

BNP パリバ・グループ

2005年度上半期決算報告書

収益性は大きく上昇

- 純利益（グループ帰属） 31億7600万ユーロ（前年同期比27.5%増）
- 年率 ROE（税引後） 21.8%（+2.8ポイント）

2005年度第2四半期決算報告書

収益は更に向上

- 営業収益 51億7100万ユーロ（同3.3%増）
- 純利益（グループ帰属） 14億5600万ユーロ（同4.7%増）

素晴らしい業績

（以下は BNP パリバ・キャピタルを除く数値）

- 営業収益 同 6.5%増
- 営業総利益 同 3.7%増
- 営業利益 同 14.5%増

コア事業全てが大幅増益

- リテール・バンキング（FRB）事業 営業収益 同 7.8%増
- 資産運用および証券管理（AMS）事業 営業収益 同 12.9%増
- コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）事業 営業収益 同 9.3%増

*本決算資料における全ての変化率および比較数値は、別途明記のない限り、比較可能ベースの会計基準に拠るものである。2005年よりEUが採用したIFRS基準による2005年度第2四半期業績と、2005年度上半期業績を同じ会計基準により再表示した数値とを比較したものである。後者（再表示後の2004年度第2四半期ならびに2004年度上半期業績）は会計監査を経ない数字である。2004年度第2四半期ならびに2004年度上半期の数字は、2004年に適用されるIFRS会計基準に準拠して再表示されたものであり、付属資料に詳細を示した。ただし、それらの数字も2005年に適用されるIFRS会計基準との差異により、2005年度第2四半期と上半期業績と直接的には比較できないものである。

2005年8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、2005年度第2四半期決算および上半期決算を承認しました。

収益性が大幅に向上

BNPパリバ・グループの2005年度第2四半期の営業収益は、前年同期比3.3%増の51億7100万ユーロとなりました。BNPパリバ・キャピタル¹を除く営業収益は同6.5%増、営業費用および減価償却費は同8.3%増、営業総利益は同3.7%増でした。

3つのコア事業を合計した営業収益は同9.1%増を達成しました。各事業ごとにみると次のようになります。

- ー リテール・バンキング事業：同7.8%増
- ー 資産運用および証券管理事業：同12.9%増
- ー コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業：同9.3%増

こうした好調な成長は、力強い有機的成長と、同グループによる選別的な買収戦略が奏功した結果といえます。営業費用および減価償却費の増加を同7.8%増に抑制したことも、増益に寄与しました。営業総利益は同11.1%増を達成しました。

好ましいクレジットリスク環境にあり、引当金純繰入総額を1億900万ユーロ（前年同期比59.8%減）に抑えました。

純利益（グループ帰属）は、前年同期比4.7%増の14億5600万ユーロを実現しました。

2005年度上半期の純利益（グループ帰属）は同27.5%増の31億7600万ユーロ、一株当たり利益は同31%増の3.84ユーロ、年率換算ROEは21.8%（同+2.8ポイント）となりました。

各コア事業において力強いセールス・マーケティングが増益の原動力

1. リテール・バンキング事業

税引前利益は前年第2四半期比19.5%増の9億5000万ユーロとなりました。

フランス国内のリテール・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、前年第2四半期比2.6%増の13億4800万ユーロとなりました。手数料収入は、特に投資商品および預金取引に伴う手数料収入の増加（同14.5%増）により、同8.1%増となりました。

国際財務報告書基準（IFRS）の採用により、（特に持ち家貯蓄プランの引当金に関する）純利息収益の認識に変更が生じ、収益の変動性が増大したことから、当期の営業収益は前年同期比1%減となりました。しかし、FRB事業の収益性の高い伸びを背景に、フランス国内のリテール・バンキング拠点網による営業収益（持ち家貯蓄プランの引当金の変更を除く）は、2005年度上半期の5.5%増収に続き、今年下半期も5%前後の増収傾向を維持する見込みです（2004年は前年比4%増、2003年は3%増でした）。

営業費用および減価償却費を同3.6%増に抑えた結果、営業収支率は+0.6ポイントの66.9%となりました。引当金繰入れ額は2004年第2四半期に比し38.2%減少し、営業利益は同7.7%増を達成しました。フランス国内のプライベート・バンキング事業の収益の3分の1を資産運用および証券管理（AMS）事業に振り分けた後の、第2四半期税引前利益は前年同期比6.7%増の3億8200万ユーロとなりました。

¹ IFRS会計基準によると、投資（プライベート・エクイティ）投資が顕著）にかかる実現キャピタルゲインは営業収益に含まれる。BNPパリバ・キャピタルのキャピタルゲインは四半期毎に大きく変動するため、BNPパリバ・キャピタルを除いた営業収益、営業総利益および営業収支率の変動を分析することが適切である。

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。

また、全てのビジネスセグメントにおいて素晴らしい営業成績をあげました。

個人向け貸出業務は、要求払い・当座預金の口座数が、2004 年度上半期の 6 万 3800 口の増加から、2005 年度上半期は 7 万 4000 口の増加へと大きく伸びました。2005 年度第 2 四半期のモーゲージ貸出残高は、前年同期比 22.4%増に、消費者ローンは同 8.4%増となりました。また、第 2 四半期は貯蓄商品への新規入金が大きく伸びとりわけ生命保険関連の預金が同 28%増、中長期の投資信託は同 36%増でした。

法人向け貸出業務も、グループの収益性とリスク管理を徹底しつつ、マーケットの平均 (5.2%増) を上回る伸びを実現し、前年第 2 四半期比 12.3%増となりました。他事業との協働体制による付加価値の高い商品およびサービスの法人向け販売も、最近開設した業務拠点も奏効した結果、大幅に伸びました。

FRB 事業の 2005 年度上半期の ROE は、前年同期を 3 ポイント上回る 31%となりました。

海外リテール・バンキングおよび金融サービス (IRFS) 事業

当事業はグループの増益に大きく貢献しました。2005 年度第 2 四半期の営業収益は、前年同期比 13.4%増の 14 億 3400 万ユーロを実現しました。目覚ましい有機的成長 (比較可能ベースで同 5.2%増) と 2004 年に実行した買収 (とくに米国において) が増益に寄与しました。営業費用および減価償却費を、同 11.3%増 (比較可能ベースでは同 2.2%増) と低水準に抑えた結果、営業総利益は同 16.2%増の 6 億 4500 万ユーロ、営業収支率は 1.1 ポイント改善して 55.0%となりました。

引当金繰入額は同 25%減の 1 億 1700 万ユーロでした。同事業の税引前利益は同 30.0%増の 5 億 6800 万ユーロを達成しました。

バンクウェストの税引前利益は前年同期比 23.8%増の 2 億 3900 万ユーロでした。2004 年 11 月に完了した米国西部を拠点とする二行 (コミュニティ・ファースト・バンクシェアおよびユニオン・セーフ・デポジット) の買収が収益に貢献しました。これらの統合により、2005 年に 5000 万米ドルのコスト削減効果が実現するものと思われます。

コマーシャル・フェデラル・コーポレーションという新たな買収案件について目下、株主および規制当局の承認プロセスが進行中です。

セテレムは、海外向け業務が引き続き好調で、融資残高は前年同期比 18.8%増となりました。引当金の減少も相俟って、税引前利益は同 29.2%増の 1 億 5500 万ユーロへと大きく伸びました。ギャラリエ・ラファイエットのパブリック・オファーの成功に続き、2005 年 9 月 30 日に実効予定のコフィノガに対するジョイント・コントロールによって、このような増益が続くものと思われます。

アルバル、BNP パリバ・リース・グループ、UCB は、引き続き欧州全域にわたって拡大しました。最近の買収 (オランダの ARMA とアビー・ナショナル・フランス) も増益に大きく貢献しました。

これら 3 ビジネスセグメントの税引前利益は、前年同期比 8.4%増の 1 億 1600 万ユーロとなりました。

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、税引前利益は前年同期比 40.8%増の 6900 万ユーロを達成しました。当グループは、2005 年から 2007 年までに、地中海・バルカン諸国およびトルコ共和国において 200 店以上の新規拠点を開設する業務拡大プログラムを導入いたしました。

IRFS 事業全体の 2005 年度上半期の ROE は、前年同期比+4 ポイントの 39%となりました。

2. 資産運用および証券管理 (AMS) 事業

当四半期の営業収益は、前年同期比 12.9%増の 8 億 8200 万ユーロとなりました。資産運用業務の営業収益は同 8.6%増、証券管理事業は同 15.2%増、保険事業は同 19.6%増と、同事業の各業務ラインが、増益に貢献した結果、同事業はグループ全体の成長を押し上げる原動力となりました。

営業費用および減価償却費の増加を、営業収益の伸びと同程度の前年同期比 12.8%増に抑えた結果、営業総利益は同 13.2%増の 3 億 2600 万ユーロとなりました。また、営業外利益の増加により、税引前利益は同 28.9%増の 3 億 7500 万ユーロを達成しました。

運用資産総額は 2005 年 6 月 30 日現在で 3855 億ユーロとなり、2004 年 12 月 31 日現在から 424 億ユーロ増加しました。2005 年度上半期の新規資金流入額は 170 億ユーロと、前年同期のほぼ 2 倍に達し、過去最高を記録しました。純資金流入額は年率 10%近い増加となりました。

富裕層向け資産運用業務が、純資金流入額の大半を占めています。同業務は、2005 年度上半期に、オルタナティブおよびストラクチャード・インデックススペースファンドを含み、極めて高度なテクニカルマネジメントを積極的に遂行した結果、純資金流入額は 58 億ユーロとなりました。米国のファンド・クエストの買収も、同グループの既に高度なマルチマネジメントのさらなる向上につながり、同業務におけるリーダー的存在となりました。これは、オープン・アーキテクチャー・ソリューションに向けたトレンドにおいても非常に重要なものとなります。

保険事業も引き続き高成長となりました。フランス国内における 2005 年度上半期の純資金流入額は 22 億ユーロでした。ユニットリンク型保険商品の、新規資金流入額全体に占める比率はマーケット平均 (21%) を大きく上回る 31%を記録しました。

証券管理事業は、グローバルカस्टディおよびファンド管理の両方において引き続き好調に伸びました。2005 年 6 月 30 日現在の受託資産 (カस्टディ) は 2004 年度 6 月 30 日現在から 18%増の 2 兆 6980 億ユーロでした。

2005 年度上半期の AMS 事業の ROE は、前年同期を 2 ポイント上回る 36%となりました。

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 15 億 6,800 万ユーロと、前年同四半期比 9.3%の増加となりました。

営業費用および減価償却費を前年同期比 6.2%増に抑えたことで、営業総利益は同 13.7%増の 6 億 6,400 万ユーロへと拡大しました。当事業の営業収支率は 57.7%へとさらに 1.6 ポイント低下しました。これは、このタイプのグローバルな事業においてはすでに標準的水準となっています。

一定の分野 (特に米国事業) にかかる引当金繰戻が、当期の低水準の新規繰入額を 5,000 万ユーロ上回りました。

当事業の税引前利益は前年同期比 29.0%増の 7 億 3,900 万ユーロに達しました。

第 1 四半期よりも不利な市場環境の中でこうした好業績を達成できたのは、同グループが投資銀行分野の付加価値の高いビジネスにおいて、業界のリーダー的地位を着実に築いてきたためです。

そうした競争力の高さは、Thomson Financial や Dealogic といった有力調査機関によるランキングにも表れています。例えば、BNP パリバはプロジェクト・ファイナンスの取扱実績で世界第 1 位、シンジケート・クレジット・アレンジャーでは世界第 4 位の位置づけです。当グループはオイル・ファイナンスの分野でも世界の 2 大リーダーの 1 つ (Trade and Forfaiting Review、原油ベスト・トレード・バンク) であり、通貨、金利、株式、ファンドおよびコモディティなどのデリバティブといった金融デリバティブ商品において認められたグローバルな専門知識を積極的に活用しています。

欧州市場に関する限り、BNP パリバは上半期にユーロ建て債券全体の発行で第 4 位、ポンド建て国際債券で第 6 位、転換社債で第 2 位、株式発行で第 7 位、M&A で第 10 位となりました。

ファイナシング業務の第 2 四半期の営業収益は 24.4%増と、大きく伸びました。ストラクチャード・ファイナンス業務が、CECP (エネルギー・コモディティ・エクスポート・およびプロジェクト) ファイナンスといった専門的なビジネスラインとともに、この増益に貢献しました。こうした成長は資産の大幅な増加と明らかに関係がありますが、上半期の営業収益/リスク加重資産比率は 2.8%と、通常の変動幅 (2.6%)

から 2004 年度上半期のピークの 3.1%) の範囲内にあります³。

アドバイザーおよびキャピタル・マーケット業務は、特に債券市場などの不利な環境を背景に、第 2 四半期の営業収益が前年同期比 1.1%減と、わずかに縮小しました。市場の混乱にもかかわらず、フィクスト・インカム業務の収益は持ち堪え、エクイティ・デリバティブは事業の規模、業績ともに大きく成長しました。市場リスクが比較的低い状況が続いています。

上半期全体では、CIB 事業の ROE は 34%でした（前年同期比 2 ポイント上昇）。

BNP パリバ・キャピタル

当事業の税引前利益は、前年同四半期実績の 1 億 7,400 万ユーロに対し、2,400 万ユーロにとどまりました。カーボン・ロレーヌの持ち分売却が当期中の最も重要な取引でしたが、IFRS 会計基準に従って連結対象に含めているため、売却に伴う収入は営業外収益として計上しています。

上半期全体では、税引前利益は 4 億 4,800 万ユーロ（10.6%増）となりました。

ポートフォリオ評価額はギャラリー・ラファイエットへの投資により上昇し、（2004 年 12 月 31 日時点の 38 億ドルに対し）2005 年 6 月 30 日現在、概算 43 億ユーロとなりました。これには（2004 年 12 月 31 日時点と同じ）13 億ユーロの未実現キャピタルゲインが含まれています。



BNP パリバは FTSE/ISS が 60 の加重基準を用い、24 ヶ国の上場企業 2,000 社を対象に初めて実施した調査において、コーポレート・ガバナンスでユーロ圏第 1 位（世界第 10 位）となりました。



以上の決算内容に対し、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。「当期の業績から、グループのすべてのコア事業において力強い成長のモメンタムが確認されます。」

「上半期には成長が加速し、一株当たり純利益が著しく増加しました。」

「BNP パリバはフランスや他の欧州諸国できわめて健全な事業を展開しながら、米国や、力強い成長の見込まれる世界の他の地域において、将来のさらなる成長に向けた基盤作りを進めています。」

³ 2004 年第 1 四半期の 1 回限りのキャピタルゲイン（5,000 万ユーロ）を除く。

連結損益計算書

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1H05/ 4H04 EU-IFRS
営業収益	5,171	+3.3%	-7.7%	10,774	+11.0%
営業費用および減価償却費	-3,195	+8.2%	+1.7%	-6,338	+8.4%
営業総利益	1,976	-3.8%	-19.7%	4,436	+15.0%
引当金	-109	-59.8%	+5.8%	-212	-61.1%
営業利益	1,867	+4.7%	-20.8%	4,224	+27.5%
関連会社損益	103	-4.6%	+41.1%	176	-8.8%
特別損益	103	n.s.	n.s.	116	n.s.
営業外損益	206	+63.5%	n.s.	292	+15.9%
税引前利益	2,073	+8.5%	-15.1%	4,516	+26.7%
法人税	-533	+23.1%	-13.9%	-1,152	+32.3%
少数株主持分	-84	-2.3%	-19.2%	-188	-6.9%
グループ帰属純利益	1,456	+4.7%	-15.3%	3,176	+27.5%
営業収支率	61.8%	+2.8 pt	+5.7 pt	58.8%	-1.4 pt
BNP パリバ・キャピタルを除く	62.0%	+1.0 pt	+2.2 pt	60.9%	-0.8 pt
税引後 ROE 年率				21.8%	+2.8 pt

BNP パリバ・キャピタルを除く：

営業収益：	+6.5%
営業費用および減価償却費：	+8.3%
営業総利益：	+3.7%
営業利益：	+14.5%

前年同期（2004 年度第 2 四半期）比の変化率は、EU - IFRS（IAS32 および 39、IFRS4 を含む）に準拠したものである。この手法が、22～26 ページを除く本決算資料を通じて採用されている。22～26 ページに関しては、2004 年に適用される IFRS（IAS32 および 39、IFRS4 を除く）に準拠した 2004 年度第 2 四半期および 2004 年度上半期の数字をベースに変化率が算出されている。

BNP パリバ：2005 年度上半期

■ 優れた業績（BNP パリバ・キャピタルを除く）

- 営業収益 10.0%増
- 営業総利益 12.4%増
- 営業利益 25.6%増
- 営業収支率 60.9%（0.8 ポイント減）

■ 収益性は著しく拡大

- グループ帰属純利益 31 億 7,600 万ユーロ（27.5%増）
- 税引後 ROE 年率 21.8%（2.8 ポイント増）

■ 安定した Tier 1 レシオ 7.5%

BNP パリバ：2005 年度第 2 四半期

■ 営業収益におけるプライベート・エクイティおよび工業銘柄によるキャピタルゲインは限定的

- BNP パリバ・キャピタルの営業収益は 2,400 万ユーロ（前年同期実績は 1 億 7,400 万ユーロ）
- 上場工業銘柄の実現キャピタルゲインはマイナス 100 万ユーロ（前年同期実績は 6,100 万ユーロ益）

■ コア事業全体

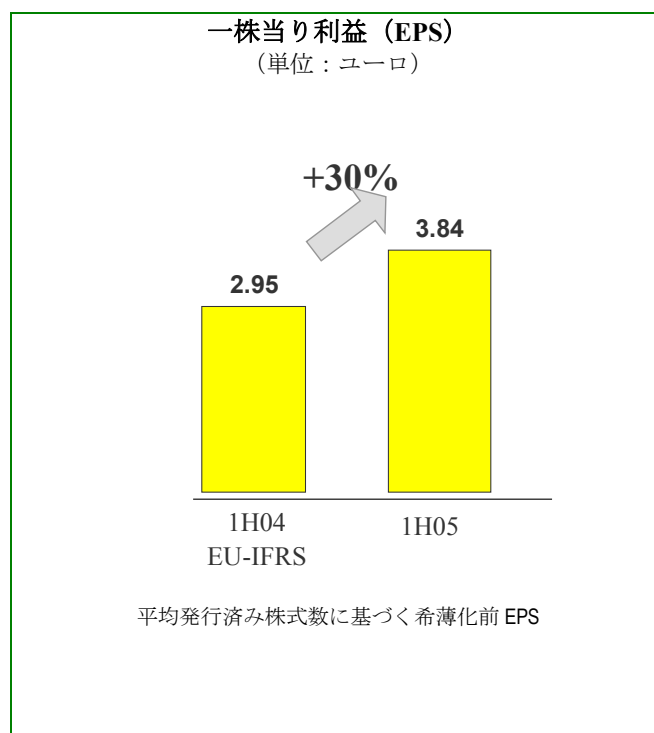
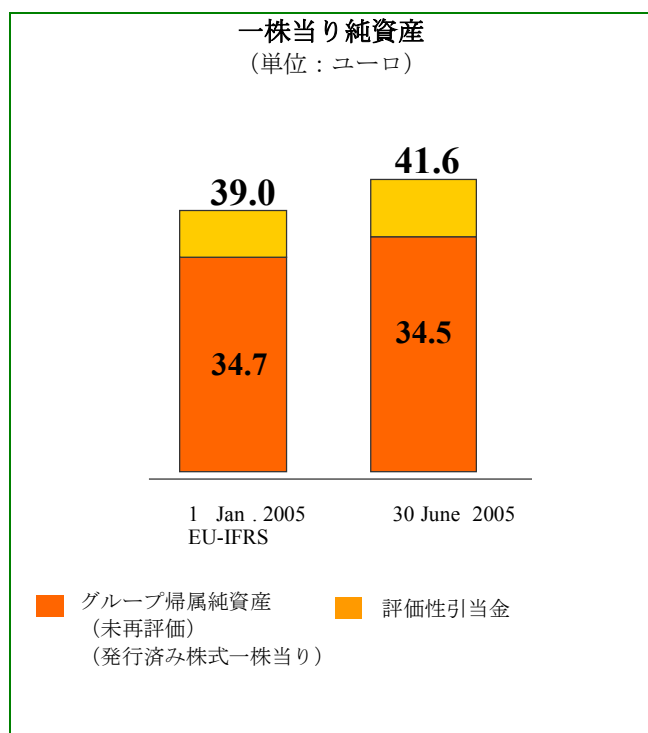
- 営業収益 9.1%増
- 営業費用および減価償却費 7.8%増
- 営業総利益 11.1%増

2005 年度第 2 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	2,736	882	1,568	24	-39	5,171
対前年同期比 (EU-IFRS)	+7.8%	+12.9%	+9.3%	n.s.	n.s.	+3.3%
対前期比 (EU-IFRS)	+2.8%	+8.5%	+0.1%	n.s.	n.s.	-7.7%
営業費用および減価償却費	-1,667	-556	-904	-5	-63	-3,195
対前年同期比(EU-IFRS)	+7.1%	+12.8%	+6.2%	-16.7%	+40.0%	+8.2%
対前期比(EU-IFRS)	+2.1%	+3.7%	-1.0%	-16.7%	+12.5%	+1.7%
営業総利益	1,069	326	664	19	-102	1,976
対前年同期比(EU-IFRS)	+9.0%	+13.2%	+13.7%	n.s.	n.s.	-3.8%
対前期比(EU-IFRS)	+3.8%	+17.7%	+1.7%	n.s.	n.s.	-19.7%
引当金	-159	-4	50	-1	5	-109
対前年同期比(EU-IFRS)	-29.0%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-59.8%
対前期比(EU-IFRS)	-10.2%	n.s.	+6.4%	n.s.	n.s.	+5.8%
営業利益	910	322	714	18	-97	1,867
対前年同期比(EU-IFRS)	+20.2%	+12.2%	+28.4%	n.s.	n.s.	+4.7%
対前期比(EU-IFRS)	+6.7%	+17.5%	+2.0%	n.s.	n.s.	-20.8%
関連会社損益	37	0	-1	2	65	103
その他項目	3	53	26	51	-30	103
税引前利益	950	375	739	71	-62	2,073
対前年同期比(EU-IFRS)	+19.5%	+28.9%	+29.0%	n.s.	n.s.	+8.5%
対前期比(EU-IFRS)	+7.8%	+36.4%	+3.2%	n.s.	n.s.	-15.1%
(単位：百万ユーロ)						
営業収益	2,736	882	1,568	24	-39	5,171
2Q04 EU-IFRS	2,538	781	1,435	174	79	5,007
1Q05 EU-IFRS	2,662	813	1,566	357	205	5,603
営業費用および減価償却費	-1,667	-556	-904	-5	-63	-3,195
2Q04 EU-IFRS	-1,557	-493	-851	-6	-45	-2,952
1Q05 EU-IFRS	-1,632	-536	-913	-6	-56	-3,143
営業総利益	1,069	326	664	19	-102	1,976
2Q04 EU-IFRS	981	288	584	168	34	2,055
1Q05 EU-IFRS	1,030	277	653	351	149	2,460
引当金	-159	-4	50	-1	5	-109
2Q04 EU-IFRS	-224	-1	-28	1	-19	-271
1Q05 EU-IFRS	-177	-3	47	0	30	-103
営業利益	910	322	714	18	-97	1,867
2Q04 EU-IFRS	757	287	556	169	15	1,784
1Q05 EU-IFRS	853	274	700	351	179	2,357
関連会社損益	37	0	-1	2	65	103
2Q04 EU-IFRS	35	1	-3	42	33	108
1Q05 EU-IFRS	26	0	2	19	26	73
その他項目	3	53	26	51	-30	103
2Q04 EU-IFRS	3	3	20	12	-20	18
1Q05 EU-IFRS	2	1	14	7	-11	13
税引前利益	950	375	739	71	-62	2,073
2Q04 EU-IFRS	795	291	573	223	28	1,910
1Q05 EU-IFRS	881	275	716	377	194	2,443
少数株主持分	-9	-1	3	0	-77	-84
法人税						-533
税引前利益						1,456

当半期のコア事業の業績

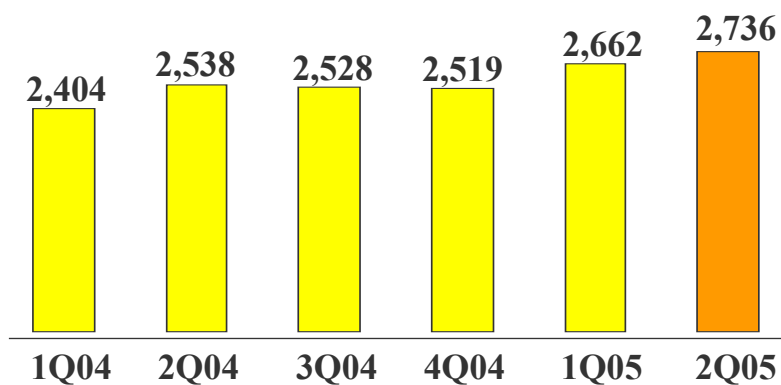
(単位：百万ユーロ)	リテール・バン キング事業	プライベート・バ ンキングおよび 資産運用事業	コーポレート・バ ンキングおよび 投資銀行事業	BNP パリバ・ キャピタル	その他	グループ 全体 (合計)
営業収益	5,398	1,695	3,134	381	166	10,774
1H04 EU-IFRS	+9.2%	+14.8%	+9.6%	+49.4%	-1.8%	+11.0%
営業費用および減価償却費	-3,299	-1,092	-1,817	-11	-119	-6,338
1H04 EU-IFRS	+7.2%	+16.2%	+6.6%	-26.7%	+11.2%	+8.4%
営業総利益	2,099	603	1,317	370	47	4,436
1H04 EU-IFRS	+12.6%	+12.5%	+14.0%	+54.2%	-24.2%	+15.0%
引当金	-336	-7	97	-1	35	-212
1H04 EU-IFRS	-22.6%	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	-61.1%
営業利益	1,763	596	1,414	369	82	4,224
1H04 EU-IFRS	+23.3%	+12.5%	+31.5%	+51.9%	n.s.	+27.5%
関連会社損益	63	0	1	21	91	176
その他項目	5	54	40	58	-41	116
税引前利益	1,831	650	1,455	448	132	4,516
1H04 EU-IFRS	+22.0%	+22.0%	+32.0%	+10.6%	n.s.	+26.7%
少数株主持分	-22	-1	1	-2	-164	-188
税引前利益						-1,152
グループ帰属純利益						3,176
税引後 ROE						21.8%



リテール・バンキング事業

	2Q05	2Q05/2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1H05/4H04 EU-IFRS
(単位：百万ユーロ)					
営業収益	2,736	+7.8%	+2.8%	5,398	+9.2%
営業費用および減価償却費	-1,667	+7.1%	+2.1%	-3,299	+7.2%
営業総利益	1,069	+9.0%	+3.8%	2,099	+12.6%
引当金	-159	-29.0%	-10.2%	-336	-22.6%
営業利益	910	+20.0%	+6.7%	1,763	+23.3%
関連会社損益	37	+5.7%	+42.3%	63	+5.0%
その他項目	3	+0.0%	+50.0%	5	-54.5%
税引前利益	950	+19.5%	+7.8%	1,831	+22.0%
営業収支率	60.9%	-0.4 pt	-0.4 pt	61.1%	-1.2 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				10.5	+9.5%
税引前 ROE				35%	+4 pt

四半期ベース営業収益
(単位：百万ユーロ)



国内リテール・バンキング*

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/1Q04 EU-IFRS	2Q05/1Q05	1H05	1Q05/4Q04 EU-IFRS
営業収益	1,348	+2.6%	-0.1%	2,698	+5.5%
手数料、その他	562	+8.1%	-0.5%	1,127	+7.0%
利息や	786	-1.0%	+0.1%	1,571	+4.5%
営業費用および減価償却費	-902	+3.6%	+0.8%	-1,797	+3.5%
営業総利益	446	+0.7%	-2.0%	901	+9.7%
引当金	-42	-38.2%	-4.5%	-86	-35.8%
営業利益	404	+7.7%	-1.7%	815	+18.6%
営業外損益	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
税引前利益	404	+7.7%	-1.7%	815	+18.6%
AMS 帰属収益	-22	+29.4%	+0.0%	-44	+22.2%
税引前利益	382	+6.7%	-1.8%	771	+18.4%
営業収支率	66.9%	+0.6 pt	+0.6 pt	66.6%	-1.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				5.0	+8.5%
税引前 ROE				31%	+3 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

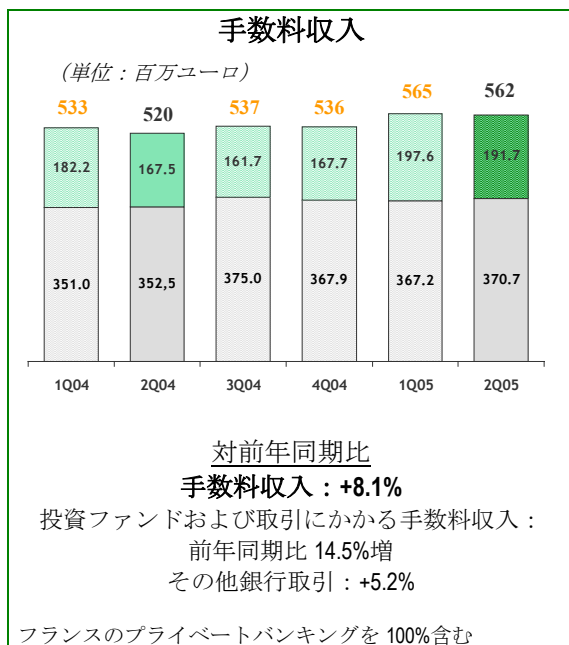
■ 2005 年度第 1 四半期の好業績が継続

- 手数料収入：前年同期比 8.1%増（投資ファンドおよび金融取引に伴う手数料収入は 14.5%増）
- 預貸利ざや：
 - －利息の高いローンの残高や預託資産が引き続き拡大
 - －持ち家貯蓄プランおよび口座への引き当てが四半期毎に変動

■ 営業収益の増加傾向

- 2005 年度下半期には 5%増の予想

■ 引当金繰入額は減少：当期は 22bp（前年同期は 39bp、2005 年度第 1 四半期は 23bp）



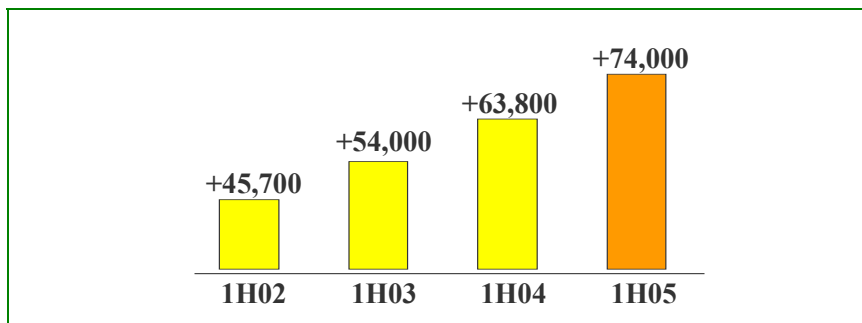
貸出総額、預金および預り資産

(単位：10億ユーロ)	2005年度 第2四半期	対前年 同期比	対前期比	2005年度 上半期	対前期比
貸出総額 (1)	86.3	+15.2%	+2.9%	85.1	+15.3%
貸出総額	86.3	+15.2%	+2.9%	85.1	+15.3%
個人向け	43.7	+19.9%	+4.2%	42.8	+19.7%
(モーゲージ・ローン 消費者ローンを含む)	36.7	+22.4%	+4.6%	35.9	+22.3%
6.9	+8.4%	+2.4%	6.8	+7.9%	
法人向け	39.6	+12.3%	+2.3%	39.2	+12.6%
預金および預り資産 (1)	77.0	+4.6%	+1.5%	76.4	+4.9%
要求払い・当座預金	31.6	+4.6%	+1.8%	31.3	+4.9%
貯蓄預金	37.9	+6.0%	+0.8%	37.8	+6.5%
市場金利預金	7.5	-2.0%	+3.7%	7.4	-2.8%
預り資産 (2)					
生命保険	43.4	+13.5%	+3.6%	43.4	+13.5%
投資信託 (3)	61.8	+6.1%	+2.7%	61.8	-6.1%

(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（バーベストなど）は含まない

個人向け

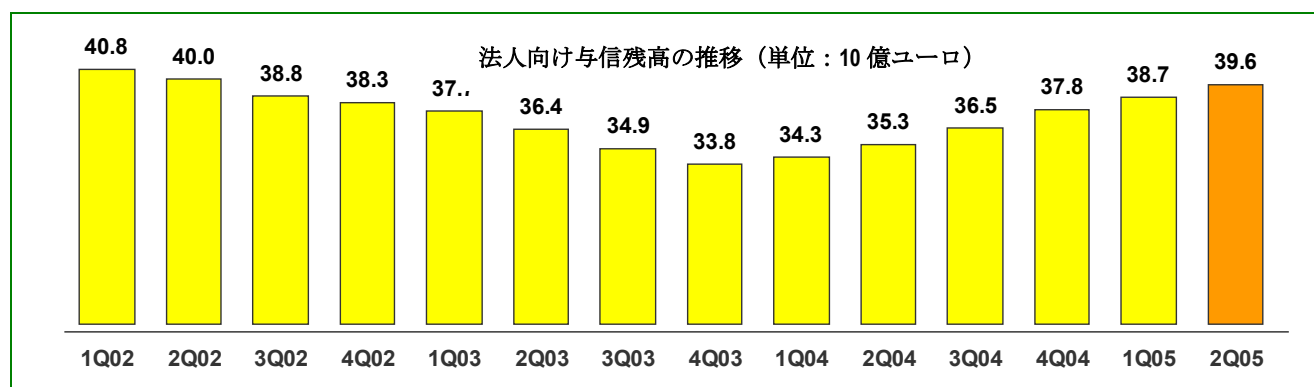
- 個人向け要求支払い・当座預金口座の増加



- 融資残高が持続的に拡大
 - モーゲージ・ローン：前年同期比 22.4%増と、第 1 四半期同様の伸び
 - 消費者ローン：前年同期比 8.4%増と、第 1 四半期以上の伸び
- 貯蓄性資金の流入はきわめて好調
 - 生保：17 億ユーロ（前年同期比 28%増）
 - ミューチュアル・ファンド：12 億ユーロ（同 36%増）
- 融資残高は前年同期比 12.3%増と、市場平均（5.2%）を上回る伸び
 - これまでと同じ収益性とリスクの管理基準を引き続き適用

法人向け

- グループの収益性とリスク管理を徹底しつつ、マーケットの平均（5.2%増）を上回る伸びを実現し、前年同期比 12.3%増



- すべてのビジネスラインにわたり、クロスセリングが引き続き力強く拡大
 - 金利および為替レート・デリバティブ：前年同期比 40%増（上半期）
 - ストラクチャード・ファイナンス：同 60%増（〃）

海外リテール・バンキングおよび金融サービス (IRFS)

当事業は急成長（営業収益は前年同期比 13.4%増）

- 金融サービスでは欧州のリーダー
- 米西部における銀行事業の強力な存在感
- 有望な地域にさらなる成長の基盤

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/1Q04 EU-IFRS
営業収益	1,434	+13.4%	+5.7%	2,791	+13.3%
営業費用および減価償却費	-789	+11.3%	+3.8%	-1,549	+11.8%
営業総利益	645	+16.2%	+8.0%	1,242	+15.1%
引当金	-117	-25.0%	-12.0%	-250	-16.7%
営業利益	528	+32.3%	+13.8%	992	+27.3%
関連会社損益	37	+5.7%	+42.3%	63	+5.0%
その他項目	3	+0.0%	+50.0%	5	-54.5%
税引前利益	568	+30.0%	+15.4%	1,060	+24.7%
営業収支率	55.0%	-1.1 pt	-1.0 pt	55.5%	-0.7 pt
割当株主資本（10 億ユーロ）				5.5	+10.4%
税引前 ROE				39%	+4 pt

比較可能ベースで営業収益は前年同期比 5.2%増、営業費用は同 2.2%増、営業総利益は 8.8%増

バンクウエスト

バンクウエストとその子会社の IRFS 事業への収益貢献

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/ 1H04EU-IFRS
営業収益	454	+19.2%	+8.6%	872	+16.0%
営業費用および減価償却費	-212	+18.4%	+1.9%	-420	-19.7%
営業総利益	242	+19.8%	+15.2%	452	+12.7%
引当金	-4	-55.6%	-63.6%	-15	-40.0%
営業利益	238	+23.3%	+16.9%	437	+16.2%
関連会社損益	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
その他項目	1	n.s.	n.s.	0	n.s.
税引前利益	239	+23.8%	+20.7%	437	+16.2%
営業収支率	46.7%	-0.3 pt	-3.1 pt	48.2%	+1.5 pt
割当株主資本（10 億ユーロ）				1.8	+18.8%
税引前 ROE				49%	-1 pt

比較可能ベース 対前年同期比

営業収益：	+1.1%
営業費用および減価償却費：	-2.6%
営業総利益：	+4.6%
税引前利益：	+0.8%

- 税引前利益：前年同期比 23.8%増の 2 億 3,900 万ユーロ（比較可能ベースでは 8.0%増）
 - イールドカーブのフラット化により利ざやは縮小（前年同期の 3.88%に対し、当期は 3.66%）
 - 急成長事業：貸出は 24.9%増（比較可能ベースでは 9.2%増）、預金は 23.8%増（同 8.2%増）
 - 引当金繰入額は縮小
 - － 不良債権比率は 0.42%（2004 年 6 月 30 日時点では 0.52%）
- コミュニティ・ファーストおよびユニオン・セーフ・デポジットの統合成功
 - 予想通りのコスト削減（2005 年に 5,000 万ドル）を達成
- コマーシャル・フェデラル・コーポレーションを買収*
 - 198 支店、85 万口座
 - 運用資産 104 億ドル、預金 65 億ドル

*コマーシャル・フェデラルの株主および米規制当局の承認が必要

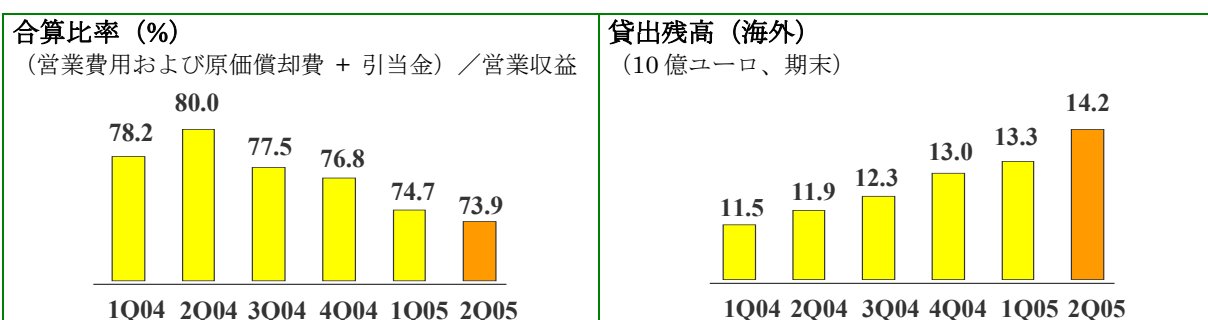
セテレム

セテレムとその子会社の IRFS 事業への収益貢献

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1H05/1H04 EU-IFRS
営業収益	452	+4.1%	+0.2%	903	+6.6%
営業費用および減価償却費	-238	+6.3%	+3.0%	-469	+7.1%
営業総利益	214	+1.9%	-2.7%	434	+6.1%
引当金	-96	-22.0%	-9.4%	-202	-12.9%
営業利益	118	+35.6%	+3.5%	232	+31.1%
関連会社損益	36	+9.1%	+50.0%	60	+7.1%
その他項目	1	n.s.	n.s.	1	-83.3%
税引前利益	155	+29.2%	+12.3%	293	+22.6%
営業収支率	52.7%	+1.1 pt	+1.5 pt	51.9%	+0.2 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				1.6	+3.0%
税引前 ROE				38%	+6 pt

- 税引前利益：1 億 5,500 万ユーロ（前年同期比 29.2%増）
- 合算比率が著しく改善
- 2005 年 9 月 30 日からコフィノガへの経営参画を予定（年間の営業収益は 4 億ユーロ以上**）

*ギャラリー・ラファイエットの公開買い付けは終了し、フランスの銀行・金融規制当局 CECEI と公正取引監督当局の承認が得られた。
**2004 年のデータに準拠。



その他の金融サービス



- 税引前利益：1 億 1,600 万ユーロ（前年同期比 8.4%増）
- 2004 年に買収したアルマとアビー・ナショナル・フランスが大きく貢献

エマージング・マーケット

- 税引前利益：6,900 万ユーロ（前年同期比 40.8%増、比較可能ベースでは 26.5%増）
- 2005 年初め以降、力強い商業開発
 - トルコ (TEB)：3 ヶ所の取引センターと 14 支店を開設
 - マグレブ諸国：18 支店を開設

専門的な金融サービス – 貸出総額

(単位：10 億ユーロ)	2005 年 6 月	2005 年 3 月	対前年同期比	2004 年 6 月	対前年同期比
セテレム	33.5	32.4	+3.3%	32.1	+7.5%
フランス	19.3	19.1	+1.0%	19.2	+0.4%
海外	14.2	13.3	+6.6%	11.9	+18.8%
BNP パリバ・リース・グループ (中期) (1)	14.9	14.7	+1.5%	15.8	-5.9%
フランス	10.9	10.8	+0.8%	12.3	-11.5%
欧州 (フランスを除く)	4.0	3.9	+3.6%	3.5	+13.9%
UCB (個人) (1,2)	25.1	23.7	+6.0%	17.2	+46.0%
フランス (個人)	14.5	14.0	+3.7%	9.5	+52.1%
欧州 (フランスを除く)	10.6	9.7	+9.5%	7.7	+38.4%
長期リース (3)	5.9	5.3	+10.3%	5.4	+9.0%
フランス	2.0	1.8	+11.3%	1.6	+20.2%
欧州 (フランスを除く)	3.9	3.5	+9.8%	3.7	+4.1%
アルバル					
合計 (単位：千) フリート数	602	601	+0.2%	612	-1.5%
ファイナンス車輛を含む	451	439	+2.9%	421	+7.3%

(1) BNP Paribas Invest Immo の BPLG 住宅用不動産事業の残高 (15 億ユーロ) を 2004 年 12 月 31 日付で UCB に移管。

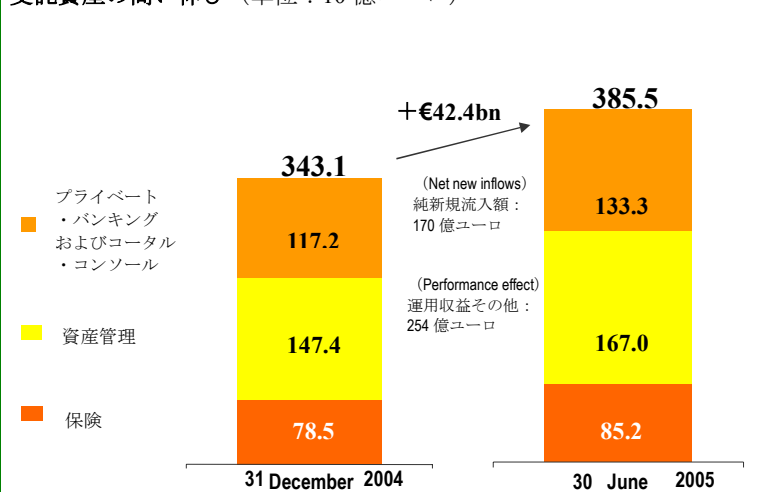
(2) 2005 年 3 月 31 日以降のアビー・ナショナル・フランスの残高 (26 億ユーロ) を含む。

(3) 概算：2004 年の数字は IAS 17 に準拠し、修正。

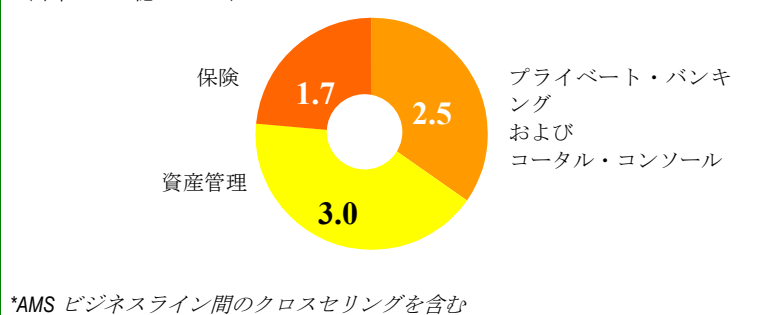
資産運用、保険および証券管理事業

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1H05/ 1H04 EU-IFRS
営業収益	882	+12.9%	+8.5%	1,695	+14.8%
営業費用および減価償却費	-556	+12.8%	+3.7%	-1,092	+16.2%
営業総利益	326	+13.2%	+17.7%	603	+12.5%
引当金	-4	n.s.	n.s.	-7	n.s.
営業利益	322	+12.2%	+17.5%	596	+12.5%
関連会社損益	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
その他項目	53	n.s.	n.s.	54	n.s.
税引前利益	375	+28.9%	+36.4%	650	+22.0%
営業収支率	63.0%	-0.1 pt	-2.9 pt	64.4%	+0.7 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				3.6	+14.2%
税引き前 ROE				36%	+2 pt

受託資産の高い伸び (単位：10 億ユーロ)



純新規流入額*: 2005 年度第 2 四半期は 72 億ユーロ (単位：10 億ユーロ)



AMS ビジネスライン間の
クロスセリングを含む

受託資産総額:

2004 年 12 月 31 日時点の水準から 12.4% 増

2005 年度上半期の新規流入額:

170 億ユーロ (前年同期は 87 億ユーロ)

**受託資産の 9.9%

**年率換算値

AMS ビジネスライン間の
クロスセリングを除く

受託資産総額:

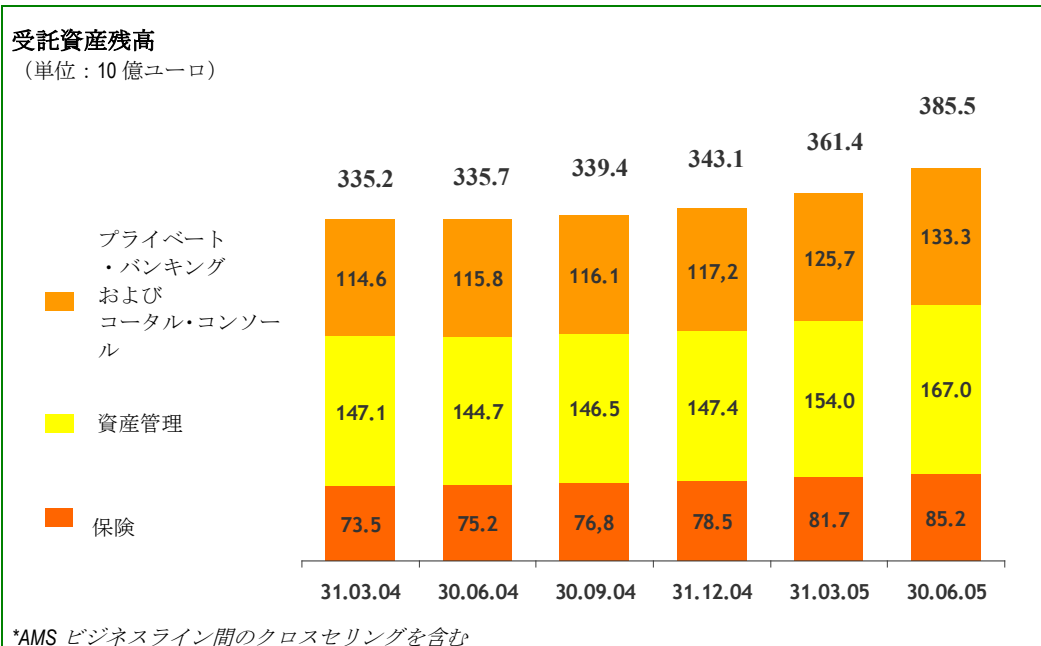
2005 年 6 月 30 日時点で 3,243 億ユーロ

(2004 年 12 月 31 日時点では

2,921 億ユーロ)

AMS ビジネスライン間の

クロスセリングを除く新規流入額は
54 億ユーロ (昨年同期は 26 億ユーロ)

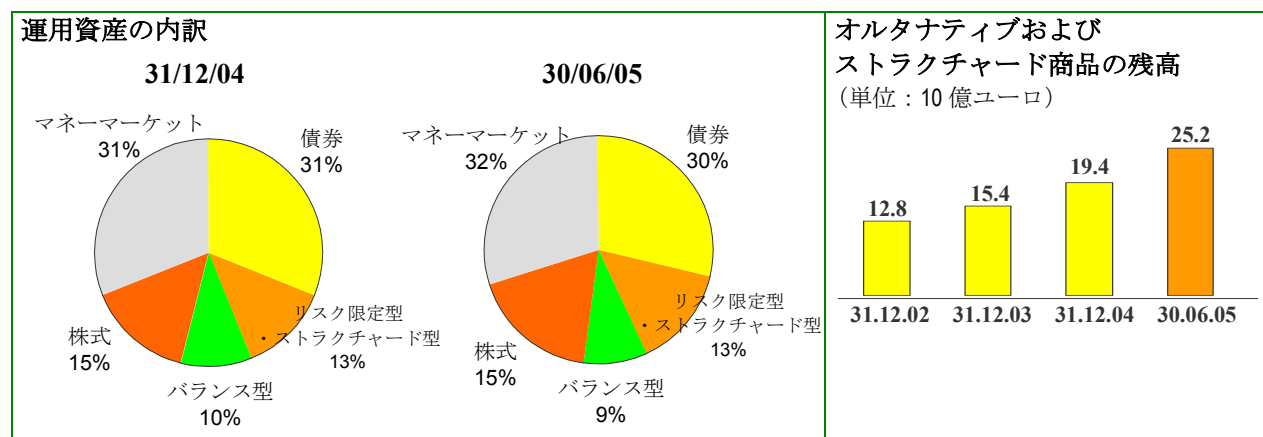


資産管理

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

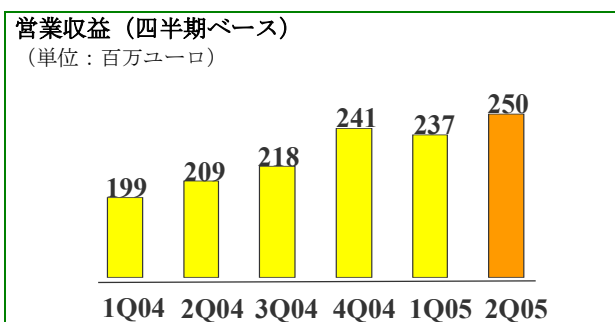
(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/ 1H04 EU-IFRS
営業収益	442	+8.6%	+8.1%	851	+13.0%
営業費用および減価償却費	-301	+8.3%	+3.1%	-593	+15.6%
営業総利益	141	+9.3%	+20.5%	258	+7.5%
引当金	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
営業利益	141	+7.6%	+20.5%	258	+8.4%
関連会社損益	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
その他項目	1	n.s.	n.s.	2	n.s.
税引前利益	142	+5.2%	+20.3%	260	+7.9%
営業収支率	68.1%	-0.2 pt	-3.3 pt	69.7%	+1.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				1.0	+4.2%

- 多角的運用：300 億ドル近い受託資産で米欧のリーダーに
 - オープン・アーキテクチャー分野のサービスを提供する米国のファンドクエスト*を買収：受託資産は 100 億ドル
*取引完了は 2005 年度第 3 四半期の予定。当事業のデータや今回の業績には含まれず。
- オルタナティブおよびストラクチャード商品による運用：資産が引き続き拡大



保険

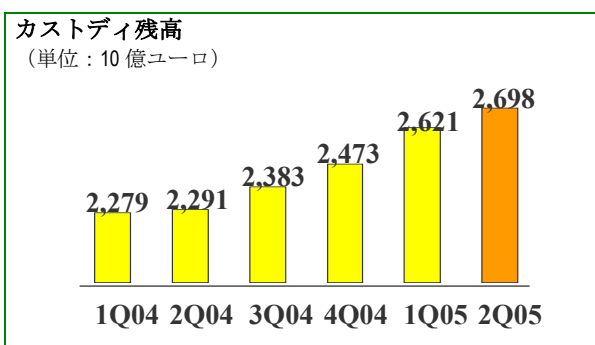
(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/ 1H04 EU-IFRS
営業収益	250	+19.6%	+5.5%	487	+19.4%
営業費用および減価償却費	-114	+22.6%	+2.7%	-225	+20.3%
営業総利益	136	+17.2%	+7.9%	262	+18.6%
引当金	-4	n.s.	n.s.	-7	n.s.
営業利益	132	+16.8%	+7.3%	255	+17.5%
関連会社損益	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
その他項目	52	n.s.	n.s.	52	n.s.
税引前利益	184	+62.8%	+49.6%	307	+41.5%
営業収支率	45.6%	+1.1 pt	-1.2 pt	46.2%	+0.4 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				2.2	+11.9%



- フランス国内
 - 個人の貯蓄資産の流入総額：22 億ユーロ (前年同期比 22%増)
 - 2005 年 6 月 30 日現在、ユニット・リンク型保険資産の流入総額は全体の 31%を占める (市場平均は 21%)
- フランス国外
 - 貯蓄資産：49 億ユーロ (前年同期比 17%増)

証券管理

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/ 1H04 EU-IFRS
営業収益	190	+15.2%	+13.8%	357	+13.3%
営業費用および減価償却費	-141	+15.6%	+6.0%	-274	+14.2%
営業総利益	49	+14.0%	+44.1%	83	+10.7%
引当金	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
営業利益	49	+14.0%	+44.1%	83	+10.7%
関連会社損益	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
その他項目	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
税引前利益	49	+14.0%	+44.1%	83	+10.7%
営業収支率	74.2%	+0.3 pt	-5.4 pt	76.8%	+0.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				0.4	+80.9%



事業は持続的に成長

- 管理資産：2004 年 6 月 30 日の水準から 18%増
- 取引件数：前年同期比 17%増

コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業

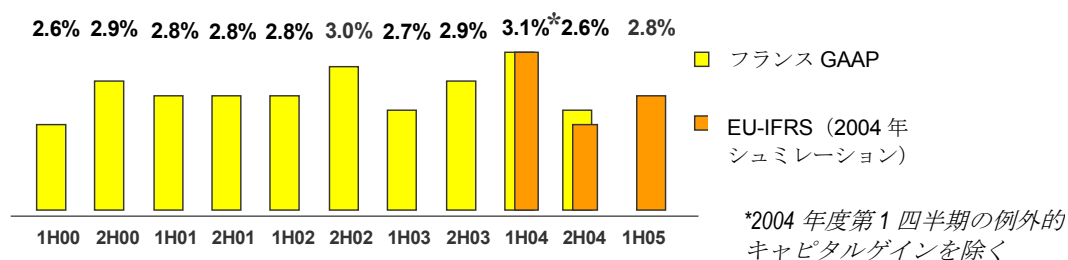
(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/ 1H04 EU-IFRS
営業収益	1,568	+9.3%	+0.1%	3,134	+9.6%
営業費用および減価償却費	-904	+6.2%	-1.0%	-1,817	+6.6%
営業総利益	664	+13.7%	+1.7%	1,317	+14.0%
引当金	50	n.s.	+6.4%	97	n.s.
営業利益	714	+28.4%	+2.0%	1,414	31.5%
関連会社損益	-1	n.s.	n.s.	1	n.s.
その他項目	26	n.s.	+85.7%	40	+48.1%
税引前利益	739	+29.0%	+3.2%	1,455	+32.0%
営業収支率	57.7%	-1.6 pt	-0.6 pt	58.0%	-1.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				8.7	+26.3%
税引き前 ROE				34%	+2 pt

- 営業総利益は持続的に拡大：前年同期比 13.7%増
 - 標準的な営業収支率

ファイナンス業務

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/ 1H04 EU-IFRS
営業収益	724	+24.4%	+15.8%	1,349	+18.5%
営業費用および減価償却費	-280	+14.3%	+7.7%	-540	+11.3%
営業総利益	444	+31.8%	+21.6%	809	+23.9%
引当金	50	n.s.	+6.4%	97	n.s.
営業利益	494	+56.8%	+19.9%	906	+56.7%
その他項目	9	+50.0%	+80.0%	14	+27.3%
税引前利益	503	+56.7%	+20.6%	920	+56.2%
営業収支率	38.7%	-3.4 pt	-2.9 pt	40.0%	-2.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				5.9	+38.3%

- 収益、全般的業績ともに再び急拡大
 - 営業収益は 7 億 2,400 万ユーロ (前年同期比 24.4%増)
- 営業収益/リスクウェイト資産比率はスプレッドの変動を受けず、概ね安定

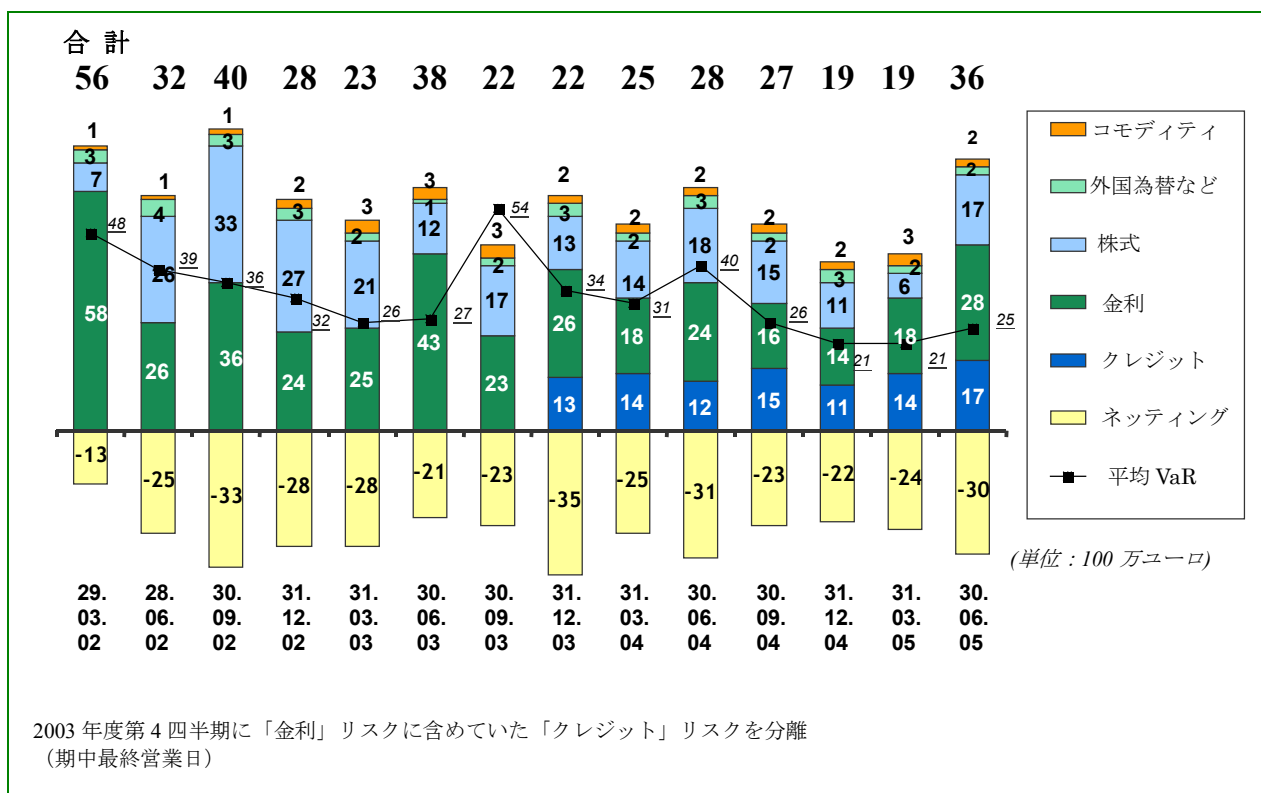


- 新規繰入はほぼなく、主に米国において若干の引当金繰戻

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)	2Q05	2Q05/ 2Q04 EU-IFRS	2Q05/ 1Q05	1H05	1Q05/ 1H04 EU-IFRS
営業収益	844	-1.1%	-10.3%	1,785	+3.7%
営業費用および減価償却費	-624	+3.0%	-4.4%	-1,277	+4.7%
営業総利益	220	-10.9%	-23.6%	508	+1.2%
引当金	0	n.s.	n.s.	0	n.s.
営業利益	220	-8.7%	-23.6%	508	+2.2%
関連会社損益	-1	n.s.	n.s.	1	n.s.
その他項目	17	n.s.	+88.9%	26	+62.5%
税引前利益	236	-6.3%	-21.1%	535	+4.3%
営業収支率	73.9%	+2.9 pt	+4.5 pt	71.5%	+0.7 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				2.8	+6.9%

- 営業収益：8 億 4,400 万ユーロ（前年同期比 1.1%減）
 - 対顧客取引は概ね横ばい
- フィクスト・インカム業務：市場の混乱の中、売上高の縮小は限定的。
- エクイティーおよびアドバイザー業務：事業や収益が拡大
- バリュースコア・リスク (VaR) は低水準で推移。平均で 2,500 万ユーロ（2004 年同期には 2,900 万ユーロ）



BNP パリバ・キャピタル

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04EU-IFRS	1Q05	1H05	1H04EU-IFRS
営業収益	24	174	357	381	255
営業費用および減価償却費	-5	-6	-6	-11	-15
営業総利益	19	168	351	370	240
引当金	-1	1	0	-1	3
営業利益	18	169	351	369	243
関連会社損益	2	42	19	21	81
その他項目	51*	12	7	58	81
税引前利益	71	223	377	448	405
割当株主資本 (10 億ユーロ)				1.2	1.1

*カーボン・ロレーヌ株式譲渡によるキャピタルゲイン (5,200 万ユーロ) を関連会社の売却益として計上

- ポートフォリオ概算評価額 (期末)
 - 43 億ユーロ (2004 年 12 月 31 日時点の 38 億ユーロ*より増加)
 - 未実現キャピタルゲイン (期末)
 - 13 億ユーロ (2004 年 12 月 31 日時点の 13 億ユーロ*から変化せず)
- *EU-IFRS 基準に準拠し、再表示した数字

BNP パリバ・グループ

	2005 年 6 月 30 日	2005 年 1 月 1 日
再評価前純株式 (グループ帰属)	31.1	28.8
評価性引当金	4.3	3.6
総合ベース自己資本比率 (a)	10.6%	10.1%
Tier I レシオ (a)	7.5%	7.5%

(a) 2005 年 6 月 30 日現在のリスクウェイト資産 (概算で 3,627 億ユーロ) に基づく

格付け

S&P	AA	安定的	2004 年 7 月 6 日付で AA に格上げ
ムーディーズ	Aa2	安定的	2002 年 2 月 19 日付で Aa2 に格上げ
フィッチ	AA	安定的	2001 年 11 月 28 日付で AA に格上げ

発行済み株式数

(単位：100 万ユーロ)	1H04	2004	1H05
株式総数 (期末)	878.6	884.7	871.2
株式総数 (自己株式を除く/期末)	832.5*	833.0*	825.5
平均発行済株式総数 (自己株式を除く)	847.6*	840.5*	828.0

*フランス GAAP

一株当たり利益 (EPS)

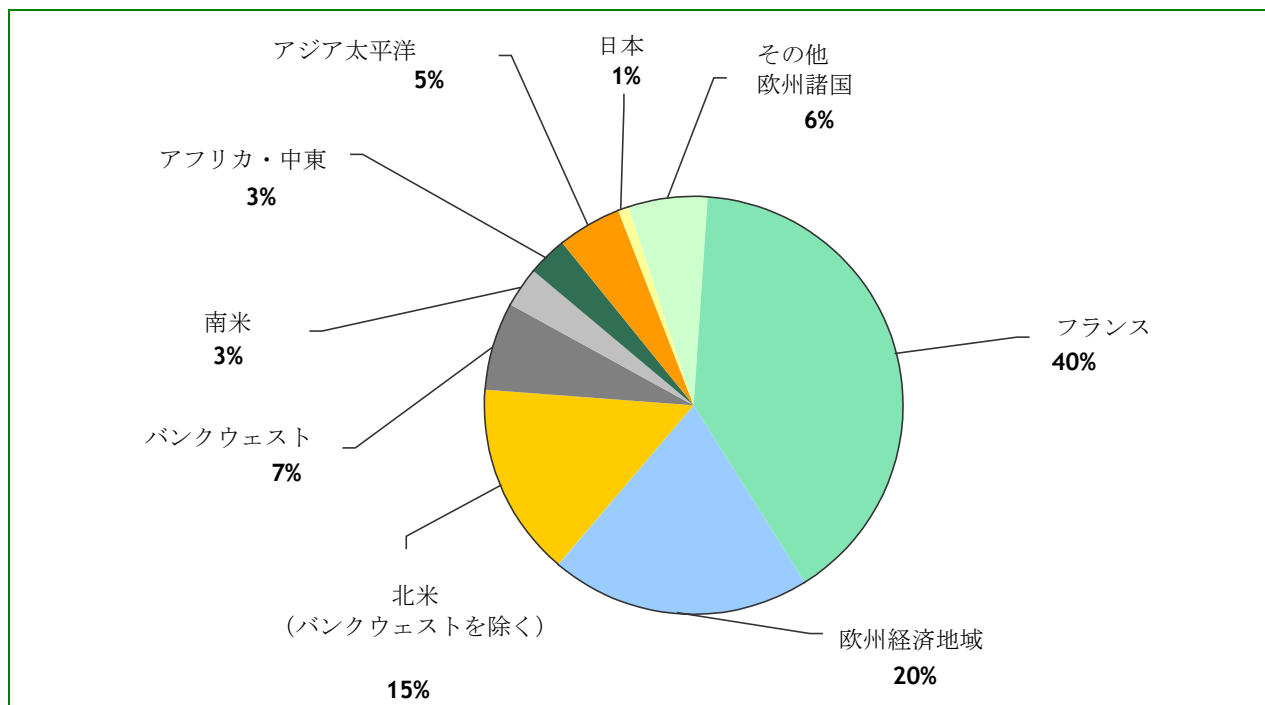
(単位：ユーロ)	2003 *	2004 *
一株当たり利益 (EPS)	4.31	5.55
希薄化後一株当たり利益 (希薄化後 EPS)	4.28	5.53

(単位：ユーロ)	1H04 **	1H05
一株当たり利益 (EPS)	2.95	3.84
希薄化後一株当たり利益 (希薄化後 EPS)	2.94	3.82

*フランス GAAP **EU-IFRS シミュレーション

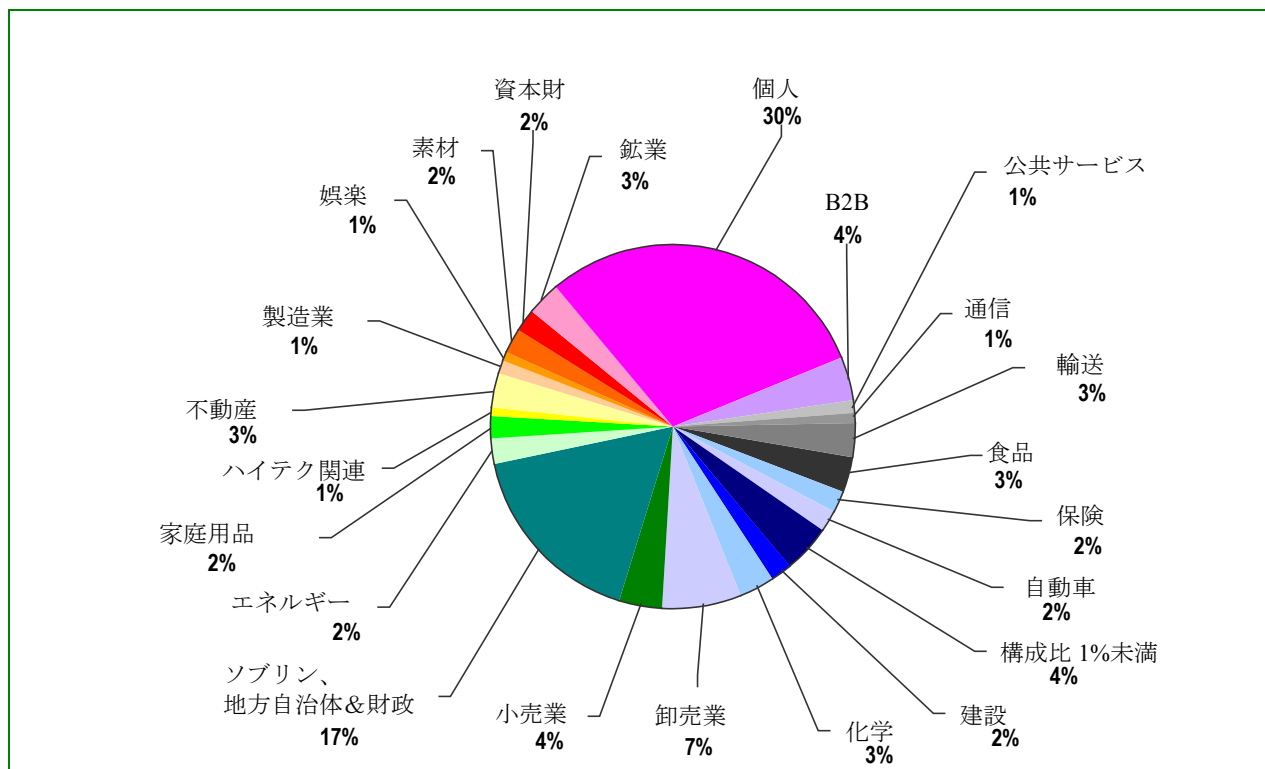
融資先の地域構成

貸付総額とオフ・バランスシートコミットメント（非加重）：5,490 億ユーロ（2005 年 6 月 30 日現在）



融資先の業種内訳

貸付総額とオフ・バランスシートコミットメント（非加重）：5,490 億ユーロ（2005 年 6 月 30 日現在）



2004 年度第 2 四半期と上半期の業績（IFRS 基準）と比較した 2005 年度第 2 四半期と上半期の業績（IFRS-EU 基準）

グループ連結決算

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	5,171	4,968	+4.1%	10,774	9,775	+10.2%
営業費用および減価償却費	-3,195	-2,957	+8.0%	-6,338	-5,851	+8.3%
営業総利益	1,976	2,011	-1.7%	4,436	3,924	+13.0%
引当金	-109	-217	-49.8%	-212	-463	-54.2%
営業利益	1,867	1,794	+4.1%	4,224	3,461	+22.0%
関連会社損益	103	108	-4.6%	176	194	-9.3%
特別損益	103	18	x 5.7	176	58	x 2.0
営業外損益	206	126	+63.5%	292	252	+15.9%
税引前利益	2,073	1,920	+8.0%	4,516	3,713	+21.6%
法人税	-533	-433	+23.1%	-1,152	-907	+27.0%
少数株主持分	-84	-86	-2.3%	-188	-202	-6.9%
グループ帰属純利益	1,456	1,401	+3.9%	3,176	2,604	+22.0%
営業収支率	61.8%	59.5%	+2.3 pt	58.8%	59.9%	-1.1 pt
税引後 ROE				21.8%	18.6%	+3.2 pt

リテール・バンキング事業

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	2,736	2,491	+9.8%	5,398	4,907	+10.0%
営業費用および減価償却費	-1,667	-1,568	+6.3%	-3,299	-3,096	+6.6%
営業総利益	1,069	923	+15.8%	2,099	1,811	15.9%
引当金	-159	-190	-16.3%	-336	-370	-9.2%
営業利益	910	733	+24.1%	1,763	1,441	+22.3%
関連会社損益	37	35	+5.7%	63	60	+5.0%
その他項目	3	2	+50.0%	5	10	-50.0%
税引前利益	950	770	+23.4%	1,831	1,511	+21.2%
営業収支率	60.9%	62.9%	-2.0 pt	61.1%	63.1%	-2.0 pt
割当株主資本（10 億ユーロ）				10.5	9.5	+10.6%
税引後 ROE				35%	32%	+3 pt

フランス国内リテール・バンキング

（フランス国内プライベートバンキング収益の 3 分の 2 を含む）

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	1,302	1,224	+6.4%	2,067	2,445	+6.6%
営業費用および減価償却費	-878	-852	+3.1%	-1,750	-1,701	+2.9%
営業総利益	424	372	+14.0%	857	744	+15.2%
引当金	-42	-57	-26.3%	-86	-112	-23.2%
営業利益	382	315	+21.3%	771	632	+22.0%
関連会社損益	0	0	n.s.	0	0	n.s.
その他項目	0	0	n.s.	0	0	n.s.
税引前利益	382	315	+21.3%	771	632	+22.0%
営業収支率	67.4%	69.6%	-2.2 pt	67.1%	69.6%	-2.5 pt
割当株主資本（10 億ユーロ）				5.0	4.5	+10.8%
税引後 ROE				31%	28%	+3 pt

海外リテール・バンキングおよび金融サービス

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	1,434	1,267	+13.2%	2,791	2,462	+13.4%
営業費用および減価償却費	-789	-716	+10.2%	-1,549	-1,395	+11.0%
営業総利益	645	551	+17.1%	1,242	1,067	+16.4%
引当金	-117	-133	-12.0%	-250	-258	-3.1%
営業利益	528	418	+26.3%	992	809	+22.6%
関連会社損益	37	35	+5.7%	63	60	+5.0%
その他項目	3	2	+50.0%	5	10	-50.0%
税引前利益	568	455	+24.8%	1,060	879	+20.6%
営業収支率	55.0%	56.5%	-1.5 pt	55.5%	56.7%	-1.2 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				5.5	5.0	+10.4%
税引後 ROE				39%	35%	+3 pt

バンクウェスト

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	454	386	+17.6%	872	757	+15.2%
営業費用および減価償却費	-212	-183	+15.8%	-420	-355	+18.3%
営業総利益	242	203	+19.2%	452	402	+12.4%
引当金	-4	-10	60.0%	-15	-25	-40.0%
営業利益	238	193	+23.3%	437	377	+15.9%
関連会社損益	0	0	n.s.	0	0	n.s.
その他項目	1	0	n.s.	0	0	n.s.
税引前利益	239	193	+23.8%	437	377	+15.9%
営業収支率	46.7%	47.4%	-0.7 pt	48.2%	46.9%	+1.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				1.8	1.5	+18.8%
税引後 ROE				49%	51%	-1 pt

セテレム

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	452	428	+5.6%	903	833	+8.4%
営業費用および減価償却費	-238	-223	+6.7%	-469	-437	+7.3%
営業総利益	214	205	+4.4%	434	396	+9.6%
引当金	-96	-107	-10.3%	-202	-204	-1.0%
営業利益	118	98	+20.4%	232	192	20.8%
関連会社損益	36	33	+9.1%	60	56	+7.1%
その他項目	1	0	n.s.	1	6	-83.3%
税引前利益	155	131	+18.3%	293	254	+15.4%
営業収支率	52.7%	52.1%	+0.6 pt	51.9%	52.5%	-0.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				1.6	1.5	+3.0%
税引後 ROE				38%	34%	+4 pt

資産運用、保険および証券管理事業

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	882	771	+14.4%	1,695	1,459	+16.2%
営業費用および減価償却費	-556	-489	+13.7%	-1,092	-932	+17.2%
営業総利益	326	282	+15.6%	603	527	+14.4%
引当金	-4	0	n.s.	-7	-6	+16.7%
営業利益	322	282	+14.2%	596	521	+14.4%
関連会社損益	0	1	n.s.	0	0	n.s.
その他項目	53	3	x 17.7	54	3	x 18
税引前利益	375	286	+31.1%	650	524	+24.0%
営業収支率	63.0%	63.4%	-0.4 pt	64.4%	63.9%	+0.5 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				3.6	3.2	+14.2%
税引後 ROE				36%	33%	+3 pt

富裕層向け資産運用業務 (WAM)

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	442	400	+10.5%	851	742	+14.7%
営業費用および減価償却費	-301	-274	+9.9%	-593	-505	+17.4%
営業総利益	141	126	+11.9%	258	237	+8.9%
引当金	0	2	n.s.	0	-2	n.s.
営業利益	141	128	+10.2%	258	235	+9.8%
関連会社損益	0	1	n.s.	0	0	n.s.
その他項目	1	3	-66.7%	2	3	-33.3%
税引前利益	142	132	+7.6%	260	238	+9.2%
営業収支率	68.1%	68.5%	-0.4 pt	69.7%	68.1%	+1.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				1.0	1.0	4.2%

保険

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	250	206	+21.4%	487	402	+21.1%
営業費用および減価償却費	-114	-93	22.6%	-225	-187	+20.3%
営業総利益	136	113	20.4%	262	215	+21.9%
引当金	-4	-2	+100.0%	-7	-4	+75.0%
営業利益	132	111	+18.9%	255	211	+20.9%
関連会社損益	0	0	n.s.	0	0	n.s.
その他項目	52	0	n.s.	52	0	n.s.
税引前利益	184	111	+65.8%	307	211	+45.5%
営業収支率	45.6%	45.1%	+0.5 pt	46.2%	46.5%	-0.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				2.2	2.0	+11.9%

証券管理

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	190	165	+15.2%	357	315	13.3%
営業費用および減価償却費	-141	-122	+15.6%	-274	-240	+14.2%
営業総利益	49	43	+14.0%	83	75	+10.7%
引当金	0	0	n.s.	0	0	n.s.
営業利益	49	43	+14.0%	83	75	+10.7%
関連会社損益	0	0	n.s.	0	0	n.s.
その他項目	0	0	n.s.	0	0	n.s.
税引前利益	49	43	+14.0%	83	75	+10.7%
営業収支率	74.2%	73.9%	+0.3 pt	76.8%	76.2%	+0.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				0.4	0.2	+80.9%

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)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	1,568	1,462	+7.3%	3,134	2,954	+6.1%
営業費用および減価償却費	-904	-851	+6.2%	-1,817	-1,705	+6.6%
営業総利益	664	611	+8.7%	1,317	1,249	+5.4%
引当金	50	-6	n.s.	97	-63	n.s.
営業利益	714	605	+18.0%	1,414	1,186	+19.2%
関連会社損益	-1	-3	-66.7%	1	0	n.s.
その他項目	26	20	+30.3%	40	27	+48.1%
税引前利益	739	622	+18.8%	1,455	1,213	+20.0%
営業収支率	57.7%	58.2%	-0.5 pt	58.0%	57.7%	+0.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				8.7	6.9	+26.3%
税引後 ROE				34%	35%	-2 pt

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)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	844	904	-6.6%	1,785	1,815	-1.7%
営業費用および減価償却費	-624	-606	+3.0%	-1,277	-1,220	+4.7%
営業総利益	220	298	-26.2%	508	595	-14.6%
引当金	0	-6	n.s.	0	-5	n.s.
営業利益	220	292	-24.7%	508	590	-13.9%
関連会社損益	-1	-3	-66.7%	1	0	n.s.
その他項目	17	14	+21.4%	26	16	+62.5%
税引前利益	236	303	-22.1%	535	606	-11.7%
営業収支率	73.9%	67.0%	+6.9 pt	71.5%	67.2%	+4.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				2.8	2.6	+6.9%

ファイナンス業務

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	2Q05/2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04 IFRS 2004	1H05/1H04 IFRS 2004
営業収益	724	558	+29.7%	1,349	1,139	+18.4%
営業費用および減価償却費	-280	-245	+14.3%	-540	-485	+11.3%
営業総利益	444	313	+41.9%	809	654	+23.7%
引当金	50	0	n.s.	97	-58	n.s.
営業利益	494	313	+57.8%	906	596	+52.0%
関連会社損益	0	0	n.s.	0	0	n.s.
その他項目	9	6	+50.0%	14	11	+27.3%
税引前利益	503	319	+57.7%	920	607	+51.6%
営業収支率	38.7%	43.9%	-5.2 pt	40.0%	42.6%	-2.6 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)				5.9	4.2	+38.3%

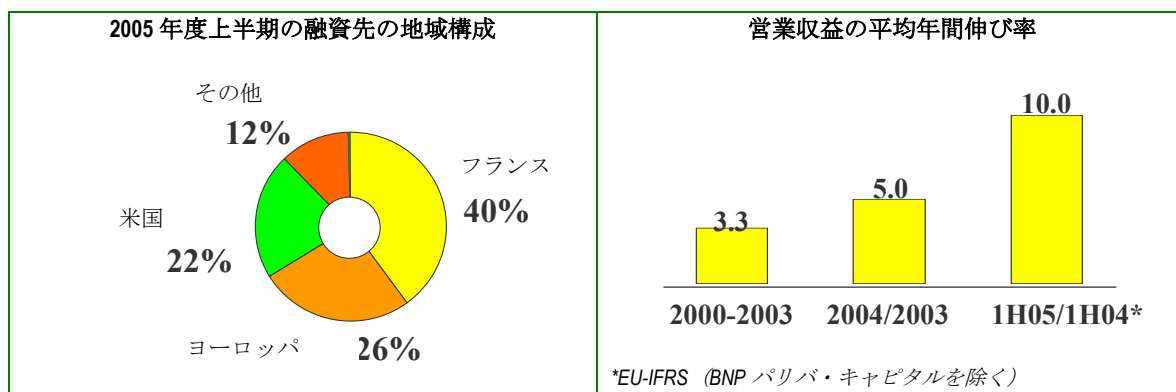
BNP パリバ・キャピタル

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04
営業収益	24	174	381	255
営業費用および減価償却費	-5	-7	-11	-16
営業総利益	19	167	370	239
引当金	-1	1	-1	3
営業利益	18	168	369	242
関連会社損益	2	42	21	81
その他項目	51	12	58	81
税引前利益	71	222	448	404
割当株主資本（10 億ユーロ）	1.2	1.1	1.2	1.1

その他の事業活動

(単位：百万ユーロ)	2Q05	2Q04 IFRS 2004	1H05	1H04
営業収益	-39	70	166	200
営業費用および減価償却費	-63	-42	-119	-102
営業総利益	-102	28	47	98
引当金	5	-22	35	-27
営業利益	-97	6	82	71
関連会社損益	65	33	91	53
その他項目	-30	-19	-41	-63
税引前利益	-62	20	132	61

グローバル・グループ、成長は加速



■ グローバル・グループ

- 85 ヶ国に拠点
- 融資の 60%はフランス国外

フランス

強力なプラットフォーム

■ リテール・バンキング

- 顧客は個人、法人あわせて 1 千万人
- 消費者ローン第 2 位、市場シェアは 15% (1)
- モーゲージ第 4 位、市場シェアは 11% (2)
- リース第 1 位、市場シェアは 20%

■ 資産運用および証券管理 (AMS) 事業

- プライベート・バンキング第 1 位、資産総額 502 億ユーロ、顧客数 9 万 7,000 人
- ミューチュアル・ファンド第 2 位、市場シェアは 8.2%
- 生保第 4 位、市場シェアは 8.1%
- 法人向け不動産サービス第 1 位



(1) BNP パリバの支店網とセテレムを含む。コフィノガは含まず。

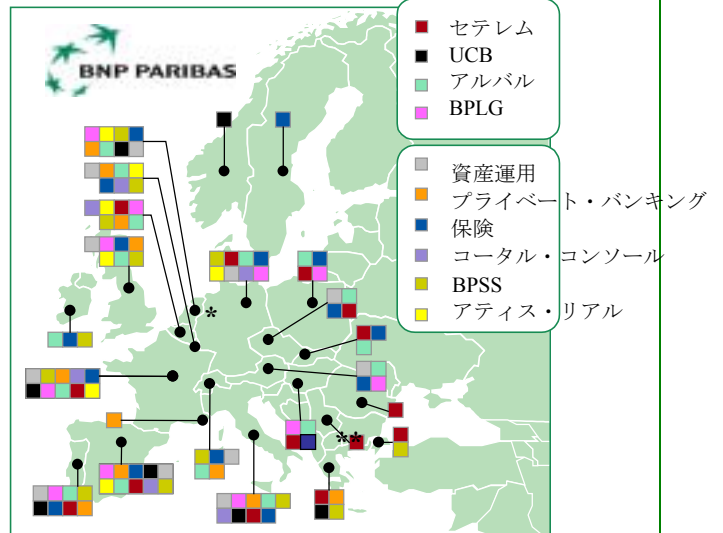
(2) BNP パリバの支店網と UCB を含む。

欧州

多国籍事業のリーダー

- 海外リテール・バンキングおよび金融サービス (IRFS) 事業
 - ⇒ 消費者ローン・グループで欧州大陸第 1 位
 - イタリア第 1 位、スペイン、ポルトガル、
 - 中欧で第 3 位、ハンガリー第 1 位、
 - ルーマニア第 2 位、チェコ、スロバキアで第 3 位
 - ⇒ リース機器で第 2 位
 - ⇒ 自動車手配で第 2 位

- 資産運用および証券管理 (AMS) 事業
 - ⇒ グローバルカストディで第 1 位
 - ⇒ プライベート・バンキングで第 4 位
 - ⇒ 法人向け不動産サービスで欧州大陸第 1 位
 - ⇒ オンライン証券、貯蓄業務で第 1 位



オランダのNachenius Tjeenk*とセルビアのフィンドメスティックが取得した企業**を買収。いずれも規制当局の承認が必要。

コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業のリーダー

- ⇒ フィクスト・インカム業務 (ブックランナー)
 - ユーロ建て社債発行第 2 位 (2004 年)
 - ユーロ建て社債総合第 4 位 (2005 年度上半期)
 - ボンド建て国際債券総合第 6 位 (2005 年度上半期)

- ⇒ ストラクチャード・ファイナンス (アレンジャー)
 - レバレッジド・ローン第 2 位 (2005 年度上半期)

- ⇒ 株式
 - 転換社債第 2 位 (エクステル)
 - フランス株の調査で第 1 位 (Agefi 紙)

- ⇒ コーポレート・ファイナンス
 - 株式および株式リンク欧州 ECM 取引で第 7 位 (2005 年度上半期)
 - M&A 発表案件で第 10 位 (2005 年度上半期)



出所: TF, Dealogic

コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）事業の 4 つのグローバル・フランチャイズ



- ⇒ ストラクチャード・ファイナンス
 - － シンジケート・ローン総合第 4 位（ブックランナー）
 - － 「航空機ファイナンスのハウス・オブ・ザ・イヤー」（Jane's Transport Finance）
 - － 「アキュイジションファイナンス・ベストアレンジャー」（Euroweek）
- ⇒ エネルギー、コモディティ
 - － 「ベスト・コモディティ・バンク」（Trade Finance Magazine）
 - － 「原油ベスト・トレード・バンク」、「ベスト・グローバル・トレード・ファイナンス・プロバイダー」、「ベスト・ストラクチャード・コモディティ・ファイナンス・バンク」（Trade & Forfaiting Review）
- ⇒ プロジェクト・ファイナンス
 - － プロジェクト・ファイナンス第 1 位（Dealogic、2004 年）
 - － 「プロジェクト・ファイナンスのベスト・アレンジャー」（Euroweek）
- ⇒ デリバティブ
 - － 「金利オプション・ベストプロバイダー」（Corporate Finance Magazine）
 - － 「エクイティ・デリバティブ・ベストプロバイダー」（Global Finance Magazine、2004 年）
 - － "First Issuer of Equity-Linked MTN"としてグローバル・マーケットで 25%のシェア確保（MTN-I 誌）

出所：TF、2004 年、2005 年表彰

米国

金融市場で存在感を拡大

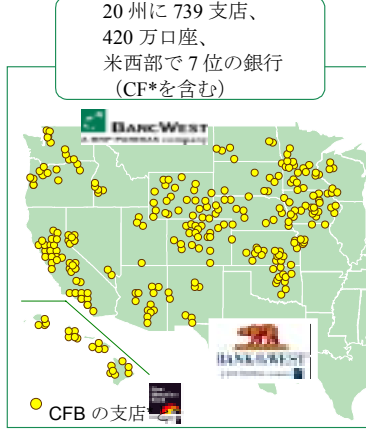
- コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）事業
 - ⇒ フィクスト・インカム業務
 - － トップ 3 米国債インフレ連動債（TradeWeb-2005 年度上半期）
 - － 金融機関投資適格債で第 10 位（TF-2005 年度上半期）*
 - － 米ドル・デリバティブで存在感を拡大
 - ⇒ エクイティ・デリバティブ
 - － トップ 3 ファンド・デリバティブ
 - ⇒ エネルギー・コモディティ・エクスポート・プロジェクト
 - － 米輸出入銀行のトップ・レンダー**第 1 位
 - － 原油・ガス・エージェント第 4 位（Gold Sheets-2005 年度上半期）
 - － 米国およびカナダの天然ガス OTC ディーラー***第 2 位
- 資産運用
 - ⇒ FFTW：運用資産 380 億ドル
 - － フィクスト・インカム商品
 - － 機関投資家の顧客
 - ⇒ ファンドクレスト：運用資産 100 億ドル
 - － TAMP****：オープン・アーキテクチャー・ソリューションズ・プロバイダー



*自己金融を除く
 **2004 年インターナショナル・トレード・ファイナンス・レポート（航空機融資、運転資金融資、短期融資は除外）
 ***エネルギー・リスク 2004 年
 ****ターンキー資産管理プロバイダー

バンクウェスト：成長するリテール・フランチャイズ

- 大規模で急成長する市場における強力なフランチャイズ
- 著しい有機的成長と買収を通じた事業拡大
 - ⇒ 1999 年からコマーシャル・フェデラル（CF）買収まで：
 - － 貸付、預金は 2.7 倍に（2005 年 6 月 30 日現在の総資産は 525 億ドル）
 - － 純利益は 2.8 倍（2004 年の純利益は 4 億 7,300 万ドル）
- さらなる合併の機会

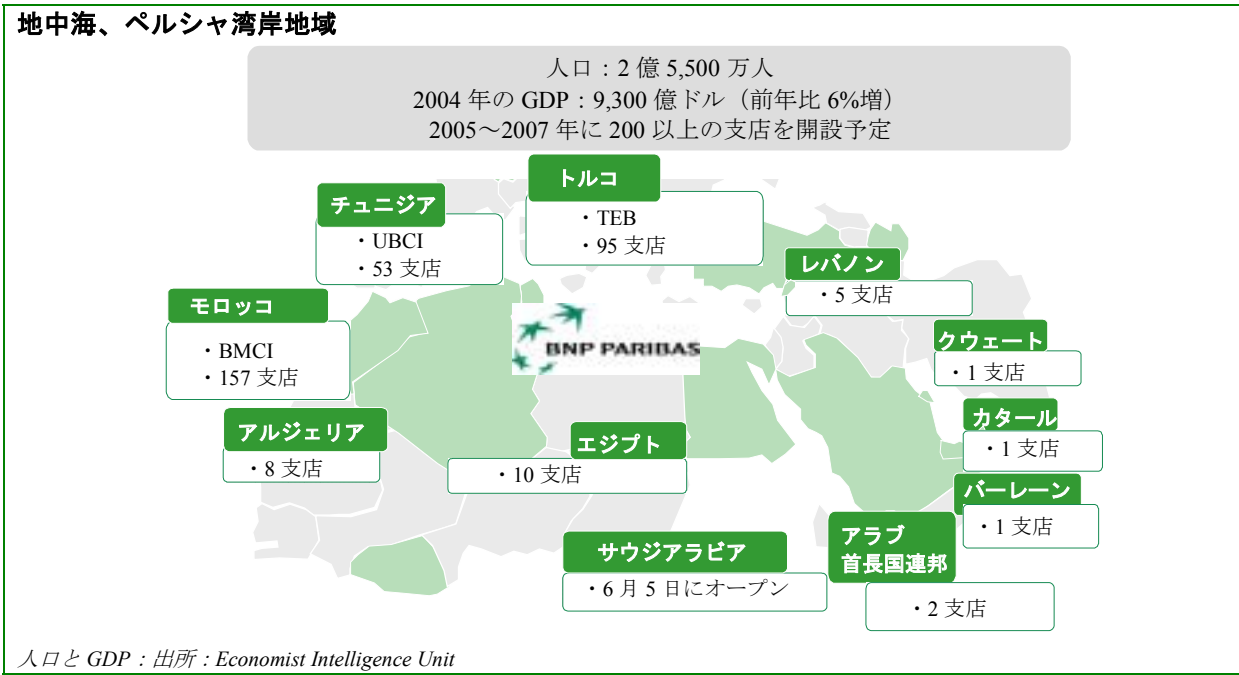


20 州に 739 支店、
420 万口座、
米西部で 7 位の銀行
(CF*を含む)

● CFB の支店
 ○ バンクウェストの支店

*CF の株主と米規制当局の承認要

さらなる成長の拠点



人口と GDP：出所：Economist Intelligence Unit

アジア

■ コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）業務
 本格的投資銀行業務を展開

- ⇒ 資本市場：
 - 日本-金利およびクレジット・デリバティブや日本国債で常にトップ 10 内 (Asia Risk-IFR)
 - 日本-日経 225 指数オプションで第 2 位 (Risk Magazine)
 - 中国-ユーロ建ておよび米ドル建てのすべての国債発行の主幹事に選ばれた唯一の金融機関
 - 中国-デリバティブ事業の認可取得
 - 香港-香港ドル建て債の引受行第 3 位 (IFR-2005 年上半年)
 - 台湾-外国為替・金利デリバティブ・ハウス第 3 位 (Asia Risk)
- ⇒ コーポレート・ファイナンス：
 - アジア（日本を除く）-BNP パリバ・ペレグリン：2004 年ベスト・ミッド・キャップ・エクイティ・ハウス (The Asset Asia)
- ⇒ ファイナンス業務：
 - 日本-日本の輸出金融で外資系第 1 位*
 - 中国-人民元取り扱事業の認可取得
 - 中国-2004 年にローン・シンジケーションのブックランナーでトップ 2 (IFR、2004 年)

■ 資産運用および証券管理（AMS）事業

- ⇒ プライベート・バンキング
 - アジアでの運用資産 143 億ドル
 - 香港、シンガポール、インド
- ⇒ 韓国：新韓銀行と生保、資産運用で合併、運用資産 72 億ドル
- ⇒ インド：インド国立銀行と生保で合併
 - 1 億 2 千万人の顧客へのアクセス



出所：BNP パリバが JBIC および NEXI のデータを基に分析

ブラジル

- セテレム
 - ⇒ Carte Aura：50 万人の顧客
- コーポレート・バンキングおよび投資銀行（CIB）業務
 - ⇒ ブラジルの輸入業者へのエクスポート・ファイナンスのリーダー（2004 年）
 - ⇒ プロジェクト・ファイナンスのアドバイザー行第 4 位（ANBI~2004 年）
 - ⇒ ブラジル中央銀行の為替ディーラー：外資系第 4 位*
- 資産運用および証券管理（AMS）事業
 - ⇒ 急成長する資産運用フランチャイズ
 - 運用資産 48 億ドル
 - S&P のトップ・フィクスト・インカム・ファンド・マネジャー（2003 年、2004 年）
 - ⇒ プライベート・バンキング第 8 位 (Euromoney)



*出所：ブラジル中央銀行

目次

2005 年度第 2 四半期決算	1
連結損益計算書	6
2005 年度第 2 四半期のコア事業の業績.....	7
当半期のコア事業の業績.....	8
リテール・バンキング事業	9
国内リテール・バンキング	10
海外リテール・バンキングおよび金融サービス	12
資産運用、保険および証券管理事業.....	15
資産管理	16
保険	17
証券管理	17
コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業.....	18
ファイナンス業務.....	18
アドバイザーおよびキャピタル・マーケット	19
BNP パリバ・キャピタル	20
BNP パリバ・グループ.....	20
融資先の地域構成	21
融資先の業種内容	21
2004 年度第 2 四半期と上半期の業績（IFRS 基準）と比較した 2005 年度第 2 四半期と上半期の業績（IFRS-EU 基準）	22
グローバル・グループ、成長は加速.....	27
フランス	27
欧州	28
コーポレートバンキングおよび投資銀行（CIB）事業の 4 つの グローバル・フランチャイズ	29
米国	29
さらなる成長の拠点.....	30
目次	31