



Baudouin Prot
Presidente



Jean-Laurent Bonnafé
Amministratore
Delegato

■ **Come giudicate i risultati del primo semestre 2014?**

I risultati del gruppo nel semestre in esame sono influenzati dall'impatto dell'accordo globale con le autorità statunitensi⁽¹⁾, riguardante alcune transazioni in dollari che impone a BNP Paribas, tra le varie disposizioni, il pagamento di una sanzione di quasi 9 miliardi di dollari (6,6 Md€). Tenendo conto degli accantonamenti già effettuati, il Gruppo ha contabilizzato al 30 giugno oneri straordinari per un importo pari a 6 Md€, di cui 5,8 Md€ relativi alla sanzione pecuniaria e 0,2 Md€ relativi ai costi totali del Remediation plan previsto dall'accordo globale. Escludendo tali elementi, il Gruppo realizza una buona performance in questo semestre. Il margine d'intermediazione ammonta a 19,5 Md€ e registra un aumento del 2,7%⁽²⁾. Anche il risultato operativo lordo sale del 3,4%⁽²⁾. Il costo del rischio risulta globalmente stabile dall'inizio del 2013, ma arretra dello 0,8% nel semestre. Il risultato ante imposte è pari a -1,1 Md€ (+5,4 Md€ nel 1° semestre 2013): esclusi gli elementi straordinari e a perimetro e cambi costanti, aumenta del 6,0%. Il risultato netto di competenza del gruppo è pari a -2,6 Md€ (+3,4 Md€ nel 1° semestre 2013); non tenendo conto degli elementi straordinari, tale risultato si attesta

a 3,5 Md€, in aumento del 12,3%. Il bilancio del gruppo è molto solido, sia in termini di solvibilità che di liquidità e il programma di finanziamento a medio-lungo termine per il 2014 risulta già interamente realizzato. I risultati al netto degli elementi straordinari del 1° semestre testimoniano la capacità della banca di conseguire gli ambiziosi obiettivi del piano di sviluppo 2014-2016.

■ **Tenendo conto dei differenti contesti economici nei vari paesi, l'attività di Retail Banking è soddisfacente?**

Il margine d'intermediazione nei "Domestic Markets" progredisce dell'1,2% rispetto al 1° semestre 2013, attestandosi a 7,8 Md€, grazie al buon andamento delle gestioni patrimoniali, del private banking e di Arval. La debole crescita nell'Eurozona continua a frenare gli impieghi (-0,9% rispetto al 1° semestre 2013), che si confermano globalmente deboli. In compenso, la raccolta è in crescita in Francia, Belgio e in Germania grazie a Cortal Consorts (+4,3%). Il dinamismo dei "Domestic Markets" si riflette nei successi commerciali del Cash Management, in seguito al passaggio allo standard europeo SEPA, e nell'innovazione continua nel campo delle soluzioni digitali. In Italia, BNL bc prosegue

l'adeguamento del proprio modello di business, in un contesto che resta difficile.

L'utile al lordo delle imposte dei "Domestic Markets" si attesta a 1,8 Md€, a un livello inferiore a quello dell'esercizio precedente, a causa dell'aumento del costo del rischio in Italia.

- Il dinamismo commerciale dell'Europa Mediterranea si riflette in particolare nell'espansione del Cash Management e del Private Banking. A perimetro e cambi costanti, i depositi aumentano dell'11,7% e gli impieghi dell'11,6%, con aumenti significativi in Turchia.
- BancWest si mette in luce registrando una crescita sia dei depositi (+5,6%), sia degli impieghi (+5,8%). Prosegue lo sviluppo del Private Banking, con un patrimonio gestito in crescita del 32%.
- Lo sviluppo del settore Personal Finance si riflette nell'aumento degli impieghi totali (+3,2% rispetto al 1° semestre 2013 a perimetro e cambi costanti), con buoni andamenti in Germania, Belgio e Europa centrale.

■ **Come sono andati i poli Investment Solutions e CIB?**

Investment Solutions realizza una buona performance complessiva, trainata dalle attività Assicurazione e Securities Services.

Il patrimonio amministrato è in aumento del 5,2% rispetto

...

... al 1° semestre 2013 attestandosi a 883 Md€, grazie in particolare a un significativo effetto performance. I ricavi del 1° semestre crescono del 3,9% a perimetro e cambi costanti, con un contributo positivo di tutti i settori di attività. L'utile al lordo delle imposte (1,1 Md€) aumenta del 6,2% rispetto al 1° semestre 2013. A perimetro e cambi costanti anche i ricavi del polo CIB aumentano del 4,8%⁽³⁾. I ricavi delle attività di "Equity & Advisory" registrano netti incrementi in tutti i segmenti. Il Fixed Income si conferma leader nelle emissioni "Corporate" in euro, collocandosi all'ottavo posto per le emissioni "Corporate" internazionali in tutte le valute.

Nonostante la persistente debolezza dell'attività in Europa, i ricavi del Corporate Banking aumentano lievemente, trainati dalla crescita sostenuta in Asia e dai progressi registrati nel continente nord e sudamericano. Gli impieghi sono globalmente stabili rispetto al 1° semestre 2013. BNP Paribas si conferma al 1° posto in Europa nei prestiti sindacati.

Il costo del rischio di CIB scende rispetto al 1° semestre 2013. Il risultato ante imposte di CIB si attesta pertanto a 1,3 Md€. BNP Paribas ha recentemente attraversato un periodo particolare della sua storia. In qualità di leader europeo del settore bancario, il Gruppo deve ambire ad essere

irreprensibile. La decisione di adottare modifiche sostanziali al nostro sistema di controllo interno permetterà di proseguire lo sviluppo in condizioni ottimali di sicurezza. Ringraziamo gli azionisti individuali per la costante fiducia accordataci.

1. Annunciato il 30 giugno 2014, v. nota 3.g del prospetto di bilancio consolidato al 30 giugno 2014.
2. Esclusi gli elementi straordinari e a perimetro e cambi costanti.
3. Escluso l'impatto dell'introduzione del principio FVA (Funding Valuation Adjustment).

attualità

■ INTRODUZIONE DI IMPORTANTI CAMBIAMENTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO DEL GRUPPO

Per permettere al Gruppo di svilupparsi in condizioni ottimali di sicurezza in ogni segmento di clientela e in qualsiasi area operativa e geografica, BNP Paribas ha modificato profondamente il proprio dispositivo di controllo interno, rafforzandolo significativamente.

■ **Per garantire l'indipendenza e l'autonomia di risorse**, l'organizzazione delle funzioni di Supervisione e Controllo adotterà lo stesso modello della funzione Rischi e dell'Ispezione Generale con, in particolare, l'integrazione verticale dell'organigramma delle funzioni Conformità e Legale.

■ **Verrà costituito un Comitato di Gruppo di supervisione e controllo**, presieduto dall'Amministratore Delegato, per garantire la coerenza e il coordinamento della supervisione e dei controlli.

■ **Verrà inoltre costituito un Comitato Etico di Gruppo**, con il compito di orientare e controllare le politiche adottate da certi settori di attività e in alcuni paesi sensibili, nonché di sorvegliare il rispetto del codice di comportamento del Gruppo.

■ **I mezzi e le procedure in materia di conformità e controllo** saranno ulteriormente rafforzati.

Tutte queste misure si aggiungeranno al Remediation plan annunciato in occasione dell'accordo globale con le autorità statunitensi. Tale piano comporta in particolare la costituzione di un nuovo ufficio di Conformità Gruppo, denominato Sicurezza Finanziaria Gruppo US, con sede a New York, con il compito di verificare che le attività bancarie rispettino le norme statunitensi in materia di sanzioni e misure di embargo. Inoltre, a regime, la totalità dei flussi in dollari del Gruppo verrà trattata e controllata dalla succursale di New York.