価償却費の増加を同2.7%増の115億9200万ユーロに抑制した結果、営業総利益は同8.7%増の72億3100万ユーロに増加しました。営業収支率は前年の62.9%から1.3ポイント改善して61.6%となりました。

引当金総額を同50.2%減の6億7800万ユーロに抑えた結果、営業利益は同23.9%増の65億5300万ユーロと大幅増益を実現しました。

営業外項目は同18.5%増となり、3億5200万ユーロ貢献しました。これは関連会社からの収益増（同48.1%増の1億9400万ユーロ）と一時的な費用の減少によるものです。しかし、こうした費用には、第4四半期の1億5200万ユーロの支払が含まれており、これにより同グループの従業員の医療スキームが退職者に対する全ての医療保険もカバーでき、国際会計基準に準拠した確定拠出制度となりました。

法人税は同23.6%増の1億8300万ユーロとなり、少数株主持分は同18.3%増の4億700万ユーロとなりました。

純利益（グループ帰属）は同24.1%増の46億6800万ユーロを達成し、ROE（株主資本利益率、税引後）は16.8%増加しました。一株当たり利益は5.55ユーロとなりました。

取締役会は、配当金を2.00ユーロに増配（前年比37.9%増）することを、株主総会にてご提案させていただきます。

配当金支払い後の一株当たり純資産⁽¹⁾は34ユーロとなります。



⁽¹⁾ グループ保有株式を除く

コア事業の業績

1. リテール・バンキング事業

同事業は 2004 年度も拡大を続け、収益性も向上しました。営業総利益は前年比 4.7%増の 37 億 9600 万ユーロとなりました。税引前利益は同 12.6%増の 29 億 8100 万ユーロを計上しました。ROE (税引前) は前年実績を 2 ポイント上回る 30%となりました。

国内リテール・バンキング (FRB)

フランス国内のリテール・バンキングの拠点網⁽²⁾による営業収益は前年比 4.1%増の 50 億 8600 万ユーロとなりました。純利息収益は前年比 2.8%増でしたが、これは融資残高が増加し (前年比 7.8%増)、貯蓄預金が伸びた (同 6%増) 一方で、粗利率が 2003 年の 3.57%から 2004 年には 3.74%へ低下したことを受けたものです。手数料収入は金融取引の手数料収入の増加 (同 9.9%増) により、同 6.0%増となりました。

個人向け貸出は引き続き急ピッチで拡大しました。融資残高はマーケットよりも早いペースで増加し (前年比 16.9%増)、とりわけモーゲージ貸出が好調でした (同 19.8%増)。生命保険の預り資産は同 31%と急増しました。同グループの退職金プランマーケティング・プログラムは順調に進み、これにより新規に 30 万の退職金貯蓄プラン (10 万の PERP を含む) がスタートしました。要求払い・当座預金の口座数は 12 万 8 千口増えました。

法人顧客については、新たな事業が実を結びました。融資残高は 2003 年第 4 四半期の低水準から 11.8%増加しました。さらに、フランス国内の拠点網による販売は大幅に伸びました (コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業とのクロスセリングによる各種金融取引、ストラクチャード・ファイナンス、ヘッジ、フォレックス商品など)。

営業費用および減価償却費の増加を抑制した結果 (前年比 3.1%増)、営業総利益は同 6.5%増の 16 億 2900 万ユーロを計上しました。営業収支率は 0.7 ポイント改善して 68.0%となりました。

引当金総額は同 0.9%減の 2 億 2300 万ユーロに抑えました (リスクウェイト資産の 0.31%)。

フランス国内のリテール・バンキング事業の収益の 3 分の 1 を AMS 事業に振り分けた後の、税引前利益は同 7.8%増の 13 億 3700 万ユーロとなりました。

ROE (税引前) は若干上昇して 28%でした。

海外リテール・バンキングおよび金融サービス事業 (IRFS)

営業収益は前年比 3.1%増の 50 億 5700 万ユーロとなりました。営業費用および減価償却費を同 2.6%増に抑えた結果、営業総利益は同 3.8%増の 22 億 4000 万ユーロを計上しました。営業収支率は 0.3 ポイント改善して 55.7%となりました。

引当金は前年比 17.0%減の 4 億 3900 万ユーロに、営業権の償却は同 6.2%減の 2 億 7100 万ユーロとなりました。一方、その他の営業外項目は主として関連会社からの収益増により、同 67.6%増の 2 億 7100 万ユーロに跳ね上がりました。その結果、税にき編め利益は前年比 16.8%増の 16 億 4400 万ユーロを計上しました。ROE (税引前) は 3 ポイント上昇して 32%となりました。

バンクウエストの貸出業務は 2004 年度も好調で、個人向け与信は比較可能ベースで前年比 11%増、預金残高は同 7%増となりました。しかし、米国において金利低下傾向が続いたことから、利ざやは 43bp 縮小して 3.75%まで下落しました。その結果、比較可能ベースでは、営業収益は前年比 2.6%増の 15 億 5500 万ユーロ、営業総利益は同 3.2%増の 8 億 1500 万ユーロでした。引当金も抑制し、不良資産の比率は 2003 年 12 月 31 日現在の 0.59%から、2004 年 12 月 31 日現在では 0.45%まで圧縮できました。税引前

⁽²⁾ フランス国内のプライベート・バンキング部門を 100%含む

利益は比較可能ベースで前年比 9.2%増の 6 億 2400 万ユーロを達成しました。しかし、ドル相場の下落により現行ベースでは 4.2%増に留まります。

コミュニティ・ファーストおよびユニオン・セーブ・デポジットの買収は 2004 年 11 月 1 日に完了しました。この買収によるバンクウェストの収益への影響の大半は 2005 年から反映されることとなります。

セテレムの事業は、フランス国内ではとくに FRB パートナシップにより引き続き好調となり、海外でも堅調に推移しました。実行残高は前年比 11.0%増、海外向けは同 17.5%増となりました。営業収益は同 7.3%増の 16 億 8000 万ユーロ、営業総利益は同 5.8%増の 7 億 9800 万ユーロとなりました。引当金の増加を同 5.3%増に抑制し、関連会社からの収益が同 67.6%増と大幅に増加したことから、税引前利益は同 14.5%増を達成しました。

UCB の新規貸出はフランス国内（比較可能ベースで前年比 39%増）、海外（同 53%増）ともに極めて好調でした。個人向け貸出残高は 2004 年 12 月 31 日現在で 202 億ユーロに達し、同 21%増を記録しました。さらに、フランス国内のリテール・バンキング・サービスの促進により 1 万口の新規口座の開設に成功しました。アピ・ナショナル・フランスの買収は 2004 年度に完了しました。アルバルは引き続き欧州大陸において急拡大を続け、車両フリート数は前年比 12%増加しました。BNP パリバ・リース・グループは引き続きパートナーシップ提携を基盤として展開しております（フランス国外の貸出の伸びは 16%となりました）。

エマージング / 海外市場における、リテール・バンキング業務は極めて好調でした。営業総利益は前年比 16.5%増を達成しました。同業務は、25 の新規店舗を開設した北アフリカをはじめとして拡大を続けております。

2. 資産運用および証券管理（AMS）事業

2004 年第 1 四半期から、従来「その他事業」に分類していた「不動産サービス事業」を AMS 事業の「富裕層向け資産運用業務（WAM）」に含めることとしました。2004 年 4 月 1 日にアティス・リアル・インターナショナルを買収したことも、こうした業務を押し上げる要因となりました。不動産サービス業務については、同グループは今や欧州のリーダー的存在となり、とりわけ収益の 80%を占める企業向け不動産サービスは 7 カ国で 2300 名の従業員を擁し、好調な業績をおさめております。

同事業は、連結対象の拡大によるものだけでなく、比較可能ベースでも極めて好調な業績となりました。営業収益は前年比 8.3%増の 30 億 1900 万ユーロ、当期の受託純資産はネットベースで 116 億ユーロ増加し、運用資産は 2921 億ユーロに達しました。営業費用および減価償却費は同 3.5%増の 19 億 5300 万ユーロに抑えた結果、営業利益は同 18.2%増の 10 億 6600 万ユーロ、税引前利益は同 25.6%増の 9 億 9300 万ユーロを達成しました。

富裕層向け資産運用業務の営業総利益は比較可能ベースで前年比 24.6%増の 4 億 7000 万ユーロを計上しました。

こうした目覚ましい成長に加え、プライベート・バンキング業務はマイアミ、モナコ、スイスにおいて 5 件の買収を行い（うち、スイスの 2 件については、2005 年前半に完了する予定です）、受託資産はおよそ 25 億ユーロ増加しました。BNP パリバ・アセット・マネジメント（BNP PAM）は、資産運用のパフォーマンスは、2004 年中に様々なアワードを受けました。さらに同グループは、フォーシャーパートナーの進展によりオルタナティブおよびストラクチャードマネジメントにおいて欧州のリーダー的地位を確立しております。このオルタナティブおよびストラクチャードマネジメントの受託資産は、2004 年 12 月 31 日現在で 174 億ユーロに達しました。コートラル・コンソールは年初来 7 万 5000 件の新規顧客を獲得し、受託資産は 2004 年 12 月 31 日現在で 187 億ユーロとなり、欧州でトップの地位を確固たるものとした。

保険事業も極めて好調で、営業総利益は前年比 21%増の 4 億 6100 万ユーロとなりました。受託資産が前年比 23%増の 113 億ユーロと大きく伸びたことが原動力となりました。フランス国外でも目覚ましい成果をあげました。28 カ国で事業を展開しており、ここ 3 年の受託資産は 70 億ユーロとなりました。

証券管理事業の受託資産（カストディ）残高は、前年比 18%増の 24 億 7300 万ユーロとなりました。BNP パリバは、欧州 8 カ国においてクオリティ・サービスの提供でナンバー1 を獲得しました。取引量が低水準に留まった相場環境にありながら、営業費用および減価償却費を前年比 0.4%減としたことから、営業総利益は同 8.9%増の 1 億 3500 万ユーロを達成することができました。

3. コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）事業

CIB 事業は 2004 年度も堅調でした。営業収益は前年比 2.3%減の僅かな減益となりましたが、これはドル相場下落によるものです。比較可能ベースでは同 0.1%の増益となりました。

うちアドバイザーおよびキャピタル・マーケット業務は、2003 年度よりも環境が悪化したことから、前年比 11.4%の減益となりました。一方、エクイティ・デリバティブ業務は収益を維持し、コーポレート・ファイナンス業務の収益は最高水準を記録しました。

欧州市場における金融取引において上位にランクされていることは、同グループがこうしたサービスにおいてマーケットのリーダー的存在であることを証明するものといえます。ユーロ建て社債発行において 2 位、欧州株式・転換社債のランキングでもトップ 10 に名を連ねております（出所：IFR、Dealogic）。また欧州における M&A では第 5 位にランクされるなど大躍進を遂げております。BNP パリバ・グループは IFR により"Euro MTN House of the Year"に、Global Finance により"Best Derivatives Provider in Europe"に選ばれました。

このような好業績は同グループのリスクエクスポージャーの増大を伴うことなく実現したものです。2004 年の平均バリュエーション・アット・リスク（1 日、99%の信頼区間）は、3000 万ユーロ以下に留まりました。

ファイナンス業務は全てのビジネスラインにわたり好調で、営業収益は前年比 15.3%増を実現しました。また、多くの業界アワードを受けました。BNP パリバは、プロジェクト・ファイナンスにおいて世界第 1 位にランクされ、これは主として Exxon の Quatargas II について"Project Finance Deal of the Year"の主幹事としての実績が評価されたものです。さらに同グループは、"Aircraft Finance House of the Year"にも選ばれました（Jane's Transport Finance）。

同事業の営業費用および減価償却費は、ボーナス調整とドル相場下落により前年比 4.2%減少しました。これにより、営業収支率はさらに 1.2 ポイント改善して 57%となりました。これは、この種の事業として欧州トップクラスです。営業総利益は同 0.3%増の 24 億 4200 万ユーロでした。

引当金は前年比 90.8%減の 5800 万ユーロに抑えました。引当金は 5 億 7500 万ユーロ減少しましたが、このうち 1 億 8900 万ユーロはここ数年の米国および欧州向け一般引当金を一部戻し入れたものです⁽³⁾。これは世界的に企業の事業環境が良好であったことを受けたものです。

同事業の営業利益は前年比 32.4%増の 23 億 8400 万ユーロ、税引前利益は同 30.3%増の 24 億 4800 万ユーロと、大幅な増益を達成しました。ROE（税引前）は 6 ポイント上昇して 33%となりました。

BNP パリバ・キャピタル

BNP パリバ・キャピタルの税引前利益は前年比 33.3%増の 6 億 6100 万ユーロでした。同グループは引き続き（Atos Origin, Keolis, Diana など）直接投資資産の売却を進め、Eiffage におけるラインの一部を売却し、さらにプライベート・エクイティ・ファンドを通じた売却により、当期に実現したキャピタル・ゲインは 6 億 8800 万ユーロとなりました。

こうした資産売却にもかかわらず、ポートフォリオ評価額は 2003 年 12 月 31 日現在の 39 億ユーロから 2004 年 12 月 31 日現在で 37 億ユーロと小幅の減少に留まりました。これはポートフォリオに含まれている多くの資産の評価額が上昇したためである。また、2004 年 12 月 31 日現在の未実現キャピタル・ゲインは 14 億ユーロとなりました（2003 年 12 月 31 日現在は 12 億ユーロでした）。

⁽³⁾ 同グループは 2004 年 12 月 31 日現在、2003 年に計上した欧州向けリスクの一般引当金 1 億 2200 万ユーロを据えおいた。



IAS / IFRS 会計基準への変更に備える

BNP パリバは 2004 年通期決算をフランス国内の会計基準にて、例年通りの期日に発表することを企図していましたが、実際には会計基準変更が通期の決算内容に与える影響を分析するのに、より多くの時間を要することとなりました。そうした影響の定量的な情報は、新規の国際財務報告基準（IFRS）で作成した 2004 年度決算とともに、2005 年 3 月 24 日に公表することとします。

今年 1 月 1 日以来、BNP パリバは欧州連合（EU）によって承認された IFRS 会計基準を採用しています。IAS（国際会計基準）第 39 号「金融商品：認識と測定」に関しては、リテールバンクが特に「サイトアカウント（sight account）」につき、金利リスクの「マクロヘッジ」を財務諸表に引き続き反映させるという選択肢を得たことに満足しています。

現段階において、すでに実施された分析に基づく限り（IAS 39 にかかる試算を含む）、こうした新規会計基準の採用が 2004 年度の当社業績に対し与える影響は比較的軽微であり、グループ帰属純利益は、フランス国内の会計基準で算定した額に概ね一致することが判明しました。また新規の国際基準で求めた連結ソルベンシー・レシオ（Tier I）は 2005 年 1 月 1 日現在、7.5%前後となりました。これはフランス国内の基準で求めた前年同期の水準を約 60bp 下回る水準です。

中期経営計画「Vision 2007⁽⁴⁾」

BNP パリバは、その中期的な行動指針を支える、野心的取り組みや原則事項を「Vision 2007」として定義しました。4つのコア事業にかかる優先課題は以下のとおりです。

- フランス国内のリテールバンキング：新規の商業的組織を十全に活用することで、マーケット全般を上回るペースでの成長を目標とする。
- 海外リテール金融サービス：欧州における金融サービスで最大手の位置づけを維持する。フランスではアグレッシブな営業・マーケティング戦略を展開する一方、米国や新興市場では引き続き事業拡大を図る。
- 資産運用および証券管理サービス（AMS）：フランス以下、欧州においてマーケット全般を上回るペースでの増収を達成する。残りの市場でも選別的な事業拡大を図る。
- コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）：欧州全域にわたるカバレッジの拡充と米国およびアジア市場における選別的な事業拡大を通じ、野心的な成長戦略をとる。

各コア事業にかかる具体的な施策に加え、当社グループは引き続きプロダクトおよびサービスのクロスセリングを通じ、マーケット全般をアウトパフォームすべく内部的な成長戦略を強化しました。BNP パリバは、その強力なコーポレート・ブランドと、特定のローカルおよびスペシャルティ・ブランドをよりバランスのとれた格好でアピールするために、新規の法人向けビジュアル・ブランディング・プログラムをロールアウトする予定です。当社はすでに「グローバル・バンク」としての人気投票で 6 位にランクインしています（フォーチュン誌）。同様に、営業収支率の面でも、各コア事業の市場分野で非常に競争力の高い地位を維持しています。2007 年にかけては、グループ全体として同収支率を一層改善させることを目指しています。この目標に合うべく、増収とコスト節減への努力など生産効率向上への新たな取り組みや、営業基盤および情報システムの合理化と有効活用に向けての努力を継続しています。

⁽⁴⁾ これらの見通しや経営目標は、経営環境や規制面にかかるいくつかの前提要因を含む、基本的シナリオに基づき策定された。深刻な景気後退や金融危機の発生は考慮されていない。そうした点で、具体的な業績見通しとして捉えるべきものではない。

自己資本比率規制の新たな枠組み（バーゼル II）への準拠に関しても、当社グループは新規ルールの適用開始と同時に、それに準拠すべく準備を進めています。とりわけ経営リスクに関する先進的手法の採用をはじめ、経営管理ツールとしての経済的資本の全般的利用も段階的に進めていく意向です。

一段と複雑化し、厳格化する規制環境の下で、グループ全体でグローバルに運用される新規のコーポレート・コンプライアンス機能もちょうど創設されたところです。経営倫理やマネーロンダリング・不正にかかる対応策、グループ全体をカバーする内部管理の監督とコーディネートが盛り込まれています。コンプライアンス部門のヘッドは、経営委員会（エグゼクティブ・コミッティー）のメンバーともなります。このように、当社グループは最高レベルのグローバル・スタンダードへの準拠と、それに適うべく当該機能の組成と適切な経営資源の投入を行っています。

当社グループは引き続き以下 4 つのレバー（てこ）により、積極的な投下資本の管理・運用を実践していきます。

- 有機的成長：グループの優先課題であり、以上に記したような事業拡大戦略により達成されるものです。
- 買収による成長：明確に定義され、特定の事業部門に照準を合わせたプライオリティ（リテール・バンキング）と、地域的なプライオリティ（欧州および米国市場）によるものとなります。当社グループはその事業フランチャイズの多様性と優れたクオリティにより、買収戦略に関しても幅広い選択肢を有する一方、案件選別においては、従来どおりの厳格な基準を保持する意向です。各買収案件は限定的な執行リスクを伴うものでなければならず、また財務的な観点からもバリュー創出が見込まれるものでなければなりません。そうした枠組みの中で、当社グループは引き続き新規の買収先企業の統合化を有効に進める、専門的ノウハウを活用し得るものと思われまます。
- 積極的な配当政策：2004 年度業績に応じた増配を、次回年次株主総会では提議する予定です。
- 自社株買い：今期中に、少なくとも従業員への株式発行による希薄化の影響を中立化するだけの、自社株買いを実施する予定です。

「ビジョン 2007⁽⁴⁾」の下、BNP パリバは一層の収益成長とともに、通期 ROE を 15% 以上に保つという経営目標に集中的に取り組んで参ります。



以上の決算内容に対し、BNP パリバのボードゥアン・プロ経営最高責任者（CEO）は次のようにコメントしました。

「BNP パリバの 2004 年度通期決算は非常に好調な内容となり、グループが市場における強力な位置づけと、優秀な人的資源の両方を有することを示すこととなりました。特に当社社員の前向きかつ実行力のある取り組みが評価されるものです。」

「向こう数年間に関しても、当社グループは積極的かつ規律ある外的要因による成長に加え、各コア事業における有機的成長を図るという野心的目標を追求していきます。これは経営効率の改善とリスク管理の徹底、積極的な資本管理という従来の路線に一致する経営努力でもあります。BNP パリバの中期経営計画「ビジョン 2007」も、そうした当社チームの士気高揚と株主利益の創造に向けて寄与するものと思われまます。」

連結損益計算書

(単位：百万ユーロ)	4Q04	4Q03	4Q04/ 4Q03	3Q04	4Q04/ 3Q04	2004	2003	2004/ 2003
営業収益 ⁽¹⁾	4,918	4,391	+12.0%	4,531	+8.5%	18,823	17,935	+5.0%
営業費用および減価償却費	-3,116	-2,765	+12.7%	-2,826	+10.3%	-11,592	-11,285	+2.7%
営業総利益	1,802	1,626	+10.8%	1,705	+5.7%	7,231	6,650	+8.7%
引当金	-102	-354	-71.2%	-116	-12.1%	-678	-1,361	-50.2%
営業利益	1,700	1,272	+33.6%	1,589	+7.0%	6,553	5,289	+23.9%
関連会社損益	42	69	-39.1%	48	-12.5%	194	131	+48.1
キャピタル・ゲイン	66	145	-54.5%	173	-61.8%	843	912	-7.6%
営業権の償却費	-105	-100	+5.0%	-98	+7.1%	-384	-399	-3.8%
特別損益	-236	-121	+95.0%	-33	n.s.	-301	-347	-13.3%
営業外損益	-233	-7	n.s.	90	n.s.	352	297	+18.5%
税引前利益	1,467	1,265	+16.0%	1,679	-12.6%	6,905	5,586	+23.6%
法人税	-404	-253	+59.7%	-482	-16.2%	-1,830	-1,481	+23.6%
少数株主持分	-111	-85	+30.6%	-96	+15.6%	-407	-344	+18.3%
グループ帰属純利益	952	927	+2.7%	1,101	-13.5%	4,668	3,761	+24.1%
営業収支率	63.4%	63.0%	+0.4 pt	62.4%	+1.0 pt	61.6%	62.9%	-1.3 pt
税引後 ROE 年率						16.8%	14.3%	+2.5 pt

⁽¹⁾ うち手数料収入 (a)	1,951	1,695	+15.1%	1,853	+5.3%	7,244	6,544	+10.7%
- うち純金利収入 (b)						6,413	6,794	-5.6%
- うち金融取引にかかるゲイン (b)						5,166	4,597	+12.4%

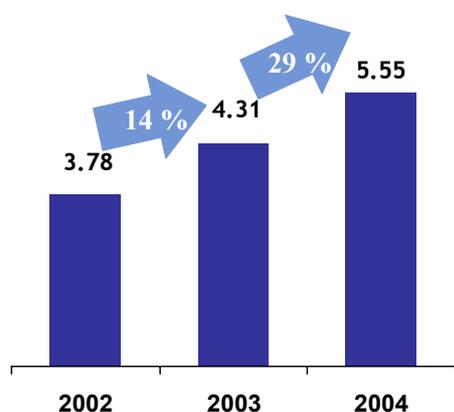
^(a) 保険料収入およびその他事業の営業総利益、純利益は「手数料収入」の項目に含める。

^(b) トレーディング・ポートフォリオのキャリココストは「純金利収入」の項目に含める。
トレーディング収益はコーポレート・バンキングおよび投資銀行事業に計上する。

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース

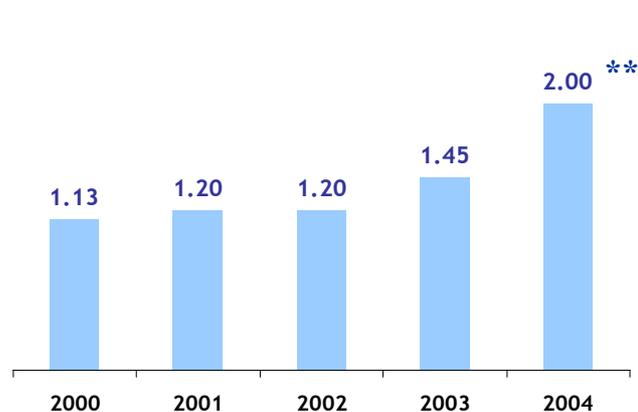
	4Q04/4Q03	2004/2003
営業収益	+9.2%	+4.8%
営業費用および減価償却費	+7.5%	+1.9%
営業総利益	+12.2%	+9.9%
引当金	-72.9%	-52.7%
営業利益	+36.4%	+26.4%
税引前利益	+19.4%	+26.5%
グループ帰属純利益	+6.9%	+27.2%

一株当り純資産 (ユーロ建て)*



* グループ帰属純利益を発行済み株式数 (期中平残、自社株を除く) で除したもの

配当金 (ユーロ建て)



** 2005年5月18日に開催予定の株主総会での承認を条件とする

2004 年度第 4 四半期のコア事業の業績

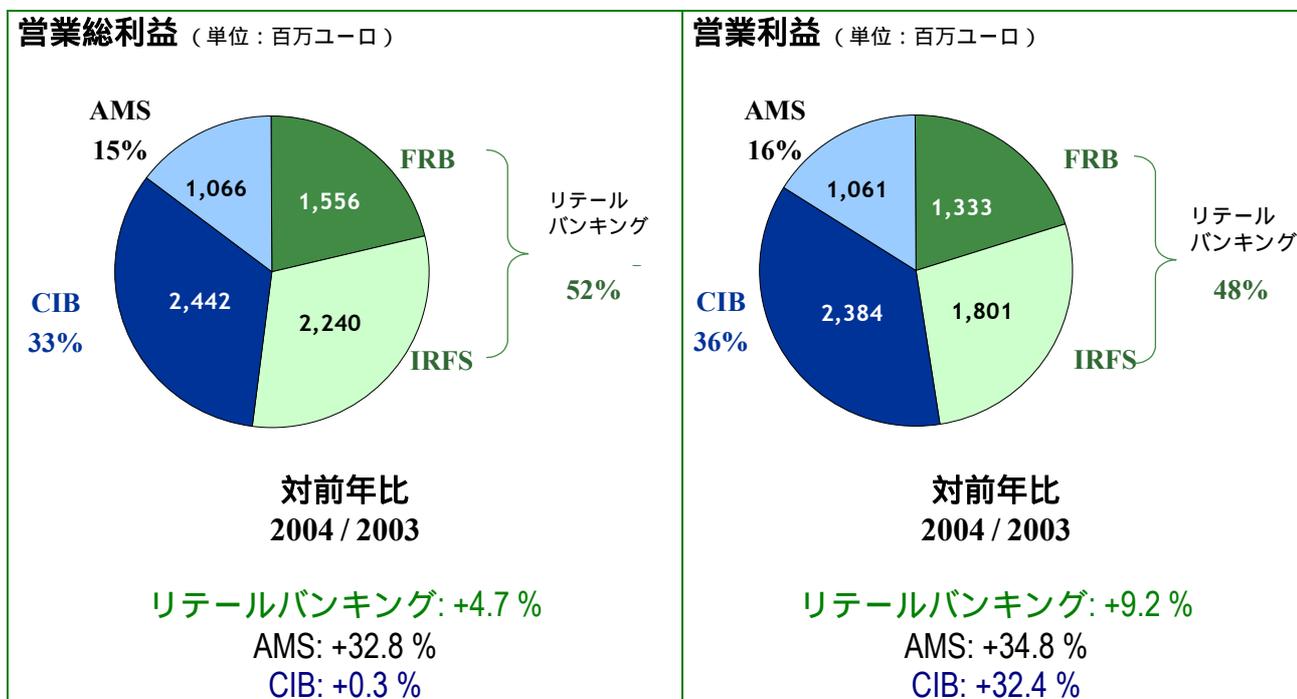
(単位：百万ユーロ)		リテール・バンキング事業	資産運用および証券管理事業	コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業	BNP パリバ・キャピタル	その他	グループ全体 (合計)
営業収益		2,538	900	1,410	10	60	4,918
	対前年比	+3.7%	+38.7%	+6.3%	n.s.	n.s.	+12.0%
	対前期比	+0.8%	+28.4%	+6.3%	n.s.	n.s.	+8.5%
営業費用および減価償却費		-1,582	-621	-835	-7	-71	-3,116
	対前年比	+4.0%	+47.2%	+11.2%	-30.0%	n.s.	+12.7%
	対前期比	+1.9%	+39.2%	+10.3%	-12.5%	n.s.	+10.3%
営業総利益		956	279	575	3	-11	1,802
	対前年比	+3.2%	+22.9%	+0.0%	n.s.	-83.1%	+10.8%
	対前期比	-1.0%	+9.4%	+0.9%	n.s.	-85.5%	+5.7%
引当金		-134	-2	-21	-2	57	-102
	対前年比	-34.3%	n.s.	-85.9%	n.s.	n.s.	-71.2%
	対前期比	-16.3%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-12.1%
営業利益		822	277	554	1	46	1,700
	対前年比	+13.9%	+28.2%	+30.0%	n.s.	n.s.	+33.6%
	対前期比	+2.0%	+7.4%	-7.2%	n.s.	n.s.	+7.0%
関連会社損益		32	-2	-2	0	14	42
キャピタル・ゲイン		0	21	-4	14	35	66
営業権の償却費		-73	-20	-10	0	-2	-105
その他項目		-8	-12	25	0	-241	-236
税引前利益		773	264	563	15	-148	1,467
	対前年比	+14.5%	+30.0%	+33.4%	X3,0	X3,7	+16.0%
	対前期比	-0.8%	+10.5%	-7.2%	-88.7%	+87.3%	-12.6%

(単位：百万ユーロ)		リテール・バンキング事業	資産運用および証券管理事業	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		2,538	900	1,410	10	60	4,918
	4Q03	2,447	649	1,326	-27	-4	4,391
	3Q04	2,518	701	1,327	-2	-13	4,531
営業費用および減価償却費		-1,582	-621	-835	-7	-71	-3,116
	4Q03	-1,521	-422	-751	-10	-61	-2,765
	3Q04	-1,552	-446	-757	-8	-63	-2,826
営業総利益		956	279	575	3	-11	1,802
	4Q03	926	227	575	-37	-65	1,626
	3Q04	966	255	570	-10	-76	1,705
引当金		-134	-2	-21	-2	57	-102
	4Q03	-204	-11	-149	-3	13	-354
	3Q04	-160	3	27	0	14	-116
営業利益		822	277	554	1	46	1,700
	4Q03	722	216	426	-40	-52	1,272
	3Q04	806	258	597	-10	-62	1,589
関連会社損益		32	-2	-2	0	14	42
	4Q03	30	18	1	0	20	69
	3Q04	32	3	-4	0	17	48
キャピタル・ゲイン		0	21	-4	14	35	66
	4Q03	0	-2	34	50	63	145
	3Q04	7	1	0	144	21	173
営業権の償却費		-73	-20	-10	0	-2	-105
	4Q03	-68	-21	-3	-4	-4	-100
	3Q04	-67	-19	-7	-1	-4	-98
その他項目		-8	-12	25	0	-241	-236
	4Q03	-9	-8	-36	-1	-67	-121
	3Q04	1	-4	21	0	-51	-33
税引前利益		773	264	563	15	-148	1,467
	4Q03	675	203	422	5	-40	1,265
	3Q04	779	239	607	133	-79	1,679
少数株主持分		-22	-2	-6	0	-81	-111
法人税							-404
グループ帰属純利益							952

2004 年度のコア事業の業績

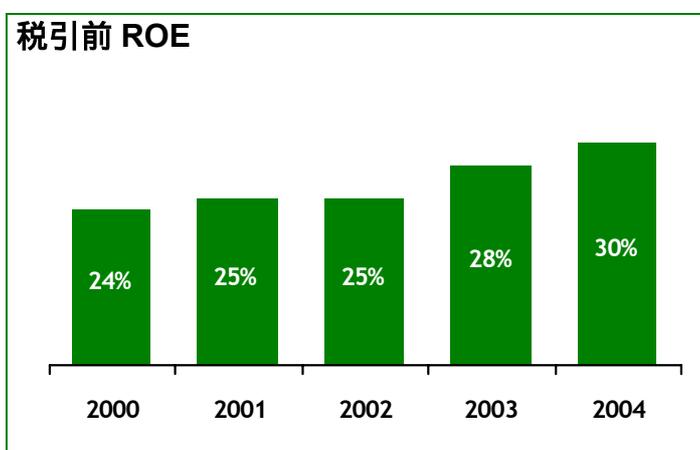
(単位：百万ユーロ)		リテール・バ	資産運用およ	コーポレート・	BNP パリバ・	その他	グループ
		ンキング事業	び証券管理 事業	バンキングおよ び投資銀行事業	キャピタル		全体 (合計)
営業収益		9,979	3,019	5,685	4	136	18,823
	2003	9,636	2,476	5,818	-34	39	17,935
	対前年比	+3.6%	+21.9%	-2.3%	n.s.	X3.5	+5.0%
営業費用および減価償却費		-6,183	-1,953	-3,243	-30	-183	-11,592
	2003	-6,011	-1,673	-3,384	-39	-178	-11,285
	対前年比	+2.9%	+16.7%	-4.2%	-23.1%	+2.8%	+2.7%
営業総利益		3,796	1,066	2,442	-26	-47	7,231
	2003	3,625	803	2,434	-73	-139	6,650
	対前年比	+4.7%	+32.8%	+0.3%	-64.4%	-66.2%	+8.7%
引当金		-662	-5	-58	0	47	-678
	2003	-754	-16	-633	-3	45	-1,361
	対前年比	-12.2%	-68.8%	-90.8%	n.s.	+4.4%	-50.2%
営業利益		3,134	1,061	2,384	-26	0	6,553
	2003	2,871	787	1,801	-76	-94	5,289
	対前年比	+9.2%	+34.8%	+32.4%	-65.8%	n.s.	+23.9%
関連会社損益		124	3	-6	3	70	194
キャピタル・ゲイン		-1	19	-7	688	144	843
営業権の償却費		-271	-72	-26	-5	-10	-384
その他項目		-5	-18	103	1	-382	-301
税引前利益		2,981	993	2,448	661	-178	6,905
	2003	2,648	723	1,879	496	-160	5,586
	対前期比	+12.6%	+37.3%	+30.3%	+33.3%	+11.3%	+23.6%
少数株主持分		-69	-2	-7	0	-329	-407
	2003	-49	0	-5	-5	-285	-344
法人税							-1,830
グループ帰属純利益							4,668
税引後 ROE							16.8%

コア事業の全てにおいて増益



リテール・バンキング事業

	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
(単位：百万ユーロ)								
営業収益	2,538	2,447	+3.7%	2,518	+0.8%	9,979	9,636	+3.6%
営業費用および減価償却費	-1,582	-1,521	+4.0%	-1,552	+1.9%	-6,183	-6,011	+2.9%
営業総利益	956	926	+3.2%	966	-1.0%	3,796	3,625	+4.7%
引当金	-134	-204	-34.3%	-160	-16.3%	-662	-754	-12.2%
営業利益	822	722	+13.9%	806	+2.0%	3,134	2,871	+9.2%
営業権の償却費	-73	-68	+7.4%	-67	+9.0%	-271	-289	-6.2%
その他の営業外項目	24	21	+14.3%	40	-40.0%	118	66	+78.8%
税引前利益	773	675	+14.5%	779	-0.8%	2,981	2,648	+12.6%
営業収支率	62.3%	62.2%	+0.1 pt	61.6%	+0.7 pt	62.0%	62.4%	-0.4 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						9.8	9.4	+5.2%
税引前 ROE						30%	28%	+2 pt



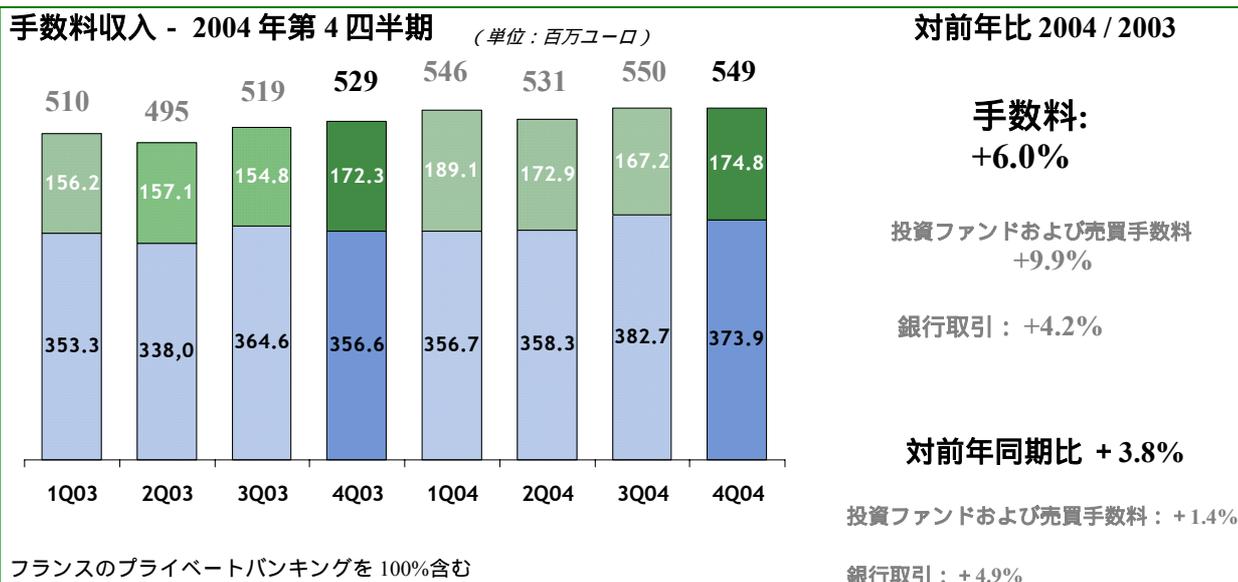
税引前 ROE が更に上昇

国内リテール・バンキング*

(単位：百万ユーロ)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	1,282	1,237	+3.6%	1,284	-0.2%	5,086	4,884	+4.1%
手数料、その他	549	529	+3.8%	550	-0.2%	2,176	2,053	+6.0%
利ざや	733	708	+3.5%	734	-0.1%	2,910	2,831	+2.8%
営業費用および減価償却費	-878	-851	+3.2%	-877	+0.2%	-3,457	-3,355	+3.1%
営業総利益	404	386	+4.6%	407	-0.8%	1,629	1,529	+6.5%
引当金	-61	-68	-10.3%	-50	+22.0%	-223	-225	-0.9%
営業利益	343	318	+7.7%	357	-4.0%	1,406	1,304	+7.8%
営業外損益	1	2	n.s.	4	n.s.	4	-2	n.s.
税引前利益	344	320	+7.4%	361	-4.8%	1,410	1,302	+8.3%
AMS 帰属収益	-17	-18	-7.8%	-18	-7.8%	-73	-62	+17.1%
税引前利益	327	302	+8.3%	343	-4.7%	1,337	1,240	+7.8%
営業収支率	68.5%	68.8%	-0.3 pt	68.3%	+0.2 pt	68.0%	68.7%	-0.7 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						4.7	4.5	+4.3%
税引前 ROE						28%	27%	+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 2003 年度実績に比べ 4.1% 増：
 - 手数料収入は同 6.0 増 (同 9.9% 増となった金融取引にかかる手数料収入を含む)
 - 総利ザヤ：3.57% (2003 年度実績は 3.75%)
- 営業収支率は改善：通期で前年比 0.7% ポイントの低下
- リスク費用は安定推移：2004 年度通期で 31bp (2003 年度は 32bp)



貸出総額、預金および預り資産

(単位：10 億ユーロ)	2004 年度 第 4 四半期	対前年 同期比	対前期比	2004 年度	対前年比
貸出総額⁽¹⁾					
貸出総額	81.2	+14.3%	+3.9%	76.7	+7.8%
個人向け	40.2	+18.8%	+4.5%	37.5	+16.9%
内モーゲージ・ローン	33.5	+21.6%	+5.0%	31.1	+19.8%
内消費者ローン	6.7	+6.2%	+2.4%	6.5	+4.7%
法人向け	37.8	+11.8%	+3.7%	36.0	+0.7%
預金および預り資産⁽¹⁾	74.5	+3.6%	+0.4%	73.6	+6.0%
要求払い・当座預金	30.8	+4.7%	+0.7%	30.3	+6.0%
貯蓄預金	36.2	+8.0%	+0.6%	35.8	+10.0%
市場金利預金	7.5	-16.3%	-1.8%	7.6	-9.2%
預り資産⁽²⁾					
生命保険	40.2	+12.1%	+3.0%	40.2	+12.1%
投資信託 ⁽³⁾	59.3	+3.7%	+1.5%	59.3	+3.7%

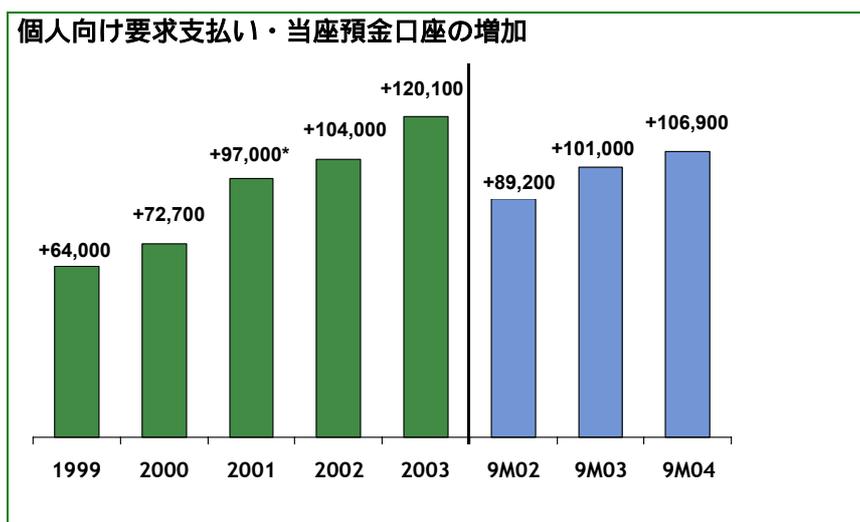
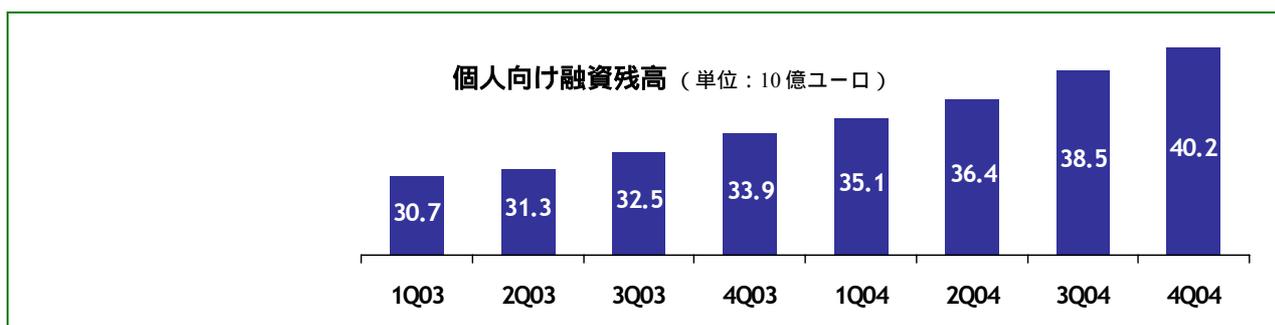
(1) 平均残高

(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 4 半期の事業活動

■ 個人顧客

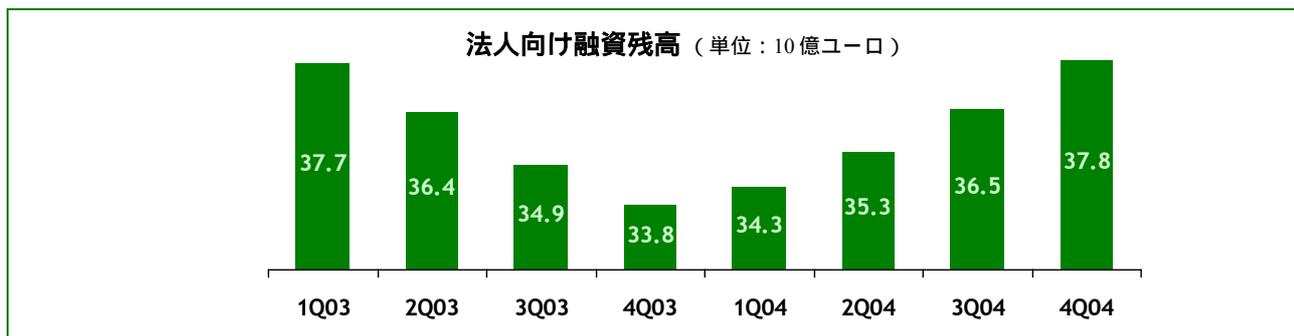


引き続き顧客ベースは拡大

* 国庫からの移管口座 3 万件を含む

■ 法人取引

- ローン残高の伸びが定着（前年同期比 4.5% 増）



- 新たな商業的組織がフルに稼働
 - － 24 時間体制のビジネスセンター
 - － 集中制御のビジネス・コールセンター：2004 年 12 月時点で 1 万 2 千件の問い合わせを処理（前年同期比で 3 倍増）
- クロスセリングの開拓
 - － 為替および金利デリバティブ取引：2003 年度実績に比べ 20% 増（2004 年度第 4 四半期のみでは前年同期比 62% の伸び）
 - － ストラクチャード・ファイナンス：手数料収入が前年実績比で 2 倍
 - － エクイップメント・リーシング：新規の案件受注が同 16% 増

専門的な金融サービス（FRB） - 優先的開拓分野

マーケットを上回るペースの成長が目標
新規の商業的組織をフルに活用

<p>プライベート・バンキング</p>	<p>200ヶ所のセンター</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 業界1位の地位を生かして、顧客基盤と受託資産の規模を拡大
<p>個人顧客</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● マルチチャネル・バンキング：各支店ベースの顧客担当アドバイザー／テレアドバイザー／インターネットなど、複数経路で展開 ● カスタマーサービス・プログラム 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 新規顧客開拓 ▶ インターネット：ユーザー数は倍増
<p>専門的ビジネス および中小企業</p>	<p>専任のセールス・営業</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ 新規顧客獲得、カスタマー・ロイヤリティおよびデュアル・リレーションシップの促進
<p>(大口) 法人顧客</p>	<p>24時間対応のビジネスセンター</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▶ シェア向上 ▶ 高付加価値のプロダクト／サービスのクロスセリング

セールス／マーケティング組織の強化を継続

▶ 2004年の190拠点に続き、年間300拠点のペースで支店網増強、新規の顧客サービス・プログラムを展開

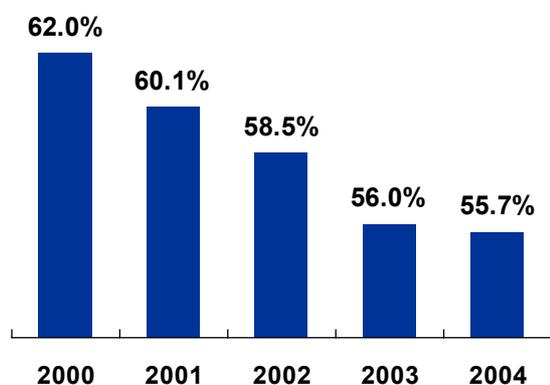
業務プロセスの合理化を継続

- ▶ 2005年末までにフル稼働する新規の生産・業務組織を有効活用
 - 14の業務グループでバックオフィスを統合化
 - 全ての拠点は、顧客サービス／セールス専門組織に特化

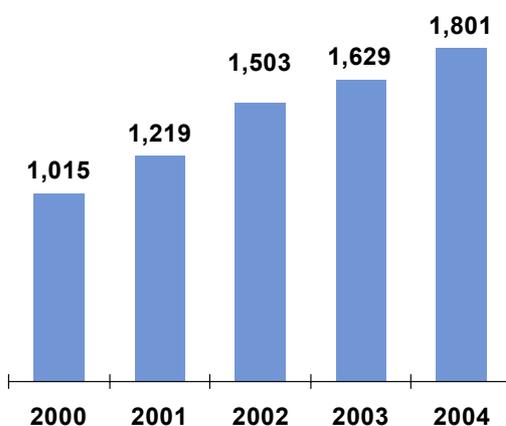
海外リテール・バンキングおよび金融サービス（IRFS）

（単位：百万ユーロ）	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	1,297	1,251	+3.7%	1,274	+1.8%	5,057	4,903	+3.1%
営業費用および減価償却費	-728	-693	+5.1%	-697	+4.4%	-2,817	-2,745	+2.6%
営業総利益	569	558	+2.0%	577	-1.4%	2,240	2,158	+3.8%
引当金	-73	-136	-46.3%	-110	-33.6%	-439	-529	-17.0%
営業利益	496	422	+17.5%	467	+6.2%	1,801	1,629	+10.6%
営業権の償却費	-73	-68	+7.4%	-67	+9.0%	-271	-289	-6.2%
その他の営業外項目	23	19	+21.1%	36	-36.1%	114	68	+67.6%
税引前利益	446	373	+19.6%	436	+2.3%	1,644	1,408	+16.8%
営業収支率	56.1%	55.4%	+0.7 pt	54.7%	+1.4 pt	55.7%	56.0%	-0.3 pt
割当株主資本（10億ユーロ）						5.1	4.8	+6.1%
税引前 ROE						32%	29%	+3 pt

営業収支率



営業利益（単位：10億ユーロ）



2000-2004:

営業収支率： - 6.3 ポイント; 営業利益： + 15%（年率）

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)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	411	380	+8.2%	388	+5.9%	1,555	1,592	-2.3%
営業費用および減価償却費	-198	-176	+12.5%	-183	+8.2%	-740	-764	-3.1%
営業総利益	213	204	+4.4%	205	+3.9%	815	828	-1.6%
引当金	-6	-12	-50.0%	-9	-33.3%	-40	-75	-46.7%
営業利益	207	192	+7.8%	196	+5.6%	775	753	+2.9%
営業権の償却費	-39	-34	+14.7%	-33	+18.2%	-139	-147	-5.4%
その他の営業外項目	-6	-1	n.s.	-5	+20.0%	-12	-7	+71.4%
税引前利益	162	157	+3.2%	158	+2.5%	624	599	+4.2%
営業収支率	48.2%	46.3%	+1.9 pt	47.2%	+1.0 pt	47.6%	48.0%	-0.4 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.6	1.6	+1.9%
税引前 ROE						39%	38%	+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			4Q04/4Q03				2004/2003	
営業収益			+2.3%					+2.6%
営業費用および減価償却費			+5.1%					+1.9%
営業総利益			-0.1%					+3.2%
引当金			-57.1%					-44.1%
営業利益			+3.8%					+7.9%
税引前利益			+0.4%					+9.2%

コミュニティ・ファーストおよびユニオン・セーフ・デポジットの買収は 2004 年 11 月 1 日に完了

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)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	420	409	+2.7%	429	-2.1%	1,680	1,565	+7.3%
営業費用および減価償却費	-225	-217	+3.7%	-220	+2.3%	-882	-811	+8.8%
営業総利益	195	192	+1.6%	209	-6.7%	798	754	+5.8%
引当金	-78	-92	-15.2%	-100	-22.0%	-380	-361	+5.3%
営業利益	117	100	+17.0%	109	+7.3%	418	393	+6.4%
営業権の償却費	-11	-13	-15.4%	-12	-8.3%	-45	-52	-13.5%
その他の営業外項目	19	29	-34.5%	41	-53.7%	116	86	+34.9%
税引前利益	125	116	+7.8%	138	-9.4%	489	427	+14.5%
営業収支率	53.6%	53.1%	+0.5 pt	51.3%	+2.3 pt	52.5%	51.8%	+0.7 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.5	1.4	+8.1%
税引前 ROE						32%	30%	+2 pt
連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース			4Q04/4Q03				2004/2003	
営業収益			+0.9%					+4.1%
営業費用および減価償却費			-1.1%					+3.3%
営業総利益			+3.2%					+4.9%
引当金			-12.8%					-4.1%
営業利益			+16.4%					+13.2%
税引前利益			+9.5%					+18.4%

連結子会社の収益寄与

単位:百万ユーロ	セテレム	BNP パリバ・ リース・グループ	UCB	長期リース サービス	バンク ウエスト	OEM	IRFS センター	IRFS
営業総利益	798	191	139	161	815	205	-69	2,240
2003	754	195	128	133	828	176	-56	2,158
2004/2003	+5.8%	-2.1%	+8.6%	+21.1%	-1.6%	+16.5%	n.s.	+3.8%
税引前利益	489	133	172	87	624	187	-48	1,644
2003	427	124	153	57	599	143	-95	1,408
2004/2003	+14.5%	+7.3%	+12.4%	+52.6%	+4.2%	+30.8%	n.s.	+16.8%

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：実行残は連結対象を調整後で前年比ほぼ横ばい、新規エクイップメント・リース実行残は同 6%増
- フランス国外：実行残は同 16.2%増

■ UCB

- フランス国内：実行残は前年比 8.2%増、うち新規貸出は連結対象の変更を調整後で同 39%の伸び
- フランス国外：実行残は同 38.8%増、新規貸出は同 53%増

■ アルバル

- 車両リース：2003 年 12 月 31 日現在に比べ、12%の伸び

■ 新興市場と海外市場

- 2004 年中に北アフリカで 25 の新規拠点を開設

専門的な金融サービス - 貸出総額

(単位：10 億ユーロ)	2004 年 12 月	2003 年 12 月	対前年同期比
セテレム	32.2	29.0	+11.0%
フランス(1)	19.2	17.9	+7.0%
海外	13.0	11.0	+17.5%
BNP パリバ・リース・グループ(中期)	14.8	15.7	-5.4%
フランス	11.1	12.4	-11.0%
欧州(フランスを除く)	3.8	3.3	+16.2%
UCB(個人)	20.2	15.7	+28.8%
フランス(個人)	11.2	9.2	+21.7%
欧州(フランスを除く)	9.0	6.5	+38.8%
長期リース	5.3	4.7	+14.6%
フランス ¹	1.8	1.6	+10.4%
欧州(フランスを除く)	3.6	3.1	+16.9%
アルバル			
合計(単位：千)フリート数	602	600	+0.3%
内、ファイナンス車輛	433	387	+12.0%

⁽¹⁾ 2004 年 6 月末以降に FRB 事業が締結したパートナーシップにかかるものを含む。が、2004 年 9 月 30 日以降のセテレムの実行残を除く。連結対象を一定にした場合では、フランス国内の実行残は前 12 月期末に比べ 1.3%の伸び。2004 年 12 月末現在、FRB のパートナーシップを除く世界全体の実行残は 310 億ユーロ、うちフランス国内は 180 億ユーロ。

⁽²⁾ BNP パリバの投資ポートフォリオに移管した BPLG の不動産リース実行残(2004 年 12 月末現在で 12 億ユーロ)。連結対象を一定にした場合では、UCB の実行残の伸びは前 12 月期末に比べ 21%、BPLG は同 2.5%。

海外リテール・バンキングおよび金融サービス事業（IRFS） - 優先的開拓分野

欧州金融サービスにおける最大手の位置づけを下支え
 フランス国内ではアグレッシブなセールス/マーケティング戦略を展開
 米国および新興市場における拡大戦略を継続

主な成長のテコ

高い内部的成長	バンクウェスト	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 選別的な拠点開設で組織を最適化 ➢ 専門的ビジネスの地域的カバレッジを充実化
	セテレム	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 各種消費者金融の市場で革新的取り組み ➢ 欧州市場でのダイレクト・セールスの 15%程度を占めるまで、インターネット販売を強化
	UCB	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 引き続き商業的ネットワークを拡充（フランス、スペイン、イタリア） ➢ 海外顧客との取引拡大や債務統合等で、アピーナショナル・フランスを統合化
	EMO	<ul style="list-style-type: none"> ➢ トルコ TEB の買収を活用* ➢ 北米および中東での市場開拓計画を実施（特にサウジアラビアとクウェート）
	クロスカッピング・イニシアティブ	<ul style="list-style-type: none"> ➢ EMO（新興市場・その他海外市場）のネットワークを活用し、北アフリカでのセテレムおよび Arval の事業展開を図る ➢ UCB / セテレム：債務統合化において共同で事業展開

* 2005 年第 1 四半期の完了を目指す

系統的にシナジー効果を追求	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 北アフリカ、中東、アフリカ全域を対象に、リテール・バンキングのバックオフィス統合 ➢ 専門的金融サービスの IT プラットフォームの有効活用（例えば、セテレムの長期リース事業を Arval のプラットフォームで開拓する） ➢ EMO の IT プラットフォームを集中化
買収（M&A）	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 米国での買収戦略を継続する ➢ 欧州市場のカバレッジを強化 ➢ 潜在成長力の大きな諸国で、有力な足がかりを得る

資産運用および証券管理事業

(単位: 百万ユーロ)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	900	649	+38.7%	701	+28.4%	3,019	2,476	+21.9%
営業費用および減価償却費	-621	-422	+47.2%	-446	+39.2%	-1,953	-1,673	+16.7%
営業総利益	279	227	+22.9%	255	+9.4%	1,066	803	+32.8%
引当金	-2	-11	n.s.	3	n.s.	-5	-16	-68.8%
営業利益	277	216	+28.2%	258	+7.4%	1,061	787	+34.8%
営業権の償却費	-20	-21	-4.8%	-19	+5.3%	-72	-74	-2.7%
その他の営業外項目	7	8	-12.5%	0	n.s.	4	10	-60.0%
税引前利益	264	203	+30.0%	239	+10.5%	993	723	+37.3%
営業収支率	69.0%	65.0%	+4.0 pt	63.6%	+5.4 pt	64.7%	67.6%	-2.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						3.3	3.0	+9.1%
税引前 ROE						30%	24%	+6 pt

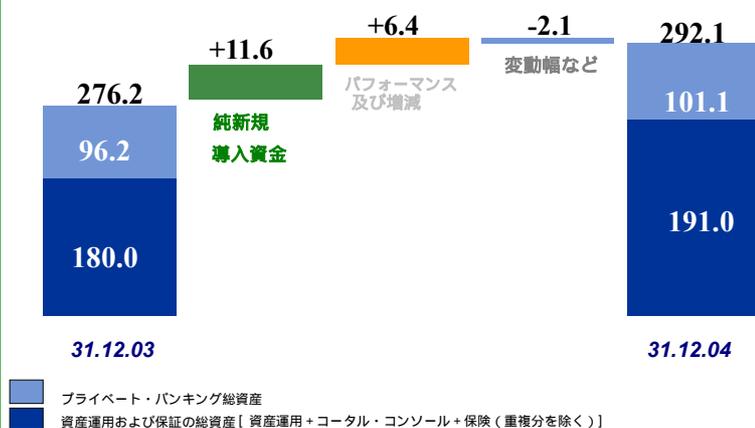
割当資本に基づく税引前 ROE にはリスク加重資産の 6%に加え、各コア事業の性質に基づく追加的リスク資産が加味されている

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース	4Q04/4Q03	2004/003
営業収益	+5.9%	+8.3%
営業費用および減価償却費	+8.2%	+3.5%
営業総利益	+1.8%	+18.2%
引当金	-85.5%	-76.7%
営業利益	+7.0%	+20.6%
税引前利益	+15.5%	+25.6%

2004 年 1 月 1 日より、従来「その他事業」に分類していた当社グループの不動産サービス事業を、AMS (資産運用・証券管理サービス) 事業に含めることとした。2004 年第 4 四半期中に Atis Real を完全に統合化、2004 年第 2 ~ 第 3 四半期に関連会社として計上された同社収益を 9 ヶ月間に遡及して再計上することとなった。第 4 四半期収益への影響は、営業収益 (1 億 6500 万ユーロ)、営業総利益 (2000 万ユーロ)、2004 年通期としては税引前利益 (900 万ユーロ) となる。

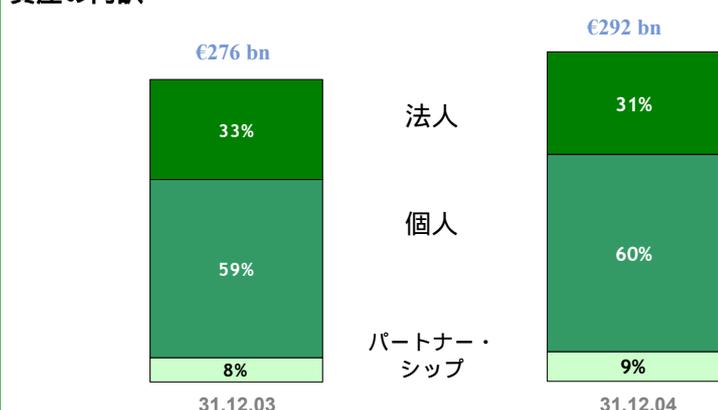
運用資産

(単位: 10 億ユーロ)



- 運用資産は 159 億ユーロの増加
- 2004 年度の受託純資産はネットベースで 116 億ユーロの増加 (運用資産は 4.2%の伸び)

資産の内訳



欧州市場で最大手に位置する各種ビジネスライン

	BNP パリバ・アシュアランス：フランス国内で第 4 位の保険会社 債務保証保険では世界第 3 位
	BNP パリバ・アセット・マネジメント：フランス国内でミューチュアル・ ファンドの販売実績第 2 位 ユーロ圏域内で受託実績第 7 位
	BNP パリバ Banque Privée：フランス国内第 1 位 欧州第 4 位
	BNP パリバ Securities Service：フランス国内第 1 位 欧州第 1 位
	BNP パリバ Immobilier：欧州大陸市場において法人向け 不動産サービスで第 1 位 フランス国内の不動産ミューチュアル・ファンドで第 2 位
	コータル・コンソール：欧州第 1 位のオンライン・預金サービス/ ブローカー フランス国内で第 1 位*、ドイツで第 2 位

出所：「ユーロパフォーマンス」誌 2004 年 12 月号、「グローバル・インベスター」誌 2004 年 12 月号および 2005 年 1 月号、グローバルカ
ストディ・ネット (globalcustody.net)、「ユーロマネー」2005 年 1 月号、当社データ

*顧客数

資産管理

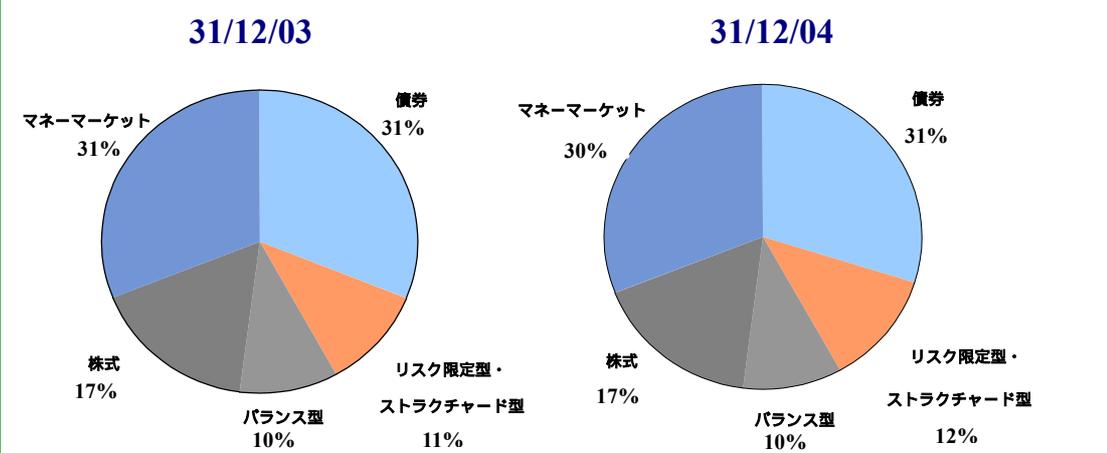
資産管理 = プライベート・バンキング + 資産運用 + コータル・コンソール + 不動産サービス

(単位:百万ユーロ)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	522	305	+71.1%	336	+55.4%	1,555	1,143	+36.0%
営業費用および減価償却費	-393	-214	+83.6%	-231	+70.1%	-1,085	-845	+28.4%
営業総利益	129	91	+41.8%	105	+22.9%	470	298	+57.7%
引当金	-2	-6	n.s.	2	n.s.	-2	-12	-83.3%
営業利益	127	85	+49.4%	107	+18.7%	468	286	+63.6%
営業権の償却費	-14	-11	+27.3%	-11	+27.3%	-43	-37	+16.2%
営業外損益	11	0	n.s.	2	n.s.	15	1	n.s.
税引前利益	124	74	+67.6%	98	+26.5%	440	250	+76.0%
営業収支率	75.3%	70.2%	+5.1 pt	68.8%	+6.5 pt	69.8%	73.9%	-4.1 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.0	0.9	+12.2%

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース	4Q04/4Q03	2004/2003
営業収益	+3.2%	+8.2%
営業費用および減価償却費	+5.8%	+1.8%
営業総利益	-2.0%	+24.6%

2004 年 1 月 1 日より、従来「その他事業」に分類していた当社グループの不動産サービス事業を、AMS (資産運用・証券管理サービス) 事業に含めることとした。2004 年第 4 四半期中に Atis Real を完全に統合化、2004 年第 2 ~ 第 3 四半期に関連会社として計上された同社収益を 9 ヶ月間に遡及して再計上することとなった。第 4 四半期収益への影響は、営業収益 (1 億 6500 万ユーロ)、営業総利益 (2000 万ユーロ)、2004 年通期としては税引前利益 (900 万ユーロ) となる。

運用資産の内訳



■ 不動産関連サービス

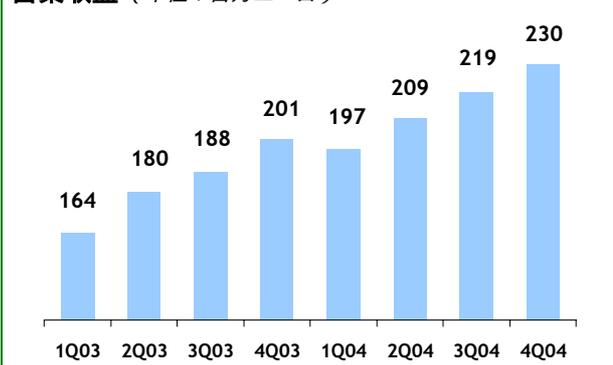
- 営業収入：売上構成比は商業用不動産が 80%、住宅用不動産が 20%
- 税引前利益：2004 年通期で 8000 万ユーロ
- 税引前利益：2004 年通期で 8000 万ユーロ
- 欧州 7 カ国で 2,300 万人強の社員数

不動産関連サービス			
法人向け不動産 アドバイザー業務	不動産管理サービス	資産管理	不動産開発
<ul style="list-style-type: none"> ● フランス国内で第 1 位 ● ドイツでも第 1 位 ● 英国、スペイン、ベネルクス諸国でも展開 	<ul style="list-style-type: none"> ● 欧州域内で 1000 万平方メートルのオフィス・スペースを管理 (フランス国内で第 2 位、550 万平方メートルを管理) ● 住宅用物件 1 万 6,000 戸を管理 	<ul style="list-style-type: none"> ● フランス国内の第三者向け不動産ミューチュアル・ファンドの運用で第 2 位 ● 受託資産 20 億ユーロ 	<ul style="list-style-type: none"> ● 2004 年のオフィス・スペース分譲販売実績：17 万平方メートル ● 2004 年の住宅用物件売り出し実績：2,400 戸 ● 住宅用物件の年間取引実績：3,000 戸

保険

(単位: 百万ユーロ)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	230	201	+14.4%	219	+5.0%	855	733	+16.6%
営業費用および減価償却費	-109	-91	+19.8%	-98	+11.2%	-394	-352	+11.9%
営業総利益	121	110	+10.0%	121	+0.0%	461	381	+21.0%
引当金	0	-5	n.s.	1	n.s.	-3	-4	-25.0
営業利益	121	105	+15.2%	122	-0.8%	458	377	+21.5%
営業外損益	-1	10	n.s.	-2	-50.0%	-12	14	n.s.
税引前利益	120	115	+4.3%	120	+0.0%	446	391	+14.1%
営業収支率	47.4%	45.3%	+2.1 pt	44.7%	+2.7 pt	46.1%	48.0%	-1.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						2.0	1.8	+9.9%

営業収益 (単位: 百万ユーロ)

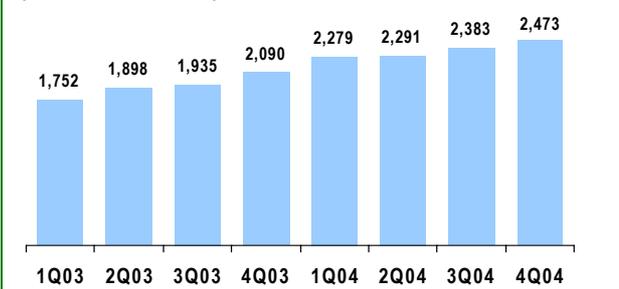


証券管理

(単位: 百万ユーロ)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	148	143	+3.5%	146	+1.4%	609	600	+1.5%
営業費用および減価償却費	-119	-117	+1.7%	-117	+1.7%	-474	-476	-0.4%
営業総利益	29	26	+11.5%	29	+0.0%	135	124	+8.9%
引当金	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
営業利益	29	26	+11.5%	29	+0.0%	135	124	+8.9%
営業権の償却費	-3	-6	-50.0%	-5	-40.0%	-17	-24	-29.2%
営業外損益	-6	-6	+0.0%	-3	n.s.	-11	-18	-38.9%
税引前利益	20	14	+42.9%	21	-4.8%	107	82	+30.5%
営業収支率	80.4%	81.8%	-1.4 pt	80.1%	+0.3 pt	77.8%	79.3%	-1.5 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						0.3	0.3	-4.9%

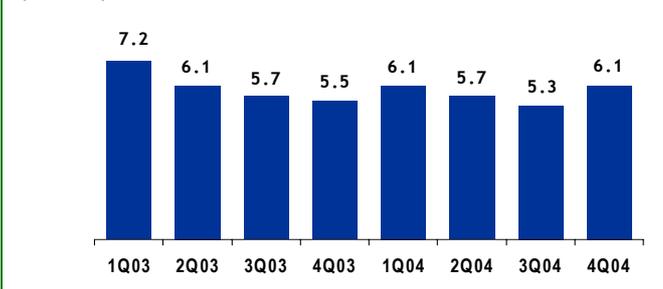
カストディ残高

(単位: 10 億ユーロ)



取引数

(百万件)



インベスター・サービス分野を含む取引実績: 2003 年データは一部修正

2003 年 4 月中旬よりドイツは純増分

資産運用および証券管理サービス事業（AMS） - 優先的開拓分野

フランスを含む欧州市場でのシェア強化と、他の選別的市場における事業拡大により、
マーケット全般を上回る増収ペースを達成することが目標

<p>プライベート・バンキング</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 大手のグローバル・プレーヤーとしての位置づけを強化 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ フランス国内 No.1 のポジションを利用 ➢ 超富裕者層向けサービスを開拓 ➢ 成長市場（アジア、欧州のオンショア市場など）でのポジション強化
<p>資産運用</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 高度なテクニカル商品の受注実績を 400 億ユーロまで倍増させる ● 受託資産総額を前年比 500 億ユーロ伸ばす 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ オープン・アーキテクチャに向けてのトレンドを利用、対外的顧客基盤を開拓 ➢ 国際的な成長をより強化
<p>コータル・コンソール</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 欧州第 1 位の位置づけを確立する ● 受託資産規模を 300 億ユーロ以上に倍増させる 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 独立系金融アドバイザーの欧州ネットワークを開拓する
<p>不動産サービス</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 欧州ベンチマークとして、コア事業たる位置づけをより強化する 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 新規の不動産ファンド管理運用サービスを促進 ➢ クロスセリングの拡大
<p>保険</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● ニケタ台の年間増収ペースを維持する 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ フランス国内の預貯金市場でシェアを伸ばす ➢ 国際的な事業拡大と、生命保険のカバレッジ強化を続行
<p>証券サービス</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 全ての証券プロダクト・レンジを対象に、欧州最大手としての位置づけを確実にする 	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 欧州機関投資家向けのシェア強化 ➢ 金融仲介業者を対象に、新規顧客獲得を図る

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)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	1,410	1,326	+6.3%	1,327	+6.3%	5,685	5,818	-2.3%
トレーディング収益を含む*	721	719	+0.3%	665	+8.4%	3,053	3,456	-11.7%
営業費用および減価償却費	-835	-751	+11.2%	-757	+10.3%	-3,243	-3,384	-4.2%
営業総利益	575	575	+0.0%	570	+0.9%	2,442	2,434	+0.3%
引当金	-21	-149	-85.9%	27	n.s.	-58	-633	-90.8%
営業利益	554	426	+30.0%	597	-7.2%	2,384	1,801	+32.4%
営業権の償却費	-10	-3	n.s.	-7	+42.9%	-26	-17	+52.9%
営業外損益	19	-1	n.s.	17	+11.8%	90	95	-5.3%
税引前利益	563	422	+33.4%	607	-7.2%	2,448	1,879	+30.3%
営業収支率	59.2%	56.6%	+2.6 pt	57.0%	+2.2 pt	57.0%	58.2%	-1.2 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						7.5	6.9	+7.9%
税引前 ROE						33%	27%	+6 pt

*対顧客ビジネスおよび関連収入を含む

連結範囲や為替変動などの調整後の比較可能ベース	4Q04/4Q03	2004/2003
営業収益	+11.2%	+0.1%
営業費用および減価償却費	+13.8%	-2.4%
営業総利益	+7.6%	+3.6%
引当金	-86.5%	-90.7%
営業利益	+44.0%	+37.6%
税引前利益	+48.9%	+35.8%

健全な事業展開

	2004	2003
起債関連 (ブックランナー実績)		
コーポレート・ユーロボンド発行	# 2	# 2
欧州市場全体	# 8	# 8
専門的ファイナンス		
プロジェクト・ファイナンス (マンドート獲得/リードアレンジャー)	# 1	# 4
欧州域内シンジケート・ローン (実行額ベース、ブックランナー)	# 3	# 5
欧州域内レバレッジド・ローン (ブックランナー)	# 5	# 3
コーポレート・ファイナンス		
欧州域内 M&A *	# 5	# 13
欧州域内エクイティおよびエクイティ・リンク	# 10	# 8
欧州域内の CB 発行 (海外発行体)	# 4	# 7

出所: IFR, Thomson Financial, Dealogic

* 完了案件、金額ベース

ファイナンス業務

(単位：百万ユーロ)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	585	499	+17.2%	562	+4.1%	2,286	1,983	+15.3%
営業費用および減価償却費	-287	-257	+11.7%	-245	+17.1%	-1,013	-977	+3.7%
営業総利益	298	242	+23.1%	317	-6.0%	1,273	1,006	+26.5%
引当金	-18	-140	n.s.	27	n.s.	-49	-633	-92.3%
営業利益	280	102	X2.7	344	-18.6%	1,224	373	X3.3
営業外損益	30	2	n.s.	14	n.s.	83	-24	n.s.
税引前利益	310	104	X3.0	358	-13.4%	1,307	349	X3.7
営業収支率	49.1%	51.5%	-2.4 pt	43.6%	+5.5 pt	44.3%	49.3%	-5.0 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						4.7	4.3	+10.6%

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)	4Q04	4Q03	4Q04/4Q03	3Q04	4Q04/3Q04	2004	2003	2004/2003
営業収益	825	827	-0.2%	765	+7.8%	3,399	3,835	-11.4%
営業費用および減価償却費	-548	-494	+10.9%	-512	+7.0%	-2,230	-2,407	-7.4%
営業総利益	277	333	-16.8%	253	+9.5%	1,169	1,428	-18.1%
引当金	-3	-9	n.s.	0	n.s.	-9	0	n.s.
営業利益	274	324	-15.4%	253	+8.3%	1,160	1,428	-18.8%
営業外損益	-21	-6	n.s.	-4	n.s.	-19	102	n.s.
税引前利益	253	318	-20.4%	249	+1.6%	1,141	1,530	-25.4%
営業収支率	66.4%	59.7%	+6.7 pt	66.9%	-0.5 pt	65.6%	62.8%	+2.8 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						2.8	2.7	+3.6%

■ フィクスト・インカム

- ユーロ建て MTN の「ハウス・オブ・ザ・イヤール」に選ばれる (IFR 誌)
- ユーロ建て投資適格社債の「ハウス・オブ・ザ・イヤール」に選ばれる (IFR 誌)

■ エクイティおよびアドバイザー

- 欧州のベスト「株式デリバティブ・プロバイダー」(グローバル・ファイナンス誌)
- Exane BNP Paribas : フランス株式の「ベスト・リサーチ・ファーム」(Agef 誌)
- BNP パリバ・ペレグリン : 「ライジング・スター・エクイティ・ハウス」(The Asset - Asia 誌)
- BNP パリバ・ペレグリン : 「中低位株エクイティ・ハウス・オブ・ザ・イヤール」(The Asset - Asia 誌)

バリュー・アット・リスク (1日 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	2004年 9月30日	2004年 12月31日
コモディティ	1	1	1	1	2	3	3	3	2	2	2	2	2
外国為替	8	3	4	3	3	2	1	2	3	2	3	2	3
株式	10	7	26	33	27	21	12	17	13	14	18	15	11
金利	35	58	26	36	24	25	43	23	26	18	24	16	14
クレジット									13	14	12	15	11
ネットティング	-17	-13	-25	-33	-28	-28	-21	-23	-35	-25	-31	-23	-22
総 VaR	37	56	32	40	28	23	38	22	22	25	28	27	19

各期の最終営業日

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

コーポレート・バンキングおよび投資銀行業務（CIB） - 優先的開拓分野

欧州全域のカバレッジ拡充と、米国およびアジア市場での照準を合わせた事業拡大により、野心的な成長戦略を追求

欧州域内でトップ 5 以内の
位置づけを強化

特に米国およびアジア市場の
選別的ビジネス・セクターで、
既存のグローバル・
フランチャイズを開拓、
展開

高い ROE と、業界最低水準
営業収支率を
維持する

プロダクト：

- ▶ 米国市場を中心にラインナップを拡充

顧客：

- ▶ 法人顧客：顧客数およびワレット・シェアを拡大
- ▶ 金融機関：事業基盤の強化と販売経路の多様化を図る（地場銀行）
- ▶ ヘッジファンド：取引関係の開拓

- ▶ 有機的成長を柱に照準を絞った買収機会も目指す

- ▶ 厳格なコストおよびリスク管理策を持続
- ▶ 業務プロセスの合理化

米国ビジネスラインの統合的成長を
達成する

- グローバル・フランチャイズの有効活用で、プロダクト・レンジを拡充
- カバレッジを強化

ブラジル：当社のシェアを下支え

- 顧客ベースの拡大

欧州大手プレーヤーの中で、
当社のシェアをより強化する

- 大口法人顧客との取引深耕に重点化
 - 顧客ベースを 330 社から 450 に伸ばす
- フランス国外の中小企業向け取引を拡充する
 - このセグメントの収益倍増を目指す

日本市場でのポジション強化

- 大口法人顧客の数を増やす
- 金融機関向け取引でも大手の一角となる

中国市場：既存の当社ポジション
を利用し、高い潜在成長力を生かす

- コーポレート・ファイナンスおよびストラクチャード・ファイナンスの分野で、各種プロダクトを展開
- 人民元建てのプロダクトを開発

BNP パリバ・キャピタル

(単位：百万ユーロ)	4Q04	4Q03	3Q04	2004	2003
キャピタル・ゲイン	14	50	144	688	584
その他純利益	8	-35	-3	3	-49
営業費用および減価償却費	-7	-10	-8	-30	-39
税引前利益	15	5	133	661	496

- 直接的な持ち分およびプライベート・エクイティ・ファンドへの出資を引き続き売却、処分
- ポートフォリオ評価額：
 - 概算 37 億ユーロ（2003 年 12 月 31 日現在の 39 億ユーロより減少）
 - 未実現キャピタル・ゲイン：14 億ユーロ（2003 年 12 月 31 日現在の 12 億ユーロから増加）

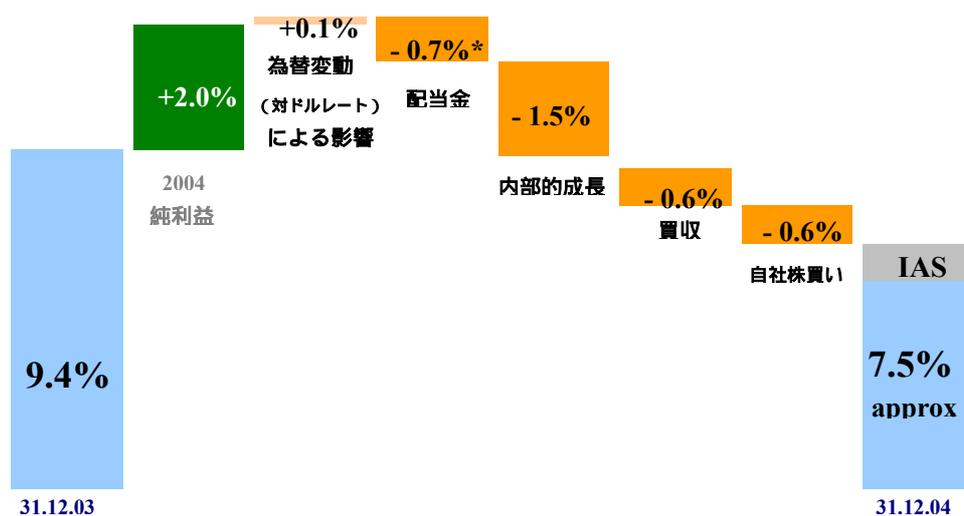
貸借対照表項目および格付け

(単位：10 億ユーロ)	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
株主資本（グループ帰属）	28.5	27.1
株式ポートフォリオの未実現利益	2.5	2.1
自己資本比率 ^(a)	10.6%	12.9%
自己資本比率（Tier 1） ^(a)	8.1%	9.4%
分類債権	12.5	14.1
個別貸倒引当金	8.6	9.4
個別貸倒引当金/分類債権 ⁽¹⁾	69%	67%
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)	2004	2003
Var（1 日 99%の信頼区間、期末）	19	22
四半期平均 Var（1 日 99%の信頼区間）	29	35

(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) リスクウェイト資産（概算で 3 億 2370 万ユーロ）に基づく、2004 年 12 月 31 日現在の概算値

2004 年度：TIER I キャピタルの変化



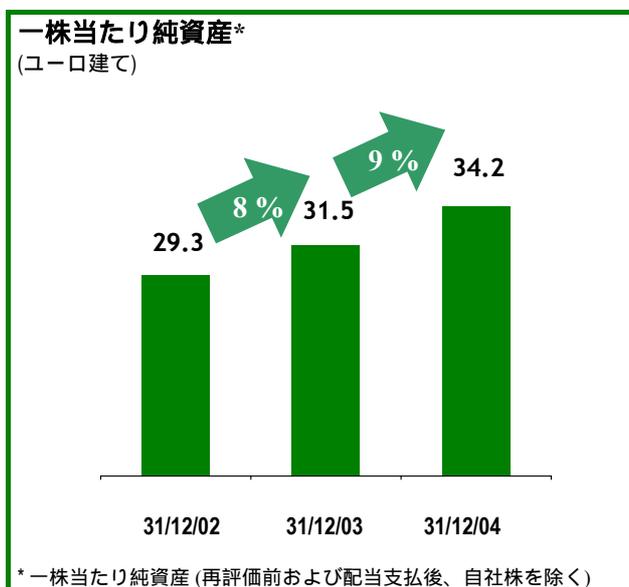
*2005 年 5 月 18 日に開催予定の株主総会での承認を条件とする

4 つのテコ

- 配当政策：2004 年度の配当性向を 37.9% まで引き上げる
- 内部的成長：コア事業の全てにわたり、加重平均資産の伸びを 18.6% とする
- 買収による成長：2004 年通年で総額 20 億ユーロに近い買収を実施
- 自社株買い：2003 年 7 月に発表した 20 億ユーロの自社株買いを 2004 年中に完了

株式総数

単位：百万ユーロ	2004	2003
株式総数（期末）	884.7	903.2
株式総数（自己株式を除く / 期末）	833.0	858.4
平均発行済株式総数（自己株式を除く）	840.5	872.0
一株当たり当期純利益（EPS）	5.55	4.31
潜在株式調整後一株当たり当期純利益（ERS）	5.53	4.28



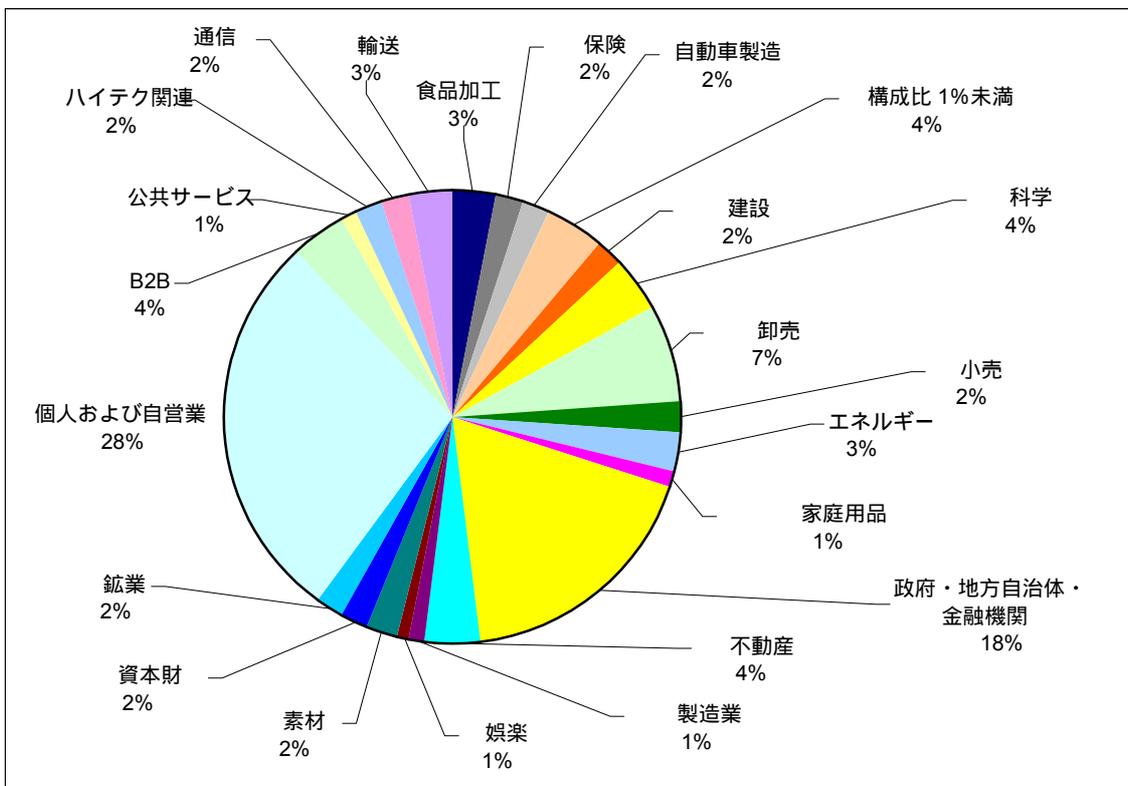
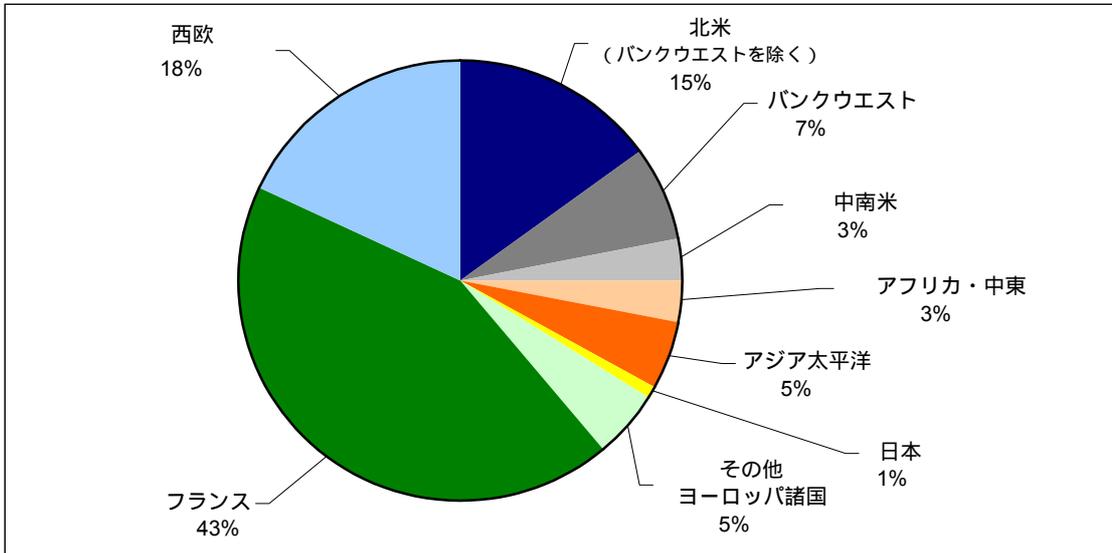
格付け

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

グループ全体の社員数

完全および部分的に連結対象となる、グループ企業全体のフルタイムの社員数、ただし正社員に準ずるパートタイムの社員数も一部含む。

	2004年12月	2004 / 2003	2004/2003 比較可能ベース
リテール・バンキング事業	63,625	+4,139	+919
国内リテール・バンキング事業	31,005	+613	+624
海外リテール・バンキングおよび金融サービス	32,620	+3,526	+295
資産運用および証券管理事業	14,016	+1,874	+491
コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業	12,314	+27	+83
BNP パリバ・キャピタル	27	-12	-2
その他	4,910	-206	-13
グループ全体	94,892	+5,822	+1,478



コア事業の業績推移

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04	2Q04	3Q04	4Q04
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	2,518	2,538
営業費用および減価償却費	-1,492	-1,489	-1,509	-1,521	-1,505	-1,544	-1,552	-1,582
営業総利益	876	893	930	926	915	959	966	956
引当金	-168	-193	-189	-204	-179	-189	-160	-134
営業利益	708	700	741	722	736	770	806	822
営業外損益	-62	-57	-57	-47	-39	-38	-27	-49
税引前利益	646	643	684	675	697	732	779	773
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	1,244	1,241
営業費用および減価償却費	-806	-805	-827	-828	-827	-830	-855	-854
営業総利益	367	363	369	368	389	391	389	387
引当金	-52	-57	-48	-68	-55	-57	-50	-61
営業利益	315	306	321	300	334	334	339	326
営業外損益	-3	-2	1	2	0	-1	4	1
税引前利益	312	304	322	302	334	333	343	327
海外リテール・バンキングおよび金融サービス事業								
営業収益	1,195	1,214	1,243	1,251	1,204	1,282	1,274	1,297
営業費用および減価償却費	-686	-684	-682	-693	-678	-714	-697	-728
営業総利益	509	530	561	558	526	568	577	569
引当金	-116	-136	-141	-136	-124	-132	-110	-73
営業利益	393	394	420	422	402	436	467	496
営業外損益	-59	-55	-58	-49	-39	-37	-31	-50
税引前利益	334	339	362	373	363	399	436	446
バンクウエスト								
営業収益	409	395	408	380	371	385	388	411
営業費用および減価償却費	-202	-195	-191	-176	-175	-184	-183	-198
営業総利益	207	200	217	204	196	201	205	213
引当金	-21	-20	-22	-12	-15	-10	-9	-6
営業利益	186	180	195	192	181	191	196	207
営業外損益	-39	-39	-41	-35	-33	-35	-38	-45
税引前利益	147	141	154	157	148	156	158	162
セテレム								
営業収益	363	392	401	409	403	428	429	420
営業費用および減価償却費	-191	-200	-203	-217	-214	-223	-220	-225
営業総利益	172	192	198	192	189	205	209	195
引当金	-82	-89	-98	-92	-96	-106	-100	-78
営業利益	90	103	100	100	93	99	109	117
営業外損益	4	3	11	16	13	21	29	8
税引前利益	94	106	111	116	106	120	138	125

(単位：百万ユーロ)	1Q03	2Q03	3Q03	4Q03	1Q04	2Q04	3Q04	4Q04
資産運用および証券管理事業								
営業収益	583	614	630	649	688	730	701	900
営業費用および減価償却費	-419	-416	-416	-422	-440	-446	-446	-621
営業総利益	164	198	214	227	248	284	255	279
引当金	-3	0	-2	-11	-6	0	3	-2
営業利益	161	198	212	216	242	284	258	277
営業外損益	-23	-21	-7	-13	-18	-18	-19	-13
税引前利益	138	177	205	203	224	266	239	264
資産管理*								
営業収益	270	275	293	305	341	356	336	522
営業費用および減価償却費	-210	-211	-210	-214	-229	-232	-231	-393
営業総利益	60	64	83	91	112	124	105	129
引当金	-3	0	-3	-6	-5	3	2	-2
営業利益	57	64	80	85	107	127	107	127
営業外損益	-12	-12	-1	-11	-9	-7	-9	-3
税引前利益	45	52	79	74	98	120	98	124
保険								
営業収益	164	180	188	201	197	209	219	230
営業費用および減価償却費	-87	-86	-88	-91	-94	-93	-98	-109
営業総利益	77	94	100	110	103	116	121	121
引当金	0	0	1	-5	-1	-3	1	0
営業利益	77	94	101	105	102	113	122	121
営業外損益	-1	3	2	10	-4	-5	-2	-1
税引前利益	76	97	103	115	98	108	120	120
証券管理								
営業収益	149	159	149	143	150	165	146	148
営業費用および減価償却費	-122	-119	-118	-117	-117	-121	-117	-119
営業総利益	27	40	31	26	33	44	29	29
引当金	0	0	0	0	0	0	0	0
営業利益	27	40	31	26	33	44	29	29
営業外損益	-10	-12	-8	-12	-5	-6	-8	-9
税引前利益	17	28	23	14	28	38	21	20

* 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	3Q04	4Q04
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	1,327	1,410
内トレーディング収益*	998	970	769	719	839	828	665	721
営業費用および減価償却費	-898	-925	-810	-751	-825	-826	-757	-853
営業総利益	660	620	579	575	670	627	570	575
引当金	-174	-142	-168	-149	-57	-7	27	-21
営業利益	486	478	411	426	613	620	597	554
営業外損益	-3	-3	88	-4	1	44	10	9
税引前利益	483	475	499	422	614	664	607	563
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	765	825
営業費用および減価償却費	-661	-684	-568	-494	-587	-583	-512	-548
営業総利益	401	371	323	333	326	313	253	277
引当金	8	0	1	-9	1	-7	0	-3
営業利益	409	371	324	324	327	306	253	274
営業外損益	6	-3	105	-6	-4	10	-4	-21
税引前利益	415	368	429	318	323	316	249	253
ファイナンス業務								
営業収益	496	490	498	499	582	557	562	585
営業費用および減価償却費	-237	-241	-242	-257	-238	-243	-245	-287
営業総利益	259	249	256	242	344	314	317	298
引当金	-182	-142	-169	-140	-58	0	27	-18
営業利益	77	107	87	102	286	314	344	280
営業外損益	-9	0	-17	2	5	34	14	30
税引前利益	68	107	70	104	291	348	358	310

* 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	3Q04	4Q04
BNP パリバ・キャピタル								
営業収益	-27	26	-6	-27	-23	19	-2	10
営業費用および減価償却費	-8	-11	-10	-10	-9	-6	-8	-7
営業総利益	-35	15	-16	-37	-32	13	-10	3
引当金	0	0	0	-3	2	0	0	-2
営業利益	-35	15	-16	-40	-30	13	-10	1
営業外損益	327	65	135	45	338	192	143	14
税引前利益	292	80	119	5	308	205	133	15
その他*								
営業収益	31	84	-72	-4	51	38	-13	60
営業費用および減価償却費	-40	-35	-42	-61	-31	-18	-63	-71
営業総利益	-9	49	-114	-65	20	20	-76	-11
引当金	6	17	9	13	-5	-19	14	57
営業利益	-3	66	-105	-52	15	1	-62	46
営業外損益	-112	18	16	12	29	4	-17	-194
税引前利益	-115	84	-89	-40	44	5	-79	-148
グループ計								
営業収益	4,513	4,651	4,380	4,391	4,631	4,743	4,531	4,918
営業費用および減価償却費	-2,857	-2,876	-2,787	-2,765	-2,810	-2,840	-2,826	-3,116
営業総利益	1,656	1,775	1,593	1,626	1,821	1,903	1,705	1,802
引当金	-339	-318	-350	-354	-245	-215	-116	-102
営業利益	1,317	1,457	1,243	1,272	1,576	1,688	1,589	1,700
営業外損益	127	2	175	-7	311	184	90	-233
税引前利益	1,444	1,459	1,418	1,265	1,887	1,872	1,679	1,467

* 2004 年第 1 四半期から不動産サービスを除く

目次

2004 年度決算	1
BNP パリバ・グループ	1
連結損益計算書	8
2004 年度第 4 四半期のコア事業の業績	9
2004 年度のコア事業の業績	10
リテール・バンキング事業	11
国内リテール・バンキング	12
海外リテール・バンキングおよび金融サービス	16
資産運用および証券管理事業	20
資産管理	22
保険	23
証券管理	23
コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業	25
ファイナンス業務	26
アドバイザーおよびキャピタル・マーケット	26
BNP パリバ・キャピタル	28
貸借対照表項目および格付け	28
格付け	29
コア事業の業績推移	31