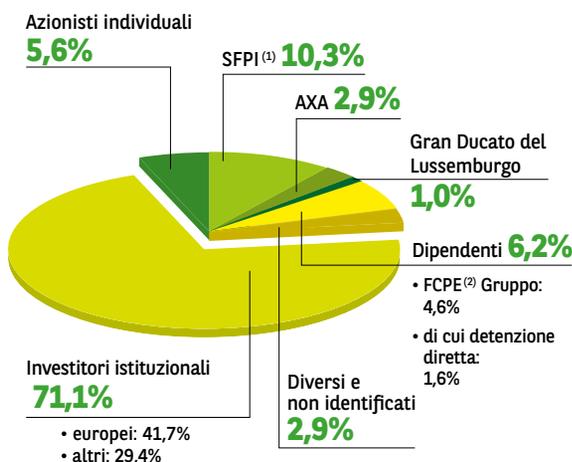


RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2013

In milioni di euro	1° sem. 2013	1° sem. 2012	Variazione 2013/2012	1S13/1S12 Poli operativi
Margine di intermediazione	19.972	19.984	-0,1%	-3,1%
Costi operativi	-12.805	-13.180	-2,8%	-3,8%
Risultato lordo di gestione	7.167	6.804	+5,3%	-2,0
Costo del rischio	-2.087	-1.798	+16,1%	+19,1%
Risultato netto di gestione	5.080	5.006	+1,5%	-8,2%
Componenti straordinarie	235	1.921	-87,8%	+71,5%
Utile ante imposte	5.315	6.927	-23,3%	-5,8%
Imposte	-1.592	-1.843	-13,6%	
Utile di competenza dei terzi	-376	-365	+3,0%	
Utile netto di Gruppo	3.347	4.719	-29,1%	
Coefficiente di gestione	64,1%	66,0%	-1,9 pt	

ASSETTO SOCIETARIO

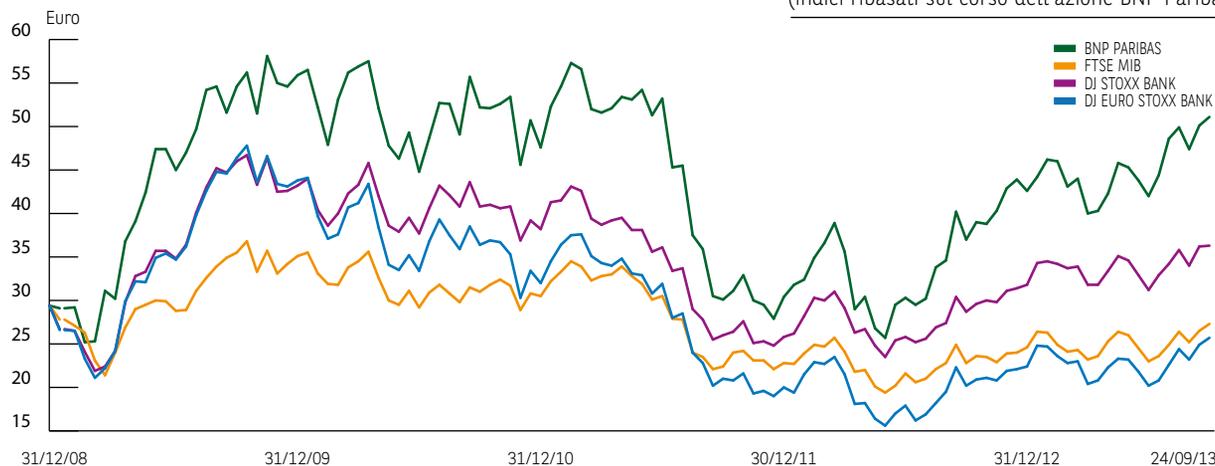
Ripartizione del capitale di BNP Paribas al 30 giugno 2013



(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).

AZIONE BNP PARIBAS

Dal 31 dicembre 2008 al 24 settembre 2013 (indici ribasati sul corso dell'azione BNP Paribas)



Fonte: Datastream.

■ Dal 31 dicembre 2008 al 24 settembre 2013, il corso dell'azione BNP Paribas è aumentato del 73,8%, sovraperformando rispetto al rialzo del 23,6% del DJ STOXX Banks (indice dei titoli bancari europei) e ai cali del 7,2% del FTSE MIB e del 12,6% del DJ Euro STOXX Banks (indice dei titoli bancari dell'area euro).

■ Dall'inizio del 2013, il titolo BNP Paribas (51,09 euro al 24 settembre 2013) ha guadagnato il 20,0%, registran-

do un andamento migliore rispetto al FTSE MIB (+11,0%) e al DJ Euro STOXX Banks (+14,9%).

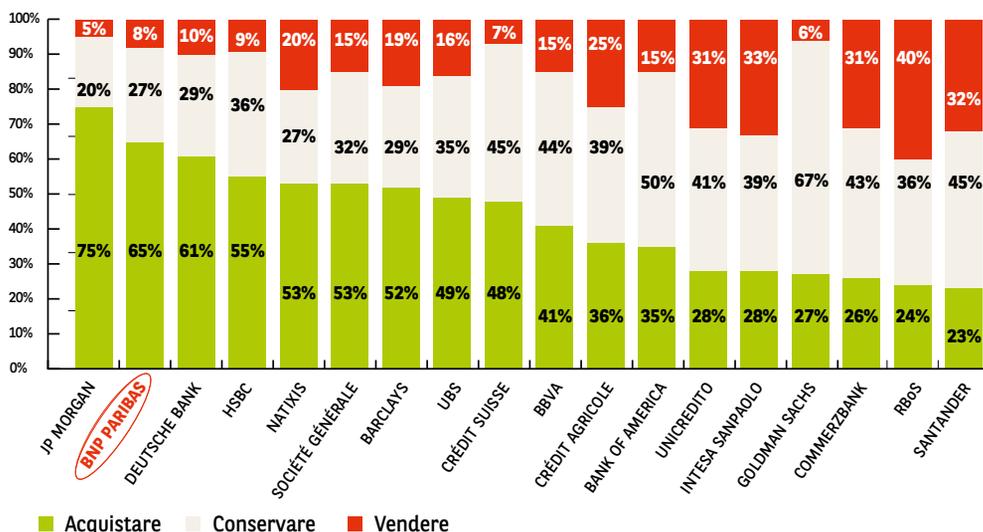
■ Dall'estate 2011 fino alla prima metà del 2012, le performance delle azioni bancarie sono state caratterizzate da una notevole volatilità, ascrivibile all'a-cuirsi dei timori legati alle prospettive di un rallentamento economico e ai livelli d'indebitamento di alcuni paesi dell'area dell'euro.

■ A rassicurare i mercati sono intervenute le dichiarazioni della Banca Centrale Europea e le crescenti aspettative di un rafforzamento della governance finanziaria dell'area euro.

■ A partire dal giugno 2012, la quotazione del titolo BNP Paribas ha registrato un consistente recupero, passando da 25,90 euro a 51,09 euro al 24 settembre 2013, grazie soprattutto alla continuità dei positivi risultati del Gruppo.

RACCOMANDAZIONI DEGLI ANALISTI

I giudizi degli analisti sul titolo BNP Paribas sono positivi. A inizio settembre 2013, 37 analisti coprivano il titolo BNP Paribas, con 24 raccomandazioni di acquistare, 10 di tenere e 3 di vendere. La sintesi delle raccomandazioni è stata fornita da Bloomberg, alla pagina "ANR". Per ulteriori informazioni, si prega di contattare l'Ufficio Relazioni con gli Investitori (cfr. Contatti).



Fonte: Bloomberg, pagina "ANR", aggiornata al 04/09/2013.

INDICATORI DI BORSA

Multipli di Borsa di BNP Paribas

Valorizzazione sulla base del corso di chiusura di 51,09 € al 24/09/2013.

Multipli	2012	2013 S	2014 S	2015 S
Rapporto prezzo/utile per azione	9,9	10,7	9,7	8,4
Rendimento lordo del dividendo	2,9%	3,5%	4,0%	4,8%
Rapporto prezzo/valore di libro	0,81	0,78	0,75	0,71

S: Stima.

Consensus (€)*	2012	2013 S	2014 S	2015 S
Utile per azione	5,2	4,8	5,3	6,1
Dividendo per azione	1,5	1,8	2,1	2,4
Valore di libro per azione	63	65	68	72

* Consensus Bloomberg al 24/09/2013.

come negoziare l'azione

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	FR000131104	FR000131104
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 ad 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 - è in grado di eseguire in tempo reale gli ordini di compravendita, così come il Centro Relazioni Clientela di BNL:

800.900.900

GLOSSARIO

■ **Advisory & Capital Markets:** attività di CIB che riunisce i servizi Fixed Income e Equity & Advisor.

■ **Assicurazioni:** 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.

■ **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.

■ **CIB (Corporate & Investment Banking):** denominazione della divisione che riunisce le attività di Advisory & Capital Markets e di Corporate Banking.

■ **Clientela istituzionale:** si tratta di intermediari finanziari che raccolgono il risparmio collocando i loro prodotti sul mercato (fondi pensioni, società assicurative).

■ **Coefficiente di gestione:** rapporto tra i costi di gestione e il margine d'intermediazione; questo indicatore misura l'efficienza operativa: più è basso, maggiore è la performance della banca.

■ **Coefficiente di solvibilità "Common Equity Tier 1":** rapporto che misura la solvibilità di una banca, ponendo:

• al numeratore, il patrimonio di base (capitale versato, riserve e utili non distribuiti), esclusi gli strumenti "ibridi";

• al denominatore, le "attività ponderate per il rischio", ossia l'importo dei finanziamenti accordati cui viene assegnato un coefficiente di ponderazione in funzione del tipo di esposizione (tanto più alto quanto più elevato è il rischio connesso).

■ **Corporate Banking:** attività di CIB che riunisce tutti i servizi di finanziamento alle imprese, di cash management e di raccolta dei depositi.

■ **Cortal Consors:** società di BNP Paribas, specializzata a livello europeo nei settori del risparmio, dell'intermediazione online e della consulenza agli investimenti per i privati.

■ **Costo del rischio:** quota dei finanziamenti erogati che dà luogo ad accantonamenti (al netto delle riprese di valore) finalizzati a coprire il rischio di credito.

■ **Equity Linked Note (ELN):** strumento di debito la cui remunerazione finale è legata, in parte o del tutto, a quella dell'attivo sottostante che ne è all'origine.

■ **Fixed Income:** attività di CIB che si occupa dei prodotti del

reddito fisso, valutari e obbligazionari di BNP Paribas.

■ **Indice di leva finanziaria (o leverage ratio):** misura l'incidenza dei mezzi propri rispetto al totale dell'attivo della Banca.

■ **Investment Solutions (IS):** polo di attività che riunisce i settori della gestione patrimoniale, dell'assicurazione, del private banking, del servizio titoli e dei servizi immobiliari.

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

■ **Masse gestite:** attività finanziarie detenute in proprio da BNP Paribas o gestite dalla Banca per conto di investitori terzi.

■ **Mercati domestici (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.

■ **Originate to Distribute:** offerta di soluzioni specializzate per il finanziamento di beni strumentali (es. mezzi di telecomunicazione o flotte aeronautiche). BNP Paribas cura l'organizzazione, la strutturazione e il lancio sul mercato dell'operazione, senza assumere sistematicamente tutto il rischio di credito.

■ **Patrimonio netto per azione:** valore del patrimonio della Banca al netto delle passività, diviso per il numero di azioni.

■ **Piano di adeguamento:** piano strategico adottato nel 2011 allo scopo di ridurre l'ammontare degli impegni del Gruppo, aumentare i mezzi propri e rispettare i vincoli di liquidità.

■ **Punto base (pb o bp, acronimo di "basis point"):** equivale a un centesimo di punto percentuale, ossia a 0,01%.

■ **Retail Banking:** polo che riunisce l'insieme delle attività di banca al dettaglio.

■ **Riserva di liquidità:** riserva costituita da strumenti facilmente negoziabili che consente alla Banca, in caso di crisi, di far fronte all'eventualità di una brusca riduzione dei finanziamenti ottenuti.

■ **Simple & Efficient:** programma globale di semplificazione del funzionamento del Gruppo e di miglioramento dell'efficienza operativa, lanciato nel 2013.

■ **Unione bancaria:** progetto lanciato dalla Commissione europea a settembre 2012, che prevede un meccanismo unico di sorveglianza bancaria diretto dalla BCE.

AGENDA DEGLI AZIONISTI

Prossimi appuntamenti con il gruppo BNP Paribas*

→ **31 ottobre 2013:** pubblicazione dei risultati del 3° trimestre e dei primi 9 mesi del 2013

→ **22 novembre 2013:** salon Actionaria, Palazzo dei Congressi, Parigi

→ **13 febbraio 2014:** pubblicazione dei risultati del 4° trimestre e dell'intero Esercizio 2013

→ **14 maggio 2014:** Assemblea Generale per l'approvazione dell'Esercizio 2013

* Salvo eventuali modifiche.

