

BNP パリバ・グループ

2006年度上半期決算報告書

第2四半期も力強い成長を実現

- ・ 営業収益 72億4500万ユーロ（前年同期比40.1%増）
 - リテール・バンキング事業（BNLを除く） 同18.7%増
 - 資産運用および証券管理事業 同25.3%増
 - コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業 同21.9%増
- ・ 営業利益 28億3600万ユーロ（同51.9%増）
- ・ 純利益（グループ帰属） 19億100万ユーロ（同30.6%増）

BNL：グループにとっての新たな価値創造の原動力

- ・ 当四半期より収益へ組入れ
 - 営業収益 7億5700万ユーロ
 - 税引前利益 2億1400万ユーロ
- ・ 買収は記録的なペースで完了
- ・ 業務計画が進行中

上半期の収益性が大幅に上昇

- ・ 上半期のEPS 4.4ユーロ（同15.5%増）
- ・ 年率ROE（税引き後） 22.2%（同+0.4ポイント）

2006年8月1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、2006年度第2四半期決算および上半期決算を承認しました。

第2四半期も力強い成長を実現

第2四半期の営業収益は、72億4500万ユーロ（前年比で過去最高の40.1%増）を実現しました。営業費用および減価償却費は42億8800万ユーロ（同34.2%増）に留まり、5.9ポイントという例外的に高い「ジョーズ」効果がありました。リスク費用は1億2100万ユーロ（同11.0%増）という低水準に留まりました。これはグループのリスク加重資産の0.11%です。営業総利益は29億5700万ユーロ、営業利益は28億3600万ユーロと、前年同期比ほぼ50%増を達成しました。

純利益（グループ帰属）は19億100万ユーロ（同30.6%増）を実現しました。

また、当四半期より初めてBNLの収益が組入れられました。営業収益は7億5700万ユーロ、営業費用および減価償却費は4億7000万ユーロ、税引前利益は2億1400万ユーロとなりました。

BNPパリバ・キャピタル¹を除いたグループ全体の比較可能ベースの営業収益は同19.7%増、営業費用および減価償却費は同14.4%増（5.3ポイントのジョーズ効果）、営業利益は同36.5%増となりました。

各コア事業全てが力強い成長を達成した結果、BNPパリバ・キャピタルを除いたグループはこのような目覚ましい収益の伸びを達成することができました。

2006年度上半期（1四半期のみBNLを含む）の純利益（グループ帰属）は、39億1400万ユーロ（同23.2%増）純EPSは4.4ユーロ（同15.5%増）となりました。ROE（税引後）は22.2%と、2005年度上半期から0.4ポイント上昇しました。

各コア事業全てが力強い成長

1. リテール・バンキング事業：買収によりさらなる有機的成長を実現

フランス国内のリテール・バンキング（FRB）事業

2006年度第2四半期の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、前年同期比11.2%増の14億9900万ユーロとなりました。手数料収入は、金融取引（同22.4%増）に伴う手数料収入の急増により、同10.9%増となりました。同事業の純利息収益は、主にPEL/CEL（ホーム・セイビングス・プラン）の引当金のIFRS基準適用による変動が激しく、第2四半期は前年同期比11.5%増と大幅に伸びました。この影響を除くと、純利息収益は同2.3%増、営業収益は同5.8%増でした。

2006年度下半期のPEL/CELの収益寄与は、上半期よりも小さくなると思われます。また、規制金利の上昇により純利息収益は影響を受けることとなります。これにより、2006年度の営業収益は平均して前年比6.5%増となる見込みです。

第2四半期の営業費用および減価償却費を前年同期比4.2%増に抑制した結果、コスト/インカム率は62.7%となり、4.2ポイント改善しました。リスク費用を同26.2%減と大幅に縮小した結果、営業利益は同30.7%増と大幅に伸びました。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を資産運用および証券管理事業に振り分けた後の、税引前利益は前年同期比30.4%増の4億9800万ユーロとなりました。

¹ 国際財務報告（IFRS）基準によると、株式投資（特にプライベート・エクイティ投資）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ごと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、営業総利益およびコスト/インカム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・バンキング部門の営業収益を100%含む。

FRB 事業の業績は引き続き極めて好調

- **個人向け融資業務**は引き続き急ピッチで拡大しました。2006 年度上半期の要求払い・当座預金の口座数は、2005 年度上半期の 7 万 4 千口座増のペースを上回る 8 万口座の増加となりました。2006 年度第 2 四半期のモーゲージ貸出残高は前年同期比 18.0%増に、消費者ローンは同 7.1%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（前年同期比 28.9%増）とりわけ生命保険と中長期の投資信託の預金が増し、預かり資産残高はそれぞれ前年同期比 12.7%増、11.7%増となりました。
- **法人向け融資業務**は、他のコア事業との協働体制による各種金融商品およびサービスの販売が引き続き急速に拡大しました。

FRB 事業の 2006 年度上半期の ROE は、前年同期を 6 ポイント上回る 37%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収益に大きく貢献しました。2006 年度第 2 四半期の営業収益は、前年同期比 25.8%増の 17 億 9500 万ユーロとなりました。目覚ましい有機的成長（比較可能ベースで同 7.5%増）と 2005 年に実行した買収（とくに米国におけるコマーシャル・フェデラルとコフィノガに対するジョイント・コントロール）が増益に貢献しました。このような有機的な事業拡大を反映して、営業費用および減価償却費は同 23.8%増の 7 億 9000 万ユーロとなりました（比較可能ベースでは同 6.1%増）。

引当金繰入額は事業拡大を反映して同 47.0%増の 1 億 7200 万ユーロとなりましたが、比較可能ベースで同 3.2%増と、引き続き低水準に留まりました。税引前利益は同 14.3%増の 6 億 4100 万ユーロとなりました。

バンクwestは、不利な金利変動が引き続き利ざやを圧縮したにもかかわらず、堅調を維持しました。コマーシャル・フェデラルの統合による初めての損益へのシナジー効果を実現し、リスク費用は低水準に留まりました。バンクwestの 2006 年度第 2 四半期の税引前利益は前年同期比 11.4%増（比較可能ベースでは同 0.3%増）の 2 億 6300 万ユーロとなりました。

セテレムの業務は引き続き好調で、営業収益は比較可能ベースで同 11.8%増となりました。なお、フランス国内は同 5.3%増、海外は同 20.7%増でした。費用の増加（比較可能ベースで同 15.2%増）には、5 月に発表したフランスの販売合理化計画に対する引当金 600 万ユーロが含まれます。セテレムの税引前利益は、コフィノガの収益寄与により、第 2 四半期に同 15.3%増の 1 億 7300 万ユーロとなりました。

アルバル・BNP パリバ・リース・グループおよび UCB は、高い収益性を維持しつつ事業拡大を続けました。これら 3 セグメントの 2006 年度第 2 四半期の税引前利益は、前年同期比 19.6%増の 1 億 3400 万ユーロとなりました。

エマージング/海外市場においては、地中海地域・ペルシャ湾岸諸国およびトルコにおける事業拡大プログラム、新規拠点の開設が大幅に進みました。営業収益は比較可能ベースで前年同期比 18.5%増を達成し、初めて収益に寄与しました。引き続き 2 ポイントを上回るシナジー効果と、低水準のリスク費用を反映して、2006 年度第 2 四半期の税引前利益は同 12.7%増の 7100 万ユーロとなりました。

IRFS 事業全体の 2006 年度上半期の資本配分は 54 億ユーロから 69 億ユーロに増加し、ROE は、前年同期から 1 ポイント低下して 38%となりました。

2. 資産運用および証券管理（AMS）事業：全ての業務が著しい伸びを実現

同事業の 2006 年度第 2 四半期の営業収益は、前年同期費 25.3%増の 11 億 500 万ユーロとなりました。資産運用業務の営業収益は同 22.6%増、保険業務は同 29.2%増、証券管理業務は同 26.3%増と、同事業の各業務ラインが著しい収益の伸びを実現し、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は、このような有機的的事业拡大を支えるために、前年同期比 20.5%増の 6 億 7000

万ユーロとなりましたが、およそ 5 ポイントのシナジー効果が生じました。営業総利益は同 33.4% 増の 4 億 3500 万ユーロ、税引前利益は同 16.3% 増の 4 億 3600 万ユーロと大きく伸びました。

資産運用残高は 2006 年 6 月 30 日現在で前年同期比およそ 18% 増の 4540 億ユーロとなりました。2006 年度上半期の新規資金流入額が過去最高の 223 億ユーロとなり、こうした著しい伸びが実現しました。新規資金流入額は年率 10% 強でした。

富裕層向け資産運用業務は、純資金流入額が大幅に増加し、営業収益が著しく伸びました。

保険事業は堅調な伸びを続けました。フランス国内では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 43.1% でした。フランス国外では、貯蓄型とクレジットプロテクション保険商品が好調でした。

証券管理事業も極めて好調でした。証券保管管理（カストディ）受託資産残高は前年同期比 20% 増の 3 兆 2500 億ユーロとなりました。管理資産は同 17% 増の 5120 億ユーロとなりました。

AMS 事業の 2006 年度上半期の ROE（税引前）は、前年同期を 2 ポイント上回る 38% 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

CIB 事業の営業収益は、前年同期比 21.9% 増の 19 億 1200 万ユーロに伸びました。

営業費用は同 27.5% 増となりました。マーケット関連の好業績を受けた、可変的な役員ボーナスの増加を主因とするものです。営業総利益は同 14.3% 増の 7 億 5900 万ユーロへ増加となりました。また CIB 事業のコスト/インカム率は、世界の同業他社の中でも最も良好な水準（60.3%）に達しました。

当期も再び、引き続き低水準となった新規繰入額を引当金繰戻しが上回る状況となりました（前年同期の 5000 万ユーロの繰戻しに比べ、当期は差引 1 億 2300 万ユーロの引当金繰戻し）。そこで、CIB 事業の税引前利益は同 23.4% 増の 9 億 1200 万ユーロへ、増益となりました。

第 1 四半期において、**アドバイザーおよびキャピタル・マーケット部門**の営業収益は前年同期比 47.4% 増へと急拡大しました。エクイティ・デリバティブは、実質的に欧州以外の市場で大幅な有機的成長を果たし、前年同期比でほぼ倍増の増収となりました。第 2 四半期初頭のボラティリティ上昇が、対顧客取引の売買急増につながりました。フィクスト・インカム事業は、短期および長期金利スワップを中心とするフロー・プロダクト・オペレーションの急成長を受け、前年同期比 27% 増の大幅増収となりました。BNP パリバはユーロマネー誌により「ベスト・グローバル・ストラクチャード・プロダクト・ハウス」³に選ばれたほか、2006 年度上期の欧州市場 M&A 取り扱い実績⁴でも第 5 位となりました。

ファイナンス業務は、非常に好調だった前年同期との比較では 9.7% の減収となりました。エネルギー/コモディティ・ファイナンスの営業収益が引き続き拡大した一方、その他ビジネスは利ざや低下による影響を受けました。この他、CIB 事業は、ヒストリカルに見てもリスク費用が低水準となった 2005 年度第 3 四半期以来、クレジット・プロテクションを徐々に強化しています。プレーン・バニラの与信活動への割当資本を縮小すると同時に、マーケット関連のビジネスおよび専門的ファイナンスに資本を再投下する動きを受けたものです。結果としてクレジット・プロテクション費用が増加したことが、収益の伸びを制約する形となりました。

2006 年度上半期の CIB 事業にかかる税引前 ROE は 42% と、前年同期実績に比べ大幅な上昇となりました（9% ポイント）。2006 年初頭以来、リスク加重資産がほぼ横ばいで推移したことを主因とするものです。

³ 出所：ユーロマネー 2006 年 7 月号

⁴ 出所：トムソン・ファイナンシャル、2006 年度第 1 四半期の公表案件に基づくランキング

BNL：グループにとって大きな価値創造の原動力

イタリアのラボロ銀行（第 1 四半期に買収）による第 2 四半期収益への貢献は、BNP パリバの現行の会計基準および手法により計上されています。BNL の第 2 四半期営業収益は 7 億 5700 万ユーロ、営業費用は 4 億 7000 万ユーロ、リスク費用は 6400 万ユーロとなった結果、税引前利益は 2 億 1400 万ユーロとなりました。第 2 四半期より初めて BNL が連結対象となったため、前年同期との単純比較はできません。

BNL の第 2 四半期業績を前年同期実績と比較する場合、同一の会計基準を用い、かつ BNP パリバとの会計処理統合化による影響を除外した上で、BNL の公表値に参照する必要があります。

そうした場合、BNL の第 2 四半期営業収益は前年同期比で 6.5% の増加となりました。当期における特別損益項目を除外した場合は、同 2.6% の増収となりました。営業費用は、特別費用のあった前年同期比では 3.0% の減少となりました。そうした特別損益項目を除外した場合、営業費用は同 1% の増加となった格好です。結果として、営業収益の伸びに対しては 1.6% ポイントの「ジョーズ」効果が得られました。6 月期末のリスク費用および不良債権残高がともに 2005 年 6 月 30 日現在の水準を下回った結果、営業利益も同 36.6% の急増となりました（当期の特別利益と、前述した営業費用への影響を除外した場合は同 10.4% 増）。

BNL 買収は、記録的なペースで完了しました。BNL 普通株式は 7 月 26 日付（つまり買収計画が最初に公表されてから 6 ヶ月足らず）で上場廃止されました。BNP パリバは目下、BNL の発行済み株式数の 99% 以上を掌握しており、さらに全額取得に向けての買い付けを実施中です。

4 月 28 日に開催された年次株主総会（AGM）における新規取締役会の選出に続き、BNL 経営刷新のプロセスも直ちに開始されました。BNP パリバの最高経営幹部会（エグゼクティブ・コミッティー）メンバーかつフランス国内リテールバンキング事業の最高経営責任者である Jean-Laurent Bonnafe 氏が BNL のマネジング・ダイレクターに任命されたほか、他の最高および次位経営幹部も任命されました。さらに 40 の作業部会が、各業務計画および目標組織構築のコース作りに取り組むほか、7 月末にはそうしたビジョンの共有に向け、BNL のトップ 500 人の管理職が一堂に会しました。

BNL の組織は（フランス国内のネットワークに見られるように）、BNP パリバにとってはイタリアという第二の地場市場をもたらし、グループの各ビジネスに統合化されることとなります。BNP パリバのブランド・システムに一致する新たなロゴも導入され、BNL は新規個人顧客への浸透とともに、イタリア国内の法人顧客にとってのベンチマークになるものと思われます。新生 BNP パリバ BNL は、イタリアのコーポレートおよび投資銀行事業におけるリーダーになるべく有利な位置づけにあります。そうした大きな変化は、新規の合理化かつセグメント化されたセールス組織と拠点網の近代化、グループのノウハウと国際的ネットワークに基づくプロダクト・レンジの拡充につながるものです。そうした組織内のプロジェクトは完了に近づいていますが、12 月にはその詳細が公表される予定です。また、最初の開発イニシアティブは今秋よりロールアウトされることになっています。

BNL 買収に関連しては、推定でなお税引前約 8 億ユーロのバランスシート調整が予想されますが、うち 6 億 1800 万ユーロはすでに 6 月 30 日付けのバランスシートに計上済みです。この過半（3 億 7800 万ユーロ）が、信用リスク・カバレッジの改善に起因するものとなりました。この他、一部の特別引当金が必要となりましたが、それも第一に BNP パリバのガイドライン（イタリア国内の一般的基準である 180 日ではなく、期日より元利払いが 90 日以上延滞した問題債権を対象に引当金を積む）を適用し、かつ健全な債権に対してはポートフォリオとして引当金を積み増したことによるものです。

BNL 買収関連のワーキング・グループは、リストラ費用の見積もり（4 億 5000 万ユーロ）およびコスト・シナジーの査定額（2 億 5000 万ユーロ）を確認しました。連結売上高に対するシナジー効果はなお査定中ですが、当初発表された額（追加的コストを差し引き後で 1 億 5000 万ユーロ）をすでに上回っている模様です。



BNL による収益貢献により、BNP パリバは今まで以上に強力かつ急拡大する、金融サービス・プラットフォームとなりました。グループは今後も厳格な与信方針を維持すると同時に、新規のリスク管理手法も徐々に採用していきます。さらに前進する上で、BNL 統合と有機的成長に重点的に取り組むとともに、選別的な買収戦略も追及していく構えです。



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。「2006 年度上半期において、グループはその成長過程における大きな前進を果たしました。リテールバンキングに確固として基づく、強力かつバランスのとれたプラットフォームを構築しています。また、各マーケットにおける展開を最大限に活用すべく、非常に良好な位置付けにあります。」

連結損益計算書

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05
営業収益	7,245	5,171	+40.1%	6,817	+6.3%	14,062	10,774
営業費用および減価償却費	-4,288	-3,195	+34.2%	-3,862	+11.0%	-8,150	-6,338
営業総利益	2,957	1,976	+49.6%	2,955	+0.1%	5,912	4,436
引当金	-121	-109	+11.0%	-116	+4.3%	-237	-212
営業利益	2,836	1,867	+51.9%	2,839	-0.1%	5,675	4,224
関連会社損益	59	103	-42.7%	62	-4.8%	121	176
その他の営業外項目	-2	103	n.s.	35	n.s.	33	116
営業外損益	57	206	-72.3%	97	-41.2%	154	292
税引前利益	2,893	2,073	+39.6%	2,936	-1.5%	5,829	4,516
法人税	-837	-533	+57.0%	-806	+3.8%	-1,643	-1,152
少数株主持分	-155	-84	+84.5%	-117	+32.5%	-272	-188
グループ帰属純利益	1,901	1,456	+30.6%	2,013	-5.6%	3,914	3,176
コスト/インカム率	59.2%	61.8%	-2.6 pt	56.7%	+2.5 pt	58.0%	58.8%
BNP パリバ・キャピタルを除く	59.8%	62.0%	-2.2 pt	57.4%	+2.4 pt		

連結対象や為替変動の影響を除いた比較可能ベースで、BNP パリバ・キャピタルを除く（前年同期比）：

- 営業収益	19.7%増
- 営業費用および減価償却費	14.4%増
- 営業総利益	28.3%増
- 引当金	92.2%減
- 営業利益	35.6%増
- 税引前利益	32.7%増

リテールバンキングに確固として基づく、
強力かつバランスのとれたプラットフォーム
(連結営業収益の 57%)

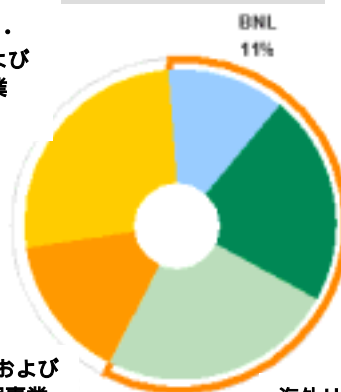
2006 年第 2 四半期の
営業収益

営業収益



コーポレート・
バンキングおよび
投資銀行事業
27%

資産運用および
証券管理事業
16%



フランス国内
リテール・
バンキング
21%

海外リテール・バンキング
および金融サービス
25%

2006 年度第 2 四半期のコア事業の業績

	国内 リテール・ バンキング 事業	IRFS	BNL	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	1,444	1,795	757	1,105	1,912	83	149	7,245
対前年同期比	+10.9%	+25.8%		+25.3%	+21.9%	x3.5	n.s.	+40.1%
対前期比	+0.0%	+1.6%		+6.4%	-16.2%	-15.3%	-20.7%	+6.3%
営業費用および減価償却費	-915	-1,005	-470	-670	-1,153	-2	-73	-4,288
対前年同期比	+4.2%	+27.4%		+20.5%	+27.5%	-60.0%	+15.9%	+34.2%
対前期比	+1.4%	+0.9%		+4.4%	-7.3%	-50.0%	-1.4%	+11.0%
営業総利益	529	790	287	435	759	81	76	2,957
対前年同期比	+24.8%	+23.8%		+33.4%	+14.3%	x4.3	n.s.	+49.6%
対前期比	-2.4%	+2.6%		+9.6%	-26.9%	-13.8%	-33.3%	+0.1%
引当金	-31	-172	-64	0	123	-1	24	-121
対前年同期比	-26.2%	+47.0%		n.s.	n.s.	+0.0%	n.s.	+11.0%
対前期比	+0.0%	+12.4%		n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	+4.3%
営業利益	498	618	223	435	882	80	100	2,836
対前年同期比	+30.4%	+18.6%		+35.1%	+23.5%	x4.4	n.s.	+51.9%
対前期比	-2.5%	+0.2%		+7.7%	-16.5%	-19.2%	-34.2%	-0.1%
関連会社損益	0	23	9	0	1	9	17	59
その他の営業外項目	0	0	-18	1	29	0	-14	-2
税引前利益	498	641	214	436	912	89	103	2,893
対前年同期比	+30.4%	+14.3%		+16.3%	+23.4%	+25.4%	n.s.	+36.9%
対前期比	-2.5%	-5.0%		+8.7%	-14.3%	-29.4%	-35.2%	-1.5%
(単位：百万ユーロ)								
営業収益	1,444	1,795	757	1,105	1,912	83	149	7,245
2Q05	1,302	1,427		882	1,568	24	-32	5,171
1Q06	1,444	1,766		1,039	2,282	98	188	6,817
営業費用および減価償却費	-915	-1,005	-470	-670	-1,153	-2	-73	-4,288
2Q05	-878	-789		-556	-904	-5	-63	-3,195
1Q06	-902	-996		-642	-1,244	-4	-74	-3,862
営業総利益	529	790	287	435	759	81	76	2,957
2Q05	424	638		326	664	19	-95	1,976
1Q06	542	770		397	1,038	94	114	2,955
引当金	-31	-172	-64	0	123	-1	24	-121
2Q05	-42	-117		-4	50	-1	5	-109
1Q06	-31	-153		7	18	5	38	-116
営業利益	498	618	223	435	882	80	100	2,836
2Q05	382	521		322	714	18	-90	1,867
1Q06	511	617		404	1,056	99	152	2,839
関連会社損益	0	23	9	0	1	9	17	59
2Q05	0	37		0	-1	2	65	103
1Q06	0	20		-1	1	27	15	62
その他の営業外項目	0	0	-18	1	29	0	-14	-2
2Q05	0	3		53	26	51	-30	103
1Q06	0	38		-2	7	0	-8	35
税引前利益	498	641	214	436	912	89	103	2,893
2Q05	382	561		375	739	71	-55	2,073
1Q06	511	675		401	1,064	126	159	2,936
少数株主持分								-155
法人税								-837
グループ帰属純利益								1,901

2006 年度上半期のコア事業の業績

	国内リテ ル・バンキ ング事業	IRFS	BNL	プライベ ー・バンキ ングおよび 運用事業	コーポー 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	2,888	3,561	757	2,144	4,194	181	337	14,062
1H05	+10.8%	+28.2%		+26.5%	+33.8%	-52.5%	+88.3%	+30.5%
営業費用および減価償却費	-1,817	-2,001	-470	-1,312	-2,397	-6	-147	-8,150
1H05	+3.8%	+29.2%		+20.1%	31.9%	-45.5%	+23.5%	+28.6%
営業総利益	1,071	1,560	287	832	1,797	175	190	5,912
1H05	+25.0%	+26.9%		+38.0%	+36.4%	-52.7%	x3.2	+33.3%
引当金	-62	-325	-64	7	141	4	62	-237
1H05	-27.9%	+30.0%		n.s.	+45.4%	n.s.	+77.1%	+11.8%
営業利益	1,009	1,235	223	839	1,938	179	252	5,675
1H05	+30.9%	+26.1%		+40.8%	+37.1%	-51.5%	x2.7	+34.4%
関連会社損益	0	43	9	-1	2	36	32	121
その他項目	0	38	-18	-1	36	0	-22	33
税引前利益	1,009	1,316	214	837	1,976	215	262	5,829
1H05	+30.9%	+25.7%		+28.8%	+35.8%	-52.0%	+80.7%	+29.1%
少数株主持分								-272
税引前利益								-1,643
グループ帰属純利益								3,914
税引後年率 ROE								22.2%

国内リテール・バンキング

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q05/ 2Q06	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H05/ 1H06
営業収益	1,499	1,348	+11.2%	1,504	-0.3%	3,003	2,698	+11.3%
内利ざや	876	786	+11.5%	866	+1.2%	1,742	1,571	+10.9%
内手数料、その他	623	562	-10.9%	638	-2.4%	1,261	1,127	+11.9%
営業費用および減価償却費	-940	-902	+4.2%	-927	+1.4%	-1,867	-1,797	+3.9%
営業総利益	559	446	+25.3%	577	-3.1%	1,136	901	+26.1%
引当金	-31	-42	-26.2%	-31	+0.0%	-62	-86	-27.9%
営業利益	528	404	+30.7%	546	-3.3%	1,074	815	+31.8%
営業外損益	0	0	n.s	0	n.s	0	0	n.s
税引前利益	528	404	+30.7%	546	-3.3%	1,074	815	+31.8%
AMS 帰属収益	-30	-22	+36.4%	-35	-14.3%	-65	-44	+47.7%
税引前利益	498	382	+30.4%	511	-2.5%	1,009	771	+30.9%
コスト/インカム率	62.7%	66.9%	-4.2 pt	61.6%	+1.1 pt	62.2%	66.6%	-4.4 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						5.5	5.0	+9.9%
税引前 ROE						37%	31%	+6 pt

営業収益から税引前利益までの項目に国内リテール・バンキングの 100%を含む

■ 営業収益は前年同期比 5.8% 増 (IFRS 基準関連のボラティリティを除外した数字)

- 投資ファンドの手数料収入および取扱高が急増：前年同期比 22.4% 増
- その他銀行取引にかかる手数料収入：同 4.6% 増
- 利ざや：+2.3% (実勢金利の上昇に対し、対顧客取引の金利調整は遅れる)

■ 通期の増収率は前年比 6.5% 前後となる見通し

- 2006 年度下半期の規制金利上昇による影響

■ 個人の当座および貯蓄口座：2006 年度上半期に約 8 万口座の増加

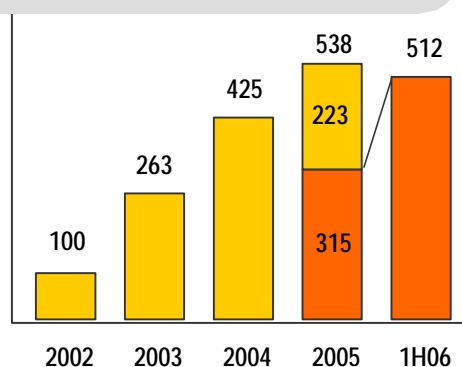
■ 貯蓄型金融商品の着実な伸び

- 第 2 四半期の資金流入額：前年同期比 28.9% 増
- 生命保険：契約残高は 2005 年 6 月 30 日現在に比べ 12.7% 増
- 中長期ミューチュアル・ファンドの受託残高：2005 年 6 月 30 日現在に比べ 11.7% 増

■ 貸出残高の好調な伸び

- モーゲージ貸出：前年同期比 18.0% 増
- 消費者ローン：同 7.1% 増

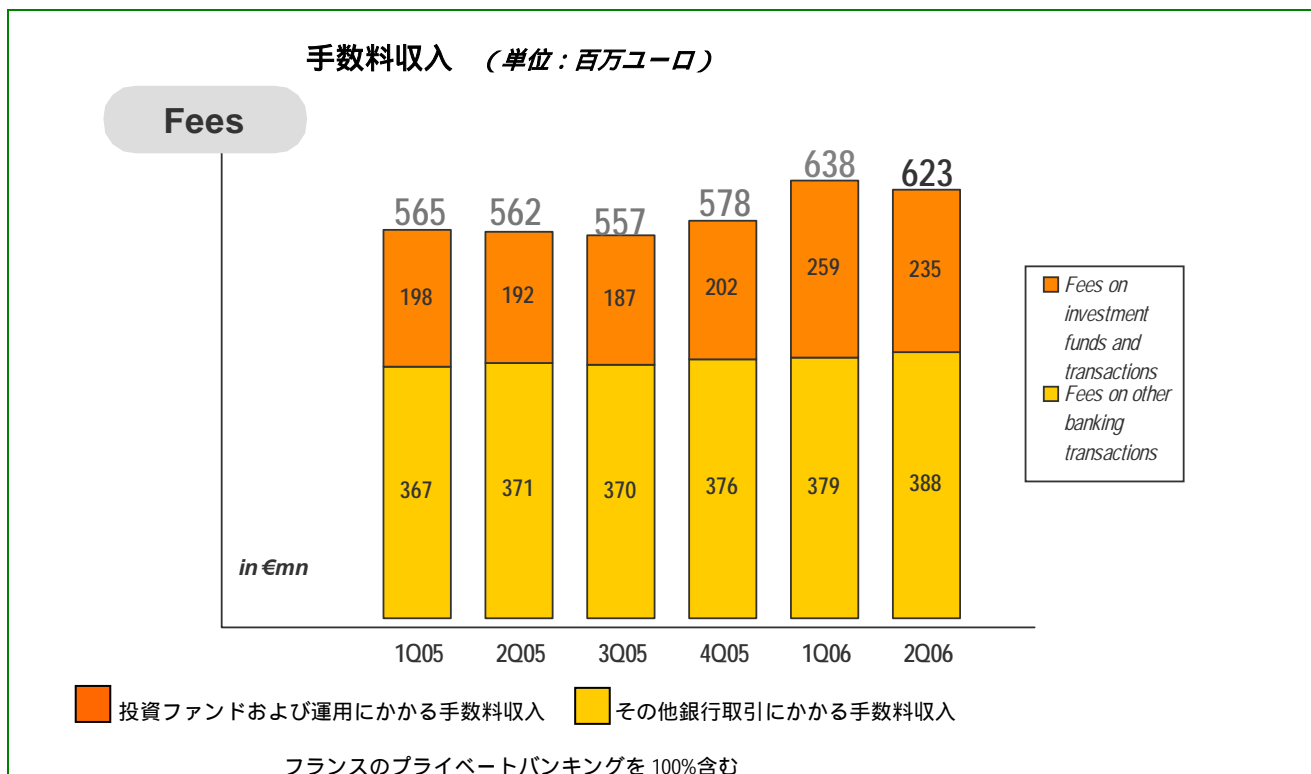
CIB と FRB 間のクロスセリング
による収入 (2002 年 = 100)



■ 中小企業向けストラクチャード・ローンの急回復

■ クロスセリングの着実な伸び

- コーポレート・ファイナンス関連の手数料収入：2005 年度上半期に比べ約 2 倍
- プライベート・バンキング部門への照会顧客：2005 年度上半期に比べ 27% 増



貸出総額、預金および預り資産

(単位: 10億ユーロ)	2006年度 第2四半期	対前年 同期比	対前期比	2006年度 上半期	対前年 同期比
貸出総額 (1)					
貸出総額	94.9	+10.0%	+2.4%	93.8	+10.3%
個人向け	50.8	+16.3%	+3.5%	49.9	+16.7%
(モーゲージ・ローン 消費者ローンを含む)	43.4	+18.0%	+3.8%	42.6	+18.5%
法人向け	7.4	+7.1%	+1.7%	7.4	+7.4%
法人向け	41.3	+4.3%	+1.4%	41.0	+4.7%
預金および預り資産 (1)	80.0	+3.9%	+1.2%	79.6	+4.1%
要求払い・当座預金	33.6	+6.6%	+2.4%	33.2	+6.3%
貯蓄預金	37.7	-0.7%	-1.3%	37.9	+0.4%
市場金利預金	8.7	+15.7%	+7.9%	8.4	+13.5%

(1) 平均残高

(単位: 10億ユーロ)	2006年 6月31日	対前年 同期比	対前期比
預り資産			
生命保険	48.9	+12.7%	+1.3%
投資信託 (2)	70.4	+13.7%	-1.7%

(2) 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

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)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	1,795	1,427	+25.8%	1,766	+1.6%	3,561	2,778	+28.2%
営業費用および減価償却費	-1,005	-789	+27.4%	-996	+0.9%	-2,001	-1,549	+29.2%
営業総利益	790	638	+23.8%	770	+2.6%	1,560	1,229	+26.9%
引当金	-172	-117	+47.0%	-153	+12.4%	-325	-250	+30.0%
営業利益	618	521	+18.6%	617	+0.2%	1,235	979	+26.1%
関連会社損益	23	37	-37.8%	20	+15.0%	43	63	-31.7%
その他の営業外項目	0	3	n.s.	38	n.s.	38	5	n.s.
税引前利益	641	561	+14.3%	675	-5.0%	1,316	1,047	+25.7%
コスト/インカム率	56.0%	55.3%	+0.7 pt	56.4%	-0.4 pt	56.2%	55.8%	+0.4 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						6.9	5.4	+27.6%
税引前 ROE						38%	39%	-1 pt

比較可能ベースで:

前年同期比の営業収益は7.5%増、営業費用および減価償却費は同8.6%増、営業総利益は6.1%増、引当金は3.2%増、税引前利益は6.4%増

■ 持続的な有機的成長

- 営業収益: 為替変動および連結対象変更による影響を除いた比較可能ベースで、前年同期比 7.5% 増
- 特に中近東およびマグレブ諸国の事業、トルコのテュルク・エコノミ・バンク (TEB) による収益貢献が (最近のトルコ市場の動揺にもかかわらず)、大きく拡大

■ リスク費用は非常に低水準

- 比較可能ベースで 3.2% 増
- 新興市場にかかるリスク費用: 第 2 四半期は 38bp

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)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	549	454	+20.9%	577	-4.9%	1,126	872	+29.1%
営業費用および減価償却費	-274	-214	+28.0%	-293	-6.5%	-567	-426	+33.1%
営業総利益	275	240	+14.6%	284	-3.2%	559	446	+25.3%
引当金	-12	-4	n.s.	-9	+33.3%	-21	-15	+40.0%
営業利益	263	236	+11.4%	275	-4.4%	538	431	+24.8%
関連会社損益	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
その他の営業外項目	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
税引前利益	263	236	+11.4%	275	-4.4%	538	431	+24.8%
コスト/インカム率	49.9%	47.1%	+2.8 pt	50.8%	-0.9 pt	50.4%	48.9%	+1.5 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						2.6	1.8	+48.9%
税引前 ROE						41%	49%	-8 pt

比較可能ベースで:

前年同期比の営業収益は3.0%増、営業費用および減価償却費は同4.4%増、営業総利益は1.7%増、税引前利益は0.3%増

(US GAAP)

(単位: 10 億ドル)	06年6月 30日	05年6月 30日	06年6月30日 /05年6月30日	05年3月 31日	06年3月31日 /06年6月30日
総資産	66.7	52.5	+27.0%	65.7	+1.5%
ローンおよびリース実行残 預金	44.4	34.0	+30.5%	43.7	+1.7%
	43.6	34.6	+25.9%	42.1	+3.6%
不良債権 / 貸出残高およ び差し押さえ不動産	0.46%	0.42%	+4 bp	0.50%	-4 bp
貸倒引当金 / ローンおよ びリース実行残	1.09%	1.25%	-16 bp	1.11%	-2 bp
	2Q06	2Q05	2Q06/2Q05	1Q06	2Q06/1Q06
純利益	3.35%	3.66%	-31 bp	3.48%	-13 bp

■ 取引量の伸び

- 貸出残高: 比較可能ベースで 5.5% 増
- 預金残高: 同 4.1% 増

■ 営業収益: 同 3.0% 増

- 金利上昇の環境が不利に働き、純利益の縮小につながる。(前年同期の 3.66% に対し、当期は 3.35%)

■ コマーシャル・フェデラル (米商業銀行) 統合による、初期のコスト・シナジー効果が現れる

■ リスク費用は非常に低水準に保たれる: 第 2 四半期のリスク加重資産に対し 11bp

セテレム

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	680	452	+50.4%	639	+6.4%	1,319	903	+46.1%
営業費用および減価償却費	-375	-243	+54.3%	-353	+6.2%	-728	-480	+51.7%
営業総利益	305	209	+45.9%	286	+6.6%	591	423	+39.7%
引当金	-150	-96	+56.3%	-131	+14.5%	-281	-202	+39.1%
営業利益	155	113	+37.2%	155	+0.0%	310	221	+40.3%
関連会社損益	19	36	-47.2%	18	+5.6%	37	60	-38.3%
その他の営業外項目	-1	1	n.s.	37	n.s.	36	1	n.s.
税引前利益	173	150	+15.3%	210	-17.6%	383	282	+35.8%
コスト/インカム率	55.1%	53.8%	+1.3 pt	55.2%	-0.1 pt	55.2%	53.2%	+2.0 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.8	1.6	+17.4%
税引前 ROE						42%	36%	+6 pt

比較可能ベースで：

前年同期比の営業収益は 11.8% 増、営業費用および減価償却費は同 15.2% 増、営業総利益は 7.8% 増、引当金は 7.3% 増、税引前利益は 7.6% 増

- 非常に速い回復：営業収益は前年同期比 50.4% 増（比較可能ベースで同 11.8% 増）
 - フランス：比較可能ベースで同 5.3% 増
 - 特に海外事業による貢献が多大：同 20.7% 増
 - 新規ローン：同 15.7% 増（フランス国内：12.1% 増、フランス国外：19.7% 増）
- 営業費用：同 15.2% 増
 - フランス国内のセールス組織合理化計画にかかる引当金を含む（"Défi 2008" 計画にかかる引当金：600 万ユーロ）
- 税引前利益：前年同期比 15.3% 増の 1 億 7300 万ユーロ（比較可能ベースでは同 7.6% 増）

アルバル、BNP パリバリース・グループ、UCB

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	345	330	+4.5%	341	+1.2%	686	649	+5.7%
営業費用および減価償却費	-213	-206	+3.4%	-212	+0.5%	-425	-405	+4.9%
営業総利益	132	124	+6.5%	129	+2.3%	261	244	+7.0%
引当金	0	-15	n.s.	-10	n.s.	-10	-27	-63.0%
営業利益	132	109	+21.1%	119	+10.9%	251	217	+15.7%
関連会社損益	1	1	+0.0%	2	-50.0%	3	3	+0.0%
その他の営業外項目	1	2	n.s.	1	+0.0%	2	4	n.s.
税引前利益	134	112	+19.6%	122	-9.8%	256	224	+14.3%
コスト/インカム率	61.7%	62.4%	-0.7 pt	62.2%	-0.5 pt	62.0%	62.4%	-0.4 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.8	1.6	+12.0%
税引前 ROE						29%	28%	+1 pt

エマージング・マーケット

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	221	191	+15.7%	209	+5.7%	430	354	21.5%
営業費用および減価償却費	-143	-126	+13.5%	-138	+3.6%	-281	-238	+18.1%
営業総利益	78	65	+20.0%	71	+9.9%	149	116	+28.4%
引当金	-10	-2	n.s.	-3	n.s.	-13	-6	n.s.
営業利益	68	63	+7.9%	68	+0.0%	136	110	+23.6%
関連会社損益	3	0	n.s.	0	n.s.	3	0	n.s.
その他の営業外項目	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
税引前利益	71	63	+12.7%	68	+4.4%	139	110	+26.4%
コスト/インカム率	64.7%	66.0%	-1.3 pt	66.0%	-1.3 pt	65.3%	67.2%	-1.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						0.7	0.5	+34.6%
税引前 ROE						42%	45%	-3 pt

比較可能ベースで：

前年同期比の営業収益は 18.5% 増、営業費用および減価償却費は同 16.3% 増、営業総利益は 22.7% 増、税引前利益は 10.6% 増

専門的な金融サービス - 貸出総額

(単位：10 億ユーロ)	2006 年 6 月	2005 年 6 月	対前期比	2006 年 3 月	対前年同期比
セテレム (1)	48.0	33.5	+43.4%	45.9	+4.6%
フランス	27.9	19.3	+44.6%	27.1	+3.0%
海外 (2)	20.1	14.2	+41.7%	18.8	+6.9%
BNP パリバ・リース・グループ (中期)	15.5	14.9	+4.0%	15.3	+1.4%
フランス	10.7	10.9	-1.6%	10.7	+0.7%
欧州 (フランスを除く)	4.8	4.0	+19.4%	4.6	+3.1%
UCB (個人)	30.6	25.1	+22.0%	29.2	+4.9%
フランス (個人)	16.1	14.5	+10.7%	15.6	+2.7%
欧州 (フランスを除く)	14.6	10.6	+37.4%	13.6	+7.3%
長期リース	6.4	5.9	+9.6%	6.2	+4.3%
フランス	2.1	2.0	+5.3%	2.0	+3.0%
欧州 (フランスを除く)	4.3	3.9	+11.8%	4.1	+4.9%
アルバル					
合計 (単位：千) フリート数	484	451	+7.2%	470	+2.9%
ファイナンス車輛を含む	603	602	+0.1%	596	+1.2%

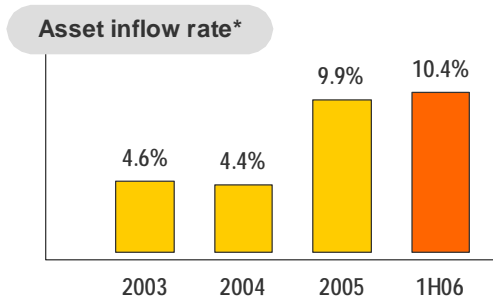
(1) Laser-Cofinoga の実行残 (2005 年 12 月 31 日現在 120 億ユーロ、うちフランス国内向けが 73 億ユーロ、国外が 47 億ユーロ) を含む。

資産運用、保険および証券管理事業

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	1,105	882	+25.3%	1,039	+6.4%	2,144	1,695	+26.5%
営業費用および減価償却費	-670	-556	+20.5%	-642	+4.4%	-1,312	-1,092	+20.1%
営業総利益	435	326	+33.4%	397	+9.6%	832	603	+38.0%
引当金	0	-4	n.s.	7	n.s.	7	-7	n.s.
営業利益	435	322	+35.1%	404	+7.7%	839	596	+40.8%
その他の営業外項目	1	53	-98.1%	-3	n.s.	-2	54	n.s.
税引前利益	436	375	+16.3%	401	+8.7%	837	650	+28.8%
コスト/インカム率	60.6%	63.0%	-2.4 pt	61.8%	-1.2 pt	61.2%	64.4%	-3.2 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						4.3	3.6	+20.1%
税引前 ROE						38%	36%	+2 pt

- 受託資産残高：増加トレンドが持続
- 営業収益：前年同期比 25.3% 増
 - 全てのビジネスが大幅増収に寄与
 - 販売実績が引き続き好調に推移
- 税引前利益：同 16.3% 増 (2005 年度第 2 四半期の特別利益となったキャピタル・ゲイン 5200 万ユーロを除くと同 35% 増)

純資金流入額



*前年末の受託資産残高に対する伸び率 (年率、%)

- 強力なモメンタム
 - 第 2 四半期：前年同期比 60% 増の 114 億ユーロ
 - 2006 年度上半期：223 億ユーロ、受託資産残高は年率 10.4% の伸び
- 全てのビジネスラインによるバランスのとれた収益貢献

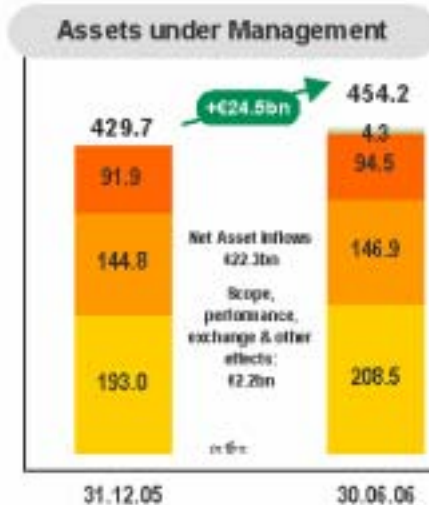
受託資産残高

(単位：10 億ユーロ)



■ 資産管理

■ プライベート・
バンキング
および
コーポラル・
コンソール



■ 保険

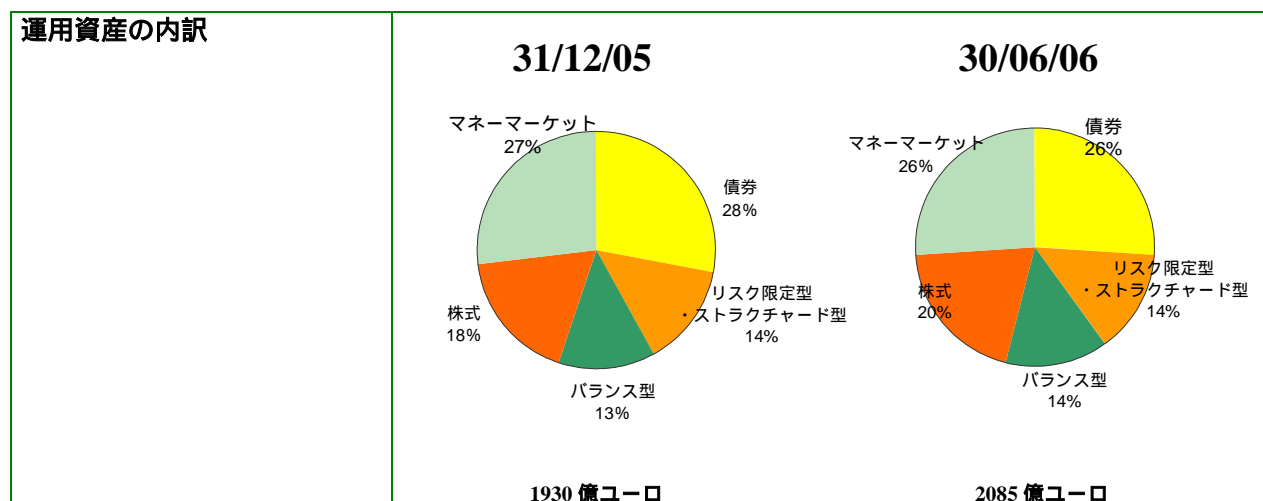
■ 不動産サービス

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)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	542	442	+22.6%	520	+4.2%	1,062	851	+24.8%
営業費用および減価償却費	-349	-301	+15.9%	-347	+0.6%	696	-593	+17.4%
営業総利益	193	141	+36.9%	173	+11.6%	366	258	+41.9%
引当金	-1	0	n.s.	2	n.s.	1	0	n.s.
営業利益	192	141	+36.2%	175	+9.7%	367	258	+42.2%
関連会社損益	0	0	n.s.	-1	n.s.	-1	0	n.s.
その他の営業外項目	1	1	+0.0%	1	+0.0%	2	2	+0.0%
税引前利益	193	142	+35.9%	175	+10.3%	368	260	+41.5%
コスト/インカム率	64.4%	68.1%	-3.7 pt	66.7%	-2.3 pt	65.5%	69.7%	-4.2 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.3	1.0	+25.0%
税引前 ROE						58%	51%	+7 pt

- 非常にダイナミックな販売実績により、営業収益は大幅増
- 高い収益性：税引前利益は前年同期比 35.9%増



保険

(単位:百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	323	250	+29.2%	310	+4.2%	633	487	+30.0%
営業費用および減価償却費	-147	-114	+28.9%	-140	+5.0%	-287	-225	+27.6%
営業総利益	176	136	+29.4%	170	+3.5%	346	262	+32.1%
引当金	1	-4	n.s.	5	-80.0%	6	-7	n.s.
営業利益	177	132	+34.1%	175	+1.1%	352	255	+38.0%
その他の営業外項目	-1	52	n.s.	-3	-66.7%	-4	52	n.s.
税引前利益	176	184	-4.3%	172	+2.3%	348	307	+13.4%
コスト/インカム率	45.5%	45.6%	-0.1 pt	45.2%	+0.3 pt	45.3%	46.2%	-0.9 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						2.5	2.2	+14.5%
税引前 ROE						28%	28%	+0 pt

- 営業収益の好調な伸び：同 29.2%増
- 第 2 四半期の資金流入総額：39 億ユーロ
 - フランス:2006 年上半期のユニット・リンク型保険商品の構成比(生保商品販売額に占める割合)は、市場平均(29.7%)を大きく上回る 43.1%に達する
 - フランス国外：貯蓄型商品およびクレジット・プロテクション保険の販売実績が急増(それぞれ前年同期比 41%と 33%の増加)
- 税引前利益：同 33.3%増(2005 年第 2 四半期の特別利益となったキャピタル・ゲイン 5200 万ユーロを除く)

証券管理

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	240	190	+26.3%	209	+14.8%	449	357	+25.8%
営業費用および減価償却費	-174	-141	+23.4%	-155	+12.3%	-329	-274	+20.1%
営業総利益	66	49	+34.7%	54	+22.2%	120	83	+44.6%
引当金	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
営業利益	66	49	+34.7%	54	+22.2%	120	83	+44.6%
その他の営業外項目	1	0	n.s.	0	n.s.	1	0	n.s.
税引前利益	67	49	+36.7%	54	+24.1%	121	83	+45.8%
コスト/インカム率	72.5%	74.2%	-1.7 pt	74.2%	-1.7 pt	73.3%	76.8%	-3.5 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						0.5	0.4	+39.3%
税引前 ROE						44%	42%	+2 pt

- 非常に好調な取引実績が続く
 - 保護預かり (カストディ) 残高：2005 年 6 月 30 日現在に比べ (3 兆 2500 億ユーロ) 20% 増
 - 管理資産：同 17% 増の 5120 億ユーロ
 - ING が BNPP にルクセンブルクおよびベルギーの資産運用 (300 億ユーロ) を委託
- 税引前利益の急増：前年同期比 36.7% 増

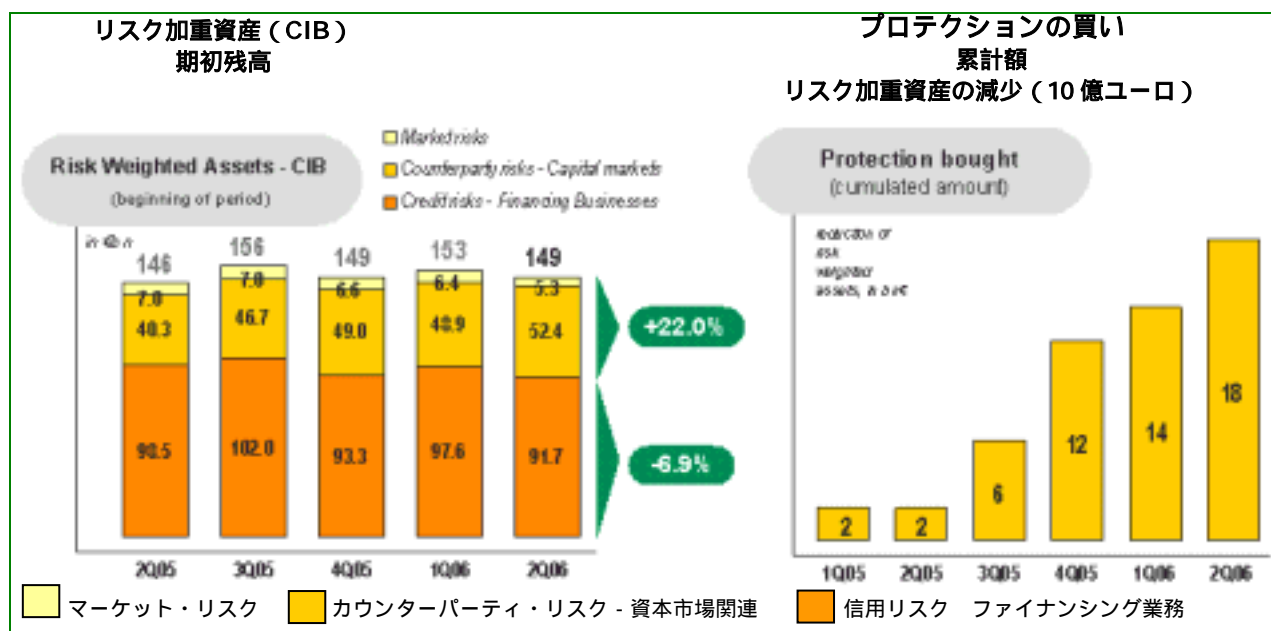
コーポレート・バンキングおよび投資銀行事業

(単位:百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	1,912	1,568	+21.9%	2,282	-16.2%	4,194	3,134	+33.8%
営業費用および減価償却費	-1,153	-904	+27.5%	-1,244	-7.3%	-2,397	-1,817	+31.9%
営業総利益	759	664	+14.3%	1,038	-26.9%	1,797	1,317	+36.4%
引当金	123	50	n.s.	18	n.s.	141	97	+45.4%
営業利益	882	714	+23.5%	1,056	-16.5%	1,938	1,414	+37.1%
その他の営業外項目	30	25	+20.0%	8	n.s.	38	41	-7.3%
税引前利益	912	739	+23.4%	1,064	-14.3%	1,976	1,455	+35.8%
コスト/インカム率	60.3%	57.7%	+2.6 pt	54.5%	+5.8 pt	57.2%	58.0%	-0.8 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						9.4	8.7	+8.1%
税引き前 ROE						42%	34%	+9 pt

- 営業収益の大幅な伸び：前年同期比 21.9% 増
 - マーケット関連のビジネスが依然として好調
- 高水準の引当金繰戻し
 - 2005 年度第 2 四半期の 5000 万ユーロに対し、当期は 1 億 2300 万ユーロ
 - 新規繰り入れの必要性がなお限定的
- 年初来、割当資本が安定化
- 資本効率の改善

よりダイナミックな割当資本の管理

- プレーンバナナ・ローンへの割当資本を圧縮
 - 目的：マーケット関連の業務および専門的ファイナンス分野の着実な有機的成長を促進
- 2005 年度第 3 四半期以来、CDS プロテクションの買いを増加
 - ヒストリカルには低水準のリスク費用



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)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	1,281	869	+47.4%	1,623	-21.1%	2,094	1,848	+57.1%
営業費用および減価償却費	-881	-645	+36.6%	-974	-9.5%	-1,855	-1,319	+40.6%
営業総利益	400	224	+78.6%	649	-38.4%	1,049	529	+98.3%
引当金	0	0	n.s.	0	n.s.	0	0	n.s.
営業利益	400	224	+78.6%	649	-38.4%	1,049	529	+98.3%
その他の営業外項目	30	20	+50.0%	8	n.s.	38	36	+5.6%
税引前利益	430	244	+76.2%	657	-34.6%	1,087	565	+92.4%
コスト/インカム率	68.8%	74.2%	-5.4 pt	60.0%	+8.8 pt	63.9%	71.4%	-7.5 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						3.4	3.0	+14.8%
税引前 ROE						64%	38%	+26 pt

- 営業収益の急増：前年同期比 47.4% 増
- 営業費用：同 36.8% 増
- エクイティ・デリバティブ：営業収益がほぼ倍増
 - 営業収益の約 3 分の 1 を欧州市場以外で確保
 - 新規採用計画のほぼ半分をすでに完了
- フィクスト・インカム：営業収益は同 27% 増
 - フロー関連の業務が大きなモメンタムを得る
 - 革新的なシステム・インフラストラクチャー：「フロントオフィス・プロジェクト・オブ・ザ・イヤー」（ザ・バンカー誌 2006 年 6 月号の「テクノロジー賞」）
- M&A：2006 年度上半期の取り扱い実績はフランス国内で第 1 位、欧州域内で第 5 位。2005 年のランキングよりも 5 つ上（トムソン・ファイナンシャル、2006 年度第 1 四半期の公表案件に基づくランキング）
- ベスト・グローバル・ストラクチャード・プロダクト・ハウス（ユーロマネー誌 2006 年 7 月号）

ファイナンス業務

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	631	699	-9.7%	659	-4.2%	1,290	1,286	+0.3%
営業費用および減価償却費	-272	-259	+5.0%	-270	+0.7%	-542	-498	+8.8%
営業総利益	359	440	-18.4%	389	-7.7%	748	788	-5.1%
引当金	123	50	n.s.	18	n.s.	141	97	n.s.
営業利益	482	490	-1.6%	407	+18.4%	889	885	+0.5%
営業外損益	0	5	n.s.	0	n.s.	0	5	n.s.
税引前利益	482	495	-2.6%	407	+18.4%	889	890	-0.1%
コスト/インカム率	43.1%	37.1%	+6.0 pt	41.0%	+2.1 pt	42.0%	38.7%	+3.3 pt
割当株主資本 (10 億ユーロ)						5.9	5.7	+4.6%
税引前 ROE						30%	31%	-2 pt

- 非常に好調だった 2005 年度第 2 四半期に比べ、営業収益は 9.7% 減
 - プレーンバニラ・ローンにかかる利ざや低下が影響
 - エネルギーおよびコモディティ・ファイナンスによる一層の収益拡大
 - プロテクションの買いで、割当資本の最適化を図る
- 営業費用：前年同期比 5.0% の増加

BNP パリバ・キャピタル

(単位：百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05	1Q06	2Q06/ 1Q06	1H06	1H05	1H06/ 1H05
営業収益	83	24	x 3.5	98	-15.3%	181	381	-52.5%
営業費用および減価償却費	-2	-5	-60.0%	-4	-50.0%	-6	-11	-45.5%
営業総利益	81	19	x 4.3	94	-13.8%	175	370	-52.7%
引当金	-1	-1	+0.0%	5	n.s.	4	-1	n.s.
営業利益	80	18	x 4.4	99	-19.2%	179	369	-51.5%
その他の営業外項目	9	53	-83.0%	27	-66.7%	36	79	-54.4%
税引前利益	89	71	+25.4%	126	-29.4%	215	448	-52.0%
割当株主資本 (10 億ユーロ)						1.1	1.2	-7.5%

BNL

BNP パリバ連結収益に対する BNL の貢献

(単位:百万ユーロ)	2Q06
営業収益	757
営業費用および減価償却費	-470
営業総利益	287
引当金	-64
営業利益	223
営業外損益	-9
税引前利益	214
コスト/インカム率	62.1%

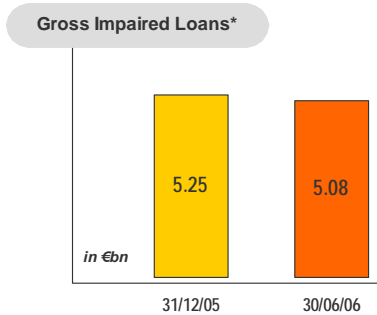
- 割当資本を含み、かつグループ会計基準に準拠した業績
 - 2005 年度決算との比較はできない
- BNP パリバ・グループの連結営業収益の 10.4%、税引前利益の 7.4%を占める

BNL グループの第 2 四半期業績

(単位:百万ユーロ)	2Q06	2Q05	2Q06/ 2Q05
営業収益	790	742	+6.5%
営業費用および減価償却費	-489	-501	-3.0%
営業総利益	304	241	+25.9%
引当金	-41	-49	-16.2%
営業利益	263	192	+36.6%
営業外損益	-6	5	n.s.
税引前利益	257	197	+30.3%
コスト/インカム率	61.5%	67.5%	-6.0 pt

- BNL の単体ベースかつ同一会計基準による業績
 - BNP パリバの連結決算に準じ、修正再表示した数字
- 営業収益: 前年同期比 6.5% 増
 - 2006 年度第 2 四半期の証券ポートフォリオにかかる特別損益項目を除外した場合は同 2.6% 増
- 営業費用: 前年同期比 3.0% 減
 - 2005 年度第 2 四半期の特別費用 (IT 費用およびアドバイザー手数料)を除いた場合は同 1% 増
- リスク費用および不良債権残高の減少

不良債権残高 (総残) *

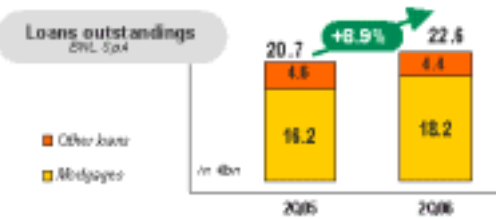


*残高には不良債権残高と元利金支払いが 90 日以上延滞した問題債権を含む

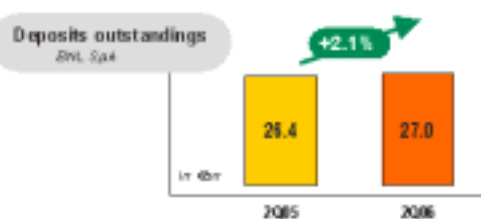
BNL SpA の業績動向

個人顧客取引: モーゲージ貸出の急増 (前年同期比 12.7% 増)

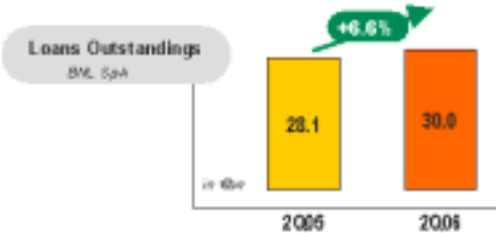
貸出残高



預金量



法人顧客取引: 好調に推移



■ その他ローン ■ モーゲージ・ローン

個人顧客

新規のセールス組織

- ・ 合理化された組織構造：従来の 12 地域に代わり、5 つの地域区分まで合理化、より強化されたグループ支店網
- ・ 新規のプライベート・バンキング・モデル：「富裕層」顧客に照準

2006 年秋には顧客獲得イニシアティブを開始

- ・ セールスフォース・プログラムおよびプロダクト・キャンペーン
- ・ 資産運用：プロダクト・ラインナップを拡充
- ・ 消費者ローン：Findomestic との提携（Cessione del quito、スコアリング）

2007～09 年における新規顧客獲得のテコ

2007 年末までに拠点ネットワーク全体を、ビジュアル・アイデンティティに移行
支店網の約半分を対象にリノベーション、新規 100 ヶ店を開設
新たなセールス・ツールをロールアウト：マルチチャネル・バンキング、CRM など

顧客獲得のモメンタムを創造



法人顧客

新規顧客のセグメンテーション：企業、公的機関、金融機関

- ・ CIB と共同組成のカバレッジ

2006 年現在のプロダクト・ラインアップを CIB と共に拡充

- ・ クロスセリングの拡大：フィクスト・インカム、ストラクチャード・ファイナンス、コーポレート・ファイナンス
- ・ 主要な地方自治体のカバレッジ強化

2007～09 年における新規顧客獲得のテコ

- ・ 国際的キャッシュ・マネジメント（資金運用管理）
- ・ BNP パリバの海外ネットワークに渡り、イタリア・デスクを設置
- ・ Locafit（BNL 傘下のリース事業）および BPLG の合併により、リーシング分野のリーダーを創出

イタリアの法人顧客にとってベンチマークたる金融機関となる



コーポレートおよび投資銀行事業

BNP パリバが有する幅広いバンキング分野の専門ノウハウと、BNL の
コーポレート・プレゼンスを融合した新たなブランドに



当初の成長イニシアティブの例

- ・ 金融機関：セールス・カバレッジを拡充、総合的な流動性管理のソリューションを提供（EQD、フィクスト・インカムなど）
- ・ エクイティ・デリバティブ：カバード・ワラントおよび証書の導入
- ・ コーポレート・ファイナンス：中小企業の専属チームを創設、クロスボーダーの取引を育成
- ・ フィクスト・インカム：仕組み商品およびデリバティブ・セールスチームの人員増強

イタリアにおけるコーポレート・バンキングおよび
投資銀行業務のリーダーとなる

イタリアにおける BNP パリバ・グループの新しい顔



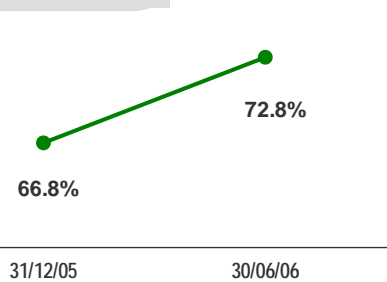
財務面の要素

バランスシート調整

- 約 8 億ユーロ（税引前）の調整額のうち 2006 年 6 月 30 日現在、すでに 6 億 1800 万ユーロを会計処理済み
 - 調整プロセスも完了に近づく
- 信用リスクの調整：3 億 7800 万ユーロ
 - 特別引当金：新規繰り入れの必要性が限定的
 - 問題債権の範囲を拡大：（従来の 180 日ではなく）90 日以上延滞債権まで含める
 - ポートフォリオにかかる引当金：BNP パリバの会計基準を適用
- その他要因として 2 億 4000 万ユーロ
 - ソフトウェア減価償却費、市場性商品の評価、繰り延べ税金資産

信用リスク・カバレッジの改善

カバレッジ・レシオ



合計額には不良債権残高、90 日以上元金支払いが延滞した問題債権残高を含む。

シナジー効果とリストラ費用

- 連結売上高へのシナジー効果を上方修正
 - 追加的費用を差引後で 1 億 5000 万ユーロの見通し
- シナジー効果現出のタイミングを確認：2009 年度にはフルに効果が現れる
- リストラ費用を確認：約 4 億 5000 万ユーロの見通し
 - 情報システムがリストラ費用の約半分を占める
 - タイミング：約 50% を 2006 年に、残り 50% を 2007 ~ 08 年に計上予定

価値創出の余地を確認

コスト・シナジー効果を確認：2 億 5000 万ユーロ



財務構成

強力な財務構成

10 億ユーロ	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2005 年 6 月 30 日
再評価前株主資本（グループ帰属）(a)	36.5	30.7	29.0
評価性引当金	3.7	5.5	4.3
（内 BNP パリバ・キャピタル）	(1.7)	(1.6)	(1.3)
自己資本比率	10.7%	11.0%	10.6%
Tier I レシオ (b)	7.6%	7.6%	7.5%
ROE 年率	22.2%	20.2%	21.8%

(a) 永久劣後債を除く、また利益分配推定額を差引後

(b) リスク加重総資産の推定額として、それぞれ概算 4450 億ユーロ（2006 年 6 月 30 日）、同 3627 億ユーロ（2006 年 6 月 30 日現在）、同 3777 億ユーロ（2005 年 12 月 31 日現在）に基づく

発行済み株式数

（単位：100 万）	2006 年 6 月 30 日	2005 年 6 月 30 日
株式総数（期末）	924.6	871.2
株式総数（自己株式を除く / 期末）	910.5	825.5
平均発行済株式総数（自己株式を除く）	817.7	828.0

一株当たり純利益（EPS）

（単位：ユーロ）	1H06	1H05
一株当たり純利益（EPS）	4.4	3.8
希薄化後一株当たり利益（Diluted EPS）	4.4	3.8

一株当たり純資産額

（単位：ユーロ）	2006 年 6 月 30 日	2005 年 6 月 30 日
一株当たり純資産	45.8	41.6
うち再評価前株主資本（グループ帰属）	41.7	36.4

格付け

S&P	AA	安定的	2 月 6 日付で再確認
ムーディーズ	Aa2	安定的	2 月 7 日付で再確認
フィッチ	AA	安定的	5 月 15 日付で再確認

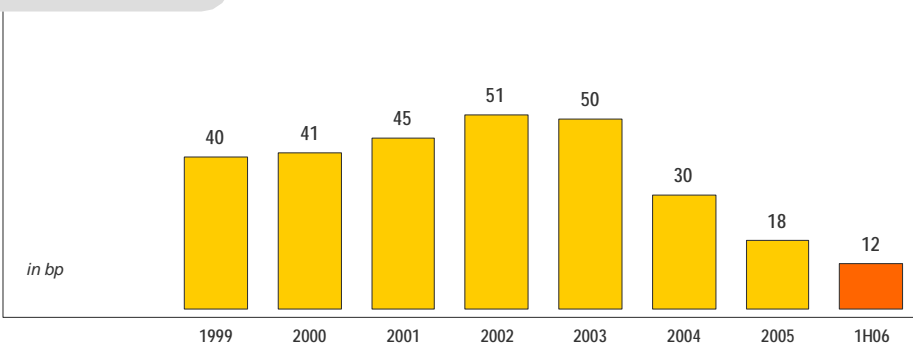
リスク管理方針

平均的なリスク費用が低減

新規のリスク管理手法をより幅広く運用

BNP パリバ・グループ

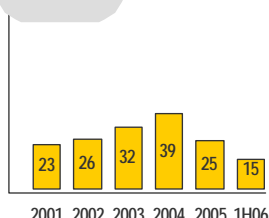
BNP Paribas Group



FRB

FRB

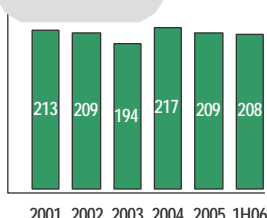
in bp



セテレム

Cetelem

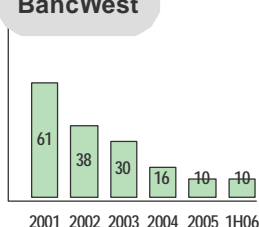
in bp



バンクウエスト

BancWest

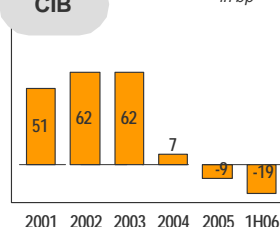
in bp



CIB

CIB

in bp



■ リテールバンキング

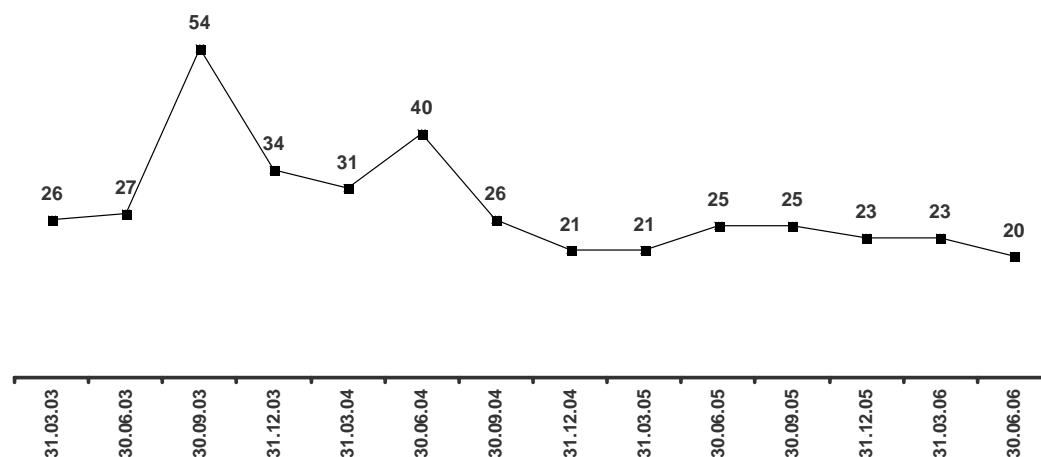
- FRB：高品質の法人および個人顧客ポートフォリオ
- セテレム：全ての市場でスコアリングの専門ノウハウをロールアウト
- バンクウエスト：不動産関連のリスク・エクスポージャーが限定的
- 新興市場：グループ・レベルではリスク・エクスポージャーがやはり限定的

■ コーポレートおよび投資銀行事業

- LBO を中心に、厳格な与信基準を維持
- リスク低減策とヘッジ手法の利用拡大

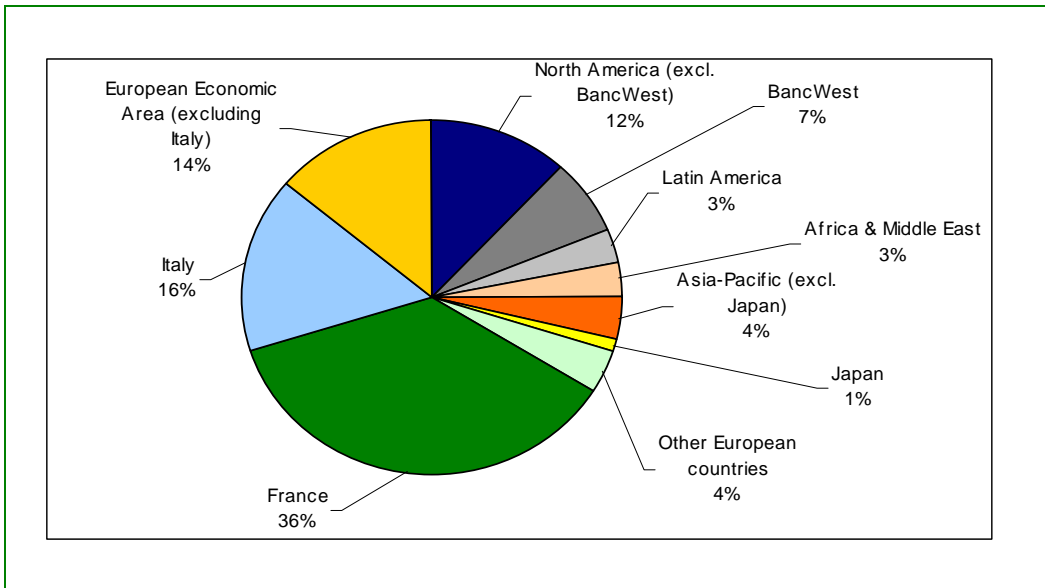
年率ベースのリスク費用：正味引当金繰入額 / リスク加重資産 (RWA) の年間平均残高

四半期ベースの平均 VAR (単位：100 万ユーロ)



2006 年 6 月 30 日現在の約定残：地域別構成比

(オンバランスおよびオフバランスのリスク加重前商業的コミットメント残：7053 億ユーロ)



四半期決算

グループ事業

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	5,603	5,171	5,458	5,622	6,817	7,245
営業費用および減価償却費	-3,143	-3,195	-3,362	-3,669	-3,862	-4,288
営業総利益	2,460	1,976	2,096	1,953	2,955	2,957
引当金	-103	-109	-105	-293	-116	-121
営業利益	2,357	1,867	1,991	1,660	2,839	2,836
関連会社損益	73	103	84	92	62	59
営業外損益	13	103	9	72	35	-2
税引前利益	2,443	2,073	2,084	1,824	2,936	2,893
法人税	-619	-533	-628	-358	-806	-837
少数株主持分	-104	-84	-115	-131	-117	-155
グループ帰属純利益	1,720	1,456	1,341	1,335	2,013	1,901

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 100%を含む)

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	1,350	1,348	1,367	1,386	1,504	1,499
内手数料	565	562	557	578	638	623
内利ざや	785	786	810	808	866	876
営業費用および減価償却費	-895	-902	-932	-970	-927	-940
営業総利益	455	446	435	416	577	559
引当金	-44	-42	-40	-68	-31	-31
営業利益	411	404	395	348	546	528
営業外損益	0	0	0	0	0	0
税引前利益	411	404	395	348	546	528
AMS 帰属収益	-22	-22	-23	-21	-35	-30
フランス国内リテール・バン キング税引前利益	389	382	372	327	511	498

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)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	1,305	1,302	1,322	1,341	1,444	1,444
営業費用および減価償却費	-872	-878	-909	-946	-902	-915
営業総利益	433	424	413	395	542	529
引当金	-44	-42	-41	-68	-31	-31
営業利益	389	382	372	327	511	498
営業外損益	0	0	0	0	0	0
税引前利益	389	382	372	327	511	498

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)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	1,351	1,427	1,486	1,704	1,766	1,795
営業費用および減価償却費	-760	-789	-803	-1,033	-996	-1,005
営業総利益	591	638	683	671	770	790
引当金	-133	-117	-126	-183	-153	-172
営業利益	458	521	557	488	617	618
関連会社損益	26	37	33	16	20	23
営業外損益	2	3	23	11	38	0
税引前利益	486	561	613	515	675	641

バンクウェスト

営業収益	418	454	480	525	577	549
営業費用および減価償却費	-212	-214	-229	-299	-293	-274
営業総利益	206	240	251	226	284	275
引当金	-11	-4	-9	-8	-9	-12
営業利益	195	236	242	218	275	263
営業外損益	0	0	0	0	0	0
税引前利益	195	236	242	218	275	263

セテレム

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	451	452	475	637	639	680
営業費用および減価償却費	-237	-243	-246	-372	-353	-375
営業総利益	214	209	229	265	286	305
引当金	-106	-96	-113	-138	-131	-150
営業利益	108	113	116	127	155	155
関連会社損益	24	36	32	16	18	19
その他項目	0	1	22	7	37	-1
税引前利益	132	150	170	150	210	173

エマージング・マーケット

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	163	191	200	212	209	221
営業費用および減価償却費	-112	-126	-128	-137	-138	-143
営業総利益	51	65	72	75	71	78
引当金	-4	-2	10	-20	-3	-10
営業利益	47	63	82	55	68	68
営業外損益	0	0	0	2	0	3
税引前利益	47	63	82	57	68	71

アルバル、BNP パリバ・リース・グループ、UCB

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	319	330	331	330	341	345
営業費用および減価償却費	-199	-206	-200	-225	-212	-213
営業総利益	120	124	131	105	129	132
引当金	-12	-15	-14	-17	-10	0
営業利益	108	109	117	88	119	132
関連会社損益	2	1	1	0	2	1
その他項目	2	2	1	2	1	1
税引前利益	112	112	119	90	122	134

BNL

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益						757
営業費用および減価償却費						-470
営業総利益						287
引当金						-64
営業利益						223
関連会社損益						9
その他項目						-18
税引前利益						214

資産運用、保険および証券管理事業

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	813	882	870	987	1,039	1,105
営業費用および減価償却費	-536	-556	-582	-657	-642	-670
営業総利益	277	326	288	330	397	435
引当金	-3	-4	-1	0	7	0
営業利益	274	322	287	330	404	435
関連会社損益	0	0	0	1	-1	0
その他項目	1	53	-2	0	-2	1
税引前利益	275	375	285	331	401	436

富裕層向け資産運用業務 (WAM)

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	409	442	453	506	520	542
営業費用および減価償却費	-292	-301	-314	-363	-347	-349
営業総利益	117	141	139	143	173	193
引当金	0	0	0	0	2	-1
営業利益	117	141	139	143	175	192
関連会社損益	0	0	0	1	-1	0
その他項目	1	1	-1	-1	1	1
税引前利益	118	142	138	143	175	193

保険

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	237	250	237	293	310	323
営業費用および減価償却費	-111	-114	-121	-135	-140	-147
営業総利益	126	136	116	158	170	176
引当金	-3	-4	-1	0	5	1
営業利益	123	132	115	158	175	177
関連会社損益	0	0	0	0	0	0
その他項目	0	52	-1	1	-3	-1
税引前利益	123	184	114	159	172	176

証券管理

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	167	190	180	188	209	240
営業費用および減価償却費	-133	-141	-147	-159	-155	-174
営業総利益	34	49	33	29	54	66
引当金	0	0	0	0	0	0
営業利益	34	49	33	29	54	66
営業外損益	0	0	0	0	0	1
税引前利益	34	49	33	29	54	67

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)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	1,566	1,568	1,688	1,600	2,282	1,912
営業費用および減価償却費	-913	-904	-968	-926	-1,244	-1,153
営業総利益	653	664	720	674	1,038	759
引当金	47	50	49	-16	18	123
営業利益	700	714	769	658	1,056	882
関連会社損益	2	-1	1	1	1	1
その他項目	14	26	-6	12	7	29
税引前利益	716	739	764	671	1,064	912

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)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	979	869	1,055	987	1,623	1,281
営業費用および減価償却費	-674	-645	-706	-658	-974	-881
営業総利益	305	224	349	329	649	400
引当金	0	0	0	-1	0	0
営業利益	305	224	349	328	649	400
関連会社損益	2	-1	1	1	1	1
その他項目	14	21	-5	12	7	29
税引前利益	321	244	345	341	657	430

ファイナンス業務

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	587	699	633	613	659	631
営業費用および減価償却費	-239	-259	-262	-268	-270	-272
営業総利益	348	440	371	345	389	359
引当金	47	50	49	-15	18	123
営業利益	395	490	420	330	407	482
営業外損益	0	5	-1	0	0	0
税引前利益	395	495	419	330	407	482

BNP パリバ・キャピタル

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	357	24	42	-39	98	83
営業費用および減価償却費	-6	-5	-5	-7	-4	-2
営業総利益	351	19	37	-46	94	81
引当金	0	-1	-1	-1	5	-1
営業利益	351	18	36	-47	99	80
関連会社損益	19	2	30	76	27	9
その他項目	7	51	1	0	0	0
税引前利益	377	71	67	29	126	89

その他の事業活動 (BNP パリバ・キャピタルを除く)

(単位：百万ユーロ)	1Q05	2Q05	3Q05	4Q05	1Q06	2Q06
営業収益	211	-32	50	29	188	149
営業費用および減価償却費	-56	-63	-95	-100	-74	-73
営業総利益	155	-95	-45	-71	114	76
引当金	30	5	15	-25	38	24
営業利益	185	-90	-30	-96	152	100
営業外損益	15	35	13	47	7	3
税引前利益	200	-55	-17	-49	159	103

目次

2006 年度第 2 四半期決算.....	1
連結損益計算書.....	7
2006 年度第 2 四半期のコア事業の業績	8
2006 年度上半期のコア事業の実績.....	9
リテール・バンキング事業.....	10
国内リテール・バンキング	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.....	16
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
アドバイザーおよびキャピタル・マーケット.....	19
ファイシング業務.....	19
BNP パリバ・キャピタル.....	20
BNL.....	21
財務構成	24
リスク管理方針.....	25
2006 年 6 月 30 日現在の約定残：地域別構成比.....	26
四半期決算.....	27
目次	31