

## RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2014

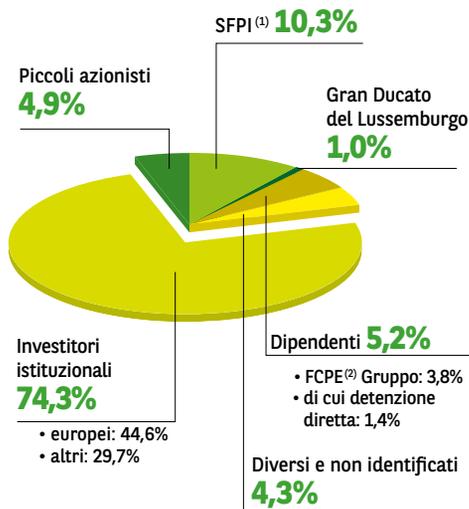
In milioni di euro	1S14	1S13	1S14/1S13	Variazioni a perimetro e tassi di cambio costanti <sup>(1)</sup>	1S14/1S13 Variazioni dei poli operativi
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>19.481</b>	<b>19.761</b>	<b>-1,4%</b>	<b>+2,7%</b>	<b>-1,0%</b>
Costi di gestione	-12.899	-12.721	+1,4%	+2,3%	+1,0%
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>6.582</b>	<b>7.040</b>	<b>-6,5%</b>	<b>+3,4%</b>	<b>-4,3%</b>
Costo del rischio	1.939	1.955	-0,8%	-3,7%	-1,1%
Oneri straordinari relativi all'accordo con le autorità statunitensi	-5.950	-	ns	ns	
<b>Risultato netto di gestione</b>	<b>-1.307</b>	<b>5.085</b>	<b>ns</b>		<b>-5,6%</b>
Componenti straordinarie	254	273	-7,0%		
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>-1.053</b>	<b>5.358</b>	<b>ns</b>	<b>+6,0%</b>	<b>-7,8%</b>
Imposte	-1.424	-1.585	-10,2%		
Utile di competenza dei terzi	-172	-423	-59,3%		
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>-2.649</b>	<b>3.350</b>	<b>ns</b>		
<b>Coefficiente di gestione</b>	<b>66,2%</b>	<b>64,4%</b>	<b>+1,8 pt</b>		

1. Al netto degli oneri straordinari relativi all'accordo con le autorità statunitensi e di altri elementi non ricorrenti.

## ASSETTO SOCIETARIO

### Ripartizione del capitale di BNP Paribas al 30 giugno 2014

(in percentuale dei diritti di voto)



1. Société fédérale de participations et d'investissement: società per azioni d'interesse pubblico, la quale agisce per conto dello Stato Belga.  
2. Fonds commun de placement entreprise (Fondo Comune di Investimento Aziendale).

## L'AZIONE BNP PARIBAS

Da dicembre 2011 a settembre 2014  
(Indici ricalcolati sulla base della quotazione del titolo)



Fonte: Bloomberg

Nel 2014 l'andamento degli indici bancari europei è stato frenato dalle incertezze sulla crescita economica, dalle tensioni geopolitiche internazionali e dalle ripercussioni delle nuove normative sulla redditività delle attività bancarie. L'andamento delle quotazioni è stato penalizzato anche dall'aumento del rischio di contenzioso legale nel settore.

Sulla performance di BNP Paribas, in particolare, ha inciso significativamente l'accordo globale con le autorità statunitensi. Nel 2014, infatti, alla chiusura del 4 settembre, il titolo BNP Paribas registrava un ribasso del 4,1% sottoperformando rispetto agli indici dei titoli bancari europei (DJ STOXX Banks +4,8%) e dell'eurozona (DJ Euro STOXX

Banks +8,8%). Tuttavia, in un periodo un po' più lungo, di oltre due anni e mezzo (dal 31/12/2011 al 04/09/2014), la quotazione di BNP Paribas è cresciuta del 77,9%, registrando un andamento ben superiore a quello del CAC 40 (+37,3%) e degli indici dei titoli bancari europei (DJ STOXX Banks +47,8%) o dell'eurozona (DJ Euro STOXX Banks +47,2%).

## INDICATORI DI BORSA

### Multipli di Borsa di BNP Paribas

Valorizzazione sulla base di un corso di chiusura di 53,37 € al 16/09/2014.

Multipli	2014 S	2015 S	2016 S
Rapporto prezzo/ utile per azione	11,4	9,5	8,1
Rendimento lordo del dividendo	2,8%	4,4%	5,3%
Rapporto prezzo/ valore di libro	0,84	0,79	0,76

S: Stima.

Consensus (€)*	2014 S	2015 S	2016 S
Utile per azione (rettificato)	4,7	5,6	6,6
Dividendo per azione	1,5	2,3	2,8
Valore di libro per azione	64	67	71

\* Consensus Bloomberg al 16/09/2014.

## come negoziare l'azione BNP Paribas

### MTA INTERNATIONAL

Il titolo azionario BNP Paribas è negoziabile – oltre che a Parigi – anche a Milano sul segmento MTA International della Borsa Italiana, utilizzando i seguenti codici.

#### → I codici di negoziazione dell'azione BNP Paribas

	Parigi (Euronext)	Milano (MTA International)
ISIN	FR0000131104	FR0000131104
Reuters	BNPP.PA	BNP.MI
Bloomberg	BNP FP Equity	BNP IM Equity
BNL	302120	3029370

### ESENZIONE COMMISSIONI

Per i clienti BNL, le compravendite del titolo BNP Paribas effettuate sulla Borsa Italiana sono soggette solo a un costo fisso di negoziazione (pari a 3,00 € per operazione, indipendentemente dall'ammontare negoziato); inoltre, il possesso delle sole azioni BNP Paribas all'interno del deposito titoli non sarà gravato dalle spese di custodia e amministrazione.

Per negoziare l'azione BNP Paribas, occorre passare un ordine di borsa tramite un intermediario finanziario. La rete di agenzie BNL (il cui elenco è disponibile su [www.bnLit](http://www.bnLit)) è in grado di eseguire in tempo reale gli ordini di compravendita, così come il Centro Relazioni con la Clientela di BNL:

**800.900.900**

## informazioni pratiche

### AGENDA DELL'AZIONISTA

I prossimi appuntamenti con il Gruppo BNP Paribas\*

→ **31 ottobre 2014:** pubblicazione dei risultati del 3° trimestre e dei primi nove mesi del 2014

→ **5 febbraio 2015:** pubblicazione dei risultati annuali dell'esercizio 2014

→ **13 maggio 2015:** Assemblea Generale degli azionisti

\* Salvo eventuali modifiche.



## GLOSSARIO

### ■ **Assicurazione:**

si riferisce all'attività di BNP Paribas Cardif, che sviluppa e commercializza a livello mondiale, direttamente o tramite distributori partner, soluzioni assicurative e di gestione del risparmio.

### ■ **BNP Paribas Investment Partners:**

attività di gestione del risparmio di BNP Paribas rivolta alla clientela istituzionale.

### ■ **BNP Paribas Real Estate:**

n° 1 dei servizi immobiliari alle imprese in Europa continentale e uno dei principali operatori in Francia nel settore dell'edilizia residenziale.

### ■ **BNP Paribas Securities Services:**

uno dei principali operatori mondiali nel settore della custodia titoli. La sua attività consiste anche nella gestione dei titoli emessi in forma nominativa dai grandi emittenti.

### ■ **BNP Paribas Wealth Management:**

raggruppa le attività di private banking all'interno di BNP Paribas.

### ■ **Cardif:**

marchio commerciale di BNP Paribas Assurance.

### ■ **Cash Management:**

offerta di prodotti che permette alle imprese di ottimizzare la gestione

dei flussi di cassa in euro o in divise estere a livello nazionale o internazionale.

■ **CEO:** Chief Executive Officer, o Amministratore Delegato.

■ **CFO:** Chief Financial Officer, o Direttore Finanziario.

### ■ **Coefficiente di Leva**

**(Leverage Ratio):** misura l'incidenza dei mezzi propri rispetto al totale dell'attivo della banca.

### ■ **Common Equity Tier 1:**

coefficiente di solvibilità che tiene conto unicamente dei mezzi propri costituiti dal capitale sociale, dal sovrapprezzo delle azioni e dalle riserve, con esclusione di ogni componente "ibrida". Denominato anche "Core Tier 1".

### ■ **Consulenza e mercato dei capitali:**

attività di CIB che ha per oggetto l'offerta e la realizzazione sui mercati finanziari di operazioni di emissione di debito o di aumento del capitale.

### ■ **Corporate banking:**

attività di finanziamento bancario e di gestione dei flussi di cassa (Cash Management), che viene svolta anche mediante lo strumento della sindacazione di prestiti.

### ■ **Corporate & Investment Banking (CIB):**

raggruppa le attività di mercato, la consulenza e l'emissione di azioni ed obbligazioni nonché le operazioni di Corporate Banking (finanziamento delle grandi imprese).

### ■ **Cortal Consors:**

leader in Europa nell'intermediazione finanziaria e nel risparmio gestito online.

### ■ **Costo del rischio:**

viene espresso in punti base rispetto agli impieghi medi di finanziamento nel periodo considerato.

### ■ **Fixed income:**

attività di CIB che si occupa dei prodotti del reddito fisso, valutari e obbligazionari di BNP Paribas.

### ■ **Hello bank!:**

nuova banca online europea per i clienti privati, lanciata da BNP Paribas nel maggio 2013.

### ■ **Investment Solutions (IS):**

raggruppa le attività di gestione del risparmio, di assicurazione, di intermediazione online, di private banking, di custodia titoli e di servizi immobiliari.

### ■ **Margine**

**d'intermediazione:** per le banche è l'equivalente del fatturato.

### ■ **Mercati nazionali (o Domestic Markets):**

riunisce le reti di retail banking in Francia, Italia, Belgio e Lussemburgo, oltre a tre attività specializzate: Arval, BNP Paribas Leasing Solutions e Personal Investors.

### ■ **Patrimonio netto**

**per azione:** quota del patrimonio di pertinenza della banca, diviso per il numero di azioni direttamente detenute dagli azionisti, corrispondente al totale dell'attivo meno il passivo esigibile.

### ■ **Personal Finance:**

entità che riunisce le attività di credito al consumo di Cetelem.

■ **PMI:** Piccole e Medie Imprese.

### ■ **Riserva di liquidità:**

riserva costituita da strumenti facilmente negoziabili che consente alla Banca, in caso di crisi sui mercati, di far fronte all'eventualità di una brusca riduzione dei finanziamenti ottenuti.

### ■ **SEPA (Area unica dei pagamenti in euro):**

qualsiasi pagamento transfrontaliero in euro viene effettuato, all'interno dell'eurozona, alle stesse condizioni di un pagamento nazionale.