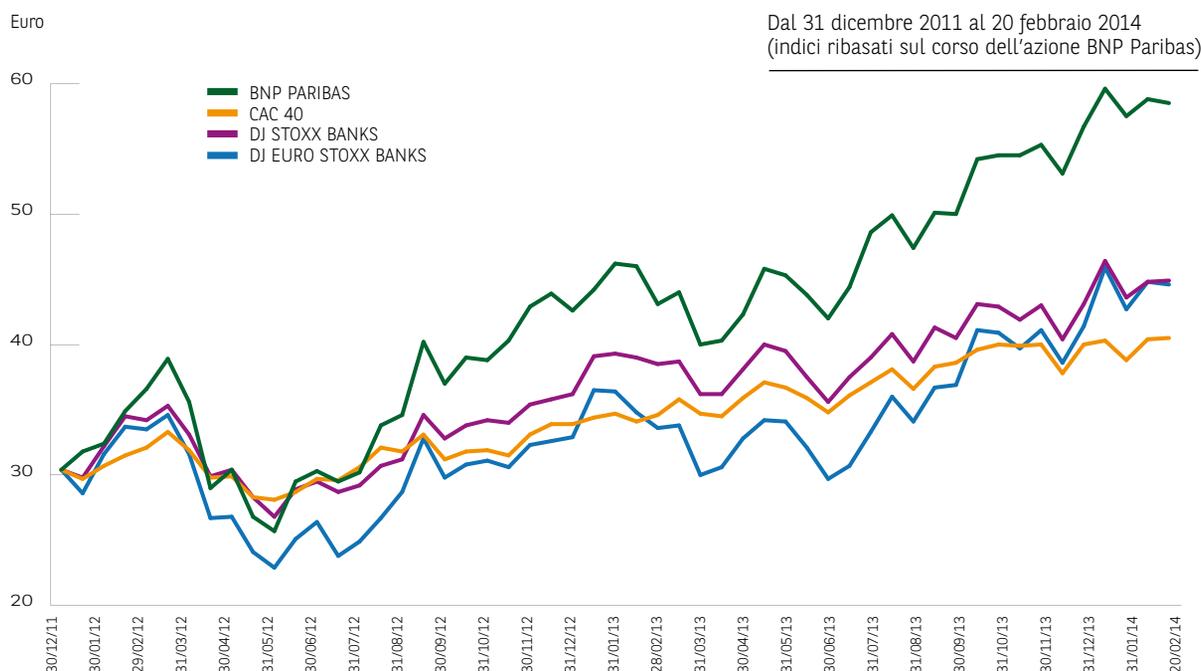


## EVOLUZIONE DELL'AZIONE BNP PARIBAS E DEI PRINCIPALI INDICI AZIONARI



■ Su un periodo di poco più di due anni (dal 31/12/2011 al 20/02/2014), il valore del titolo azionario BNP Paribas ha registrato un aumento del 92,8%, con un progresso di gran lunga più positivo rispetto al CAC 40 (+33,5%) e agli indici dei valori bancari europei (DJ STOXX Banks +47,9%) e della zona euro (DJ EURO STOXX Banks +47,1%).

■ Nel 2011 e fino alla fine del primo semestre 2012, le azioni bancarie hanno subito un forte calo di valore a causa dei timori legati alle prospettive di rallentamento economico e di solvibilità di alcuni Stati della zona euro.

■ Nell'estate 2012, i mercati finanziari sono stati rassicurati dagli impegni annunciati dalla Banca Centrale Europea e dalle prospettive di potenziamento della governance finanziaria della zona euro. Tutti gli indici europei testimoniano questa ripresa di fiducia e, tra i valori bancari, BNP Paribas si contraddistingue per una crescita progressiva estremamente significativa.

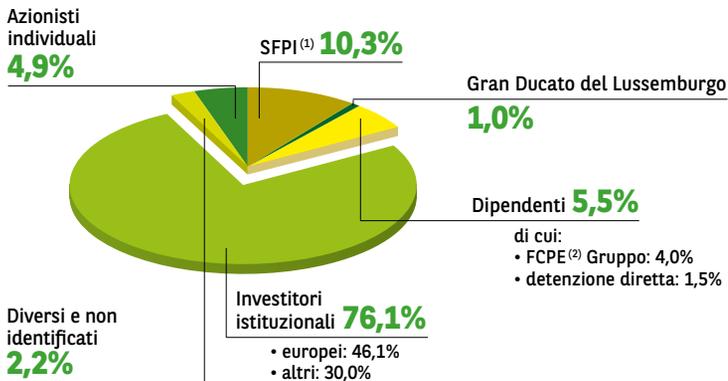
■ In particolare, il titolo azionario BNP Paribas ha registrato una forte crescita a partire dal giugno 2012, arrivando a chiudere a 58,5 € il 20 febbraio 2014.

## RISULTATI ANNUALI

In milioni di euro	2013	2012	2013/2012	Variazioni a perimetro e tassi di cambio costanti
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>38.822</b>	<b>39.072</b>	<b>-0,6%</b>	<b>+1,6%</b>
Costi di gestione	-26.138	-26.543	-1,5%	+0,5%
<b>Risultato lordo di gestione</b>	<b>12.684</b>	<b>12.529</b>	<b>+1,2%</b>	<b>+3,9%</b>
Costo del rischio	-4.054	-3.941	+2,9%	+5,3%
Accantonamento relativo a dei pagamenti in dollari americani riguardanti alcuni paesi sottoposti alle sanzioni statunitensi	-798	-	n.a.	n.a.
<b>Risultato netto di gestione</b>	<b>7.832</b>	<b>8.588</b>	<b>-8,8%</b>	<b>-6,3%</b>
Componenti straordinarie	357	1.791	-80,1%	
<b>Utile al lordo delle imposte</b>	<b>8.189</b>	<b>10.379</b>	<b>-21,1%</b>	<b>-3,5%</b>
Imposte	-2.750	-3.061	-10,2%	
Utile di competenza dei terzi	-607	-754	-19,5%	
<b>Utile netto del Gruppo</b>	<b>4.832</b>	<b>6.564</b>	<b>-26,4%</b>	<b>-4,1%</b>
<b>Coefficiente di gestione</b>	<b>67,3%</b>	<b>67,9%</b>	<b>-0,6 pt</b>	
<b>ROE al netto delle imposte</b>	<b>6,1%</b>	<b>8,9%</b>	<b>-2,8 pts</b>	

## ASSETTO SOCIETARIO

### Ripartizione del capitale di BNP Paribas al 31 dicembre 2013 (in 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).

## INDICATORI DI BORSA

### Analisi dei multipli di Borsa di BNP Paribas

Valorizzazione sulla base del corso di chiusura del 20/02/2014 (pari a 58,50 €)

Multipli	2013	2014 S	2015 S	2016 S
Rapporto prezzo/utile per azione	12,4	11,4	9,7	8,7
Rendimento lordo del dividendo	2,6%	3,7%	4,6%	5,3%
Rapporto prezzo/valore di libro	0,90	0,87	0,83	0,79

### Consensus (€)

	2013	2014 S	2015 S	2016 S
Utile per azione	4,7	5,1	6,1	6,8
Dividendo per azione	1,5	2,2	2,7	3,1
Valore di libro per azione	65	67	71	74

S= stima.

Consensus Bloomberg.

## REDDITIVITÀ TOTALE DI UN INVESTIMENTO IN AZIONI BNP PARIBAS

La tabella che segue indica al 20 febbraio 2014 la redditività totale\* ed il tasso di rendimento annuo composto di un investimento in un'azione BNP Paribas, con riferimento ai periodi di detenzione più frequentemente riscontrati tra gli investitori individuali.

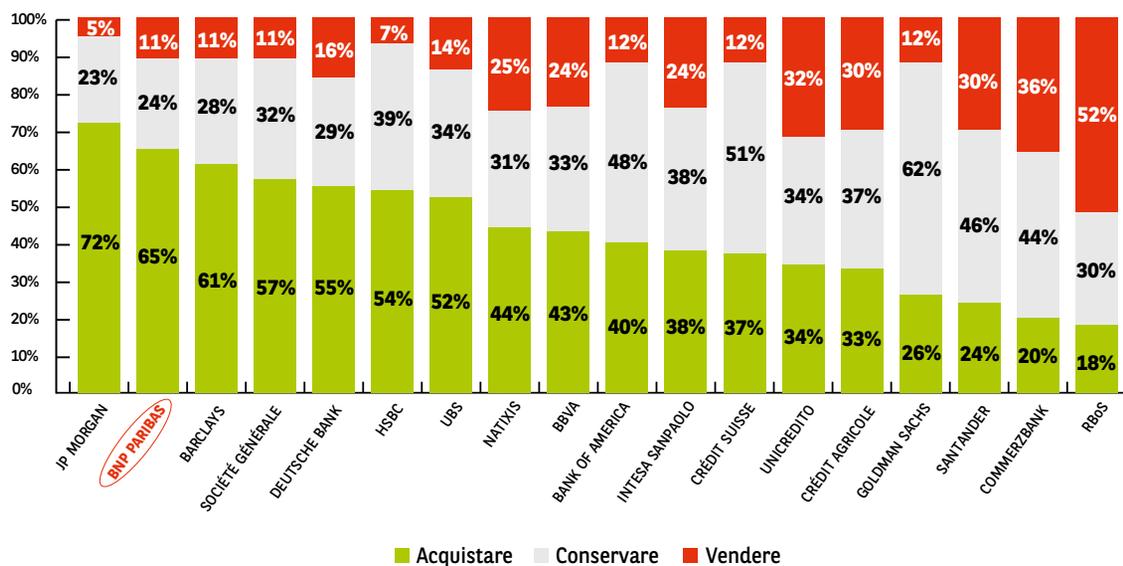
Durata della detenzione	Investimento iniziale moltiplicato per	Tasso di rendimento annuo composto
Dalla privatizzazione	6,92	9,97%
Dalla creazione di BNP Paribas	2,73	7,19%
Dall'inizio del 2007	0,92	-1,11%
Dall'inizio del 2009	2,32	17,85%
Dall'inizio del 2011	1,36	10,21%
Dall'inizio del 2013	1,37	32,40%

\* Comprensiva del reinvestimento del dividendo in azioni.

## GLOSSARIO

- **BancWest:** filiale di Banca Retail operante negli Stati Uniti occidentali.
- **Cash Management:** offerta di prodotti che consentono 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.** Questa divisione operativa riunisce le attività dei mercati, Equity & Advisory, Fixed Income e Corporate Banking (finanziamento alle grandi aziende).
- **Coefficiente di gestione:** rapporto tra costi di gestione e margine d'intermediazione. Questo indicatore misura l'efficienza operativa: quanto più questo coefficiente è basso, tanto 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, debiti ammissibili...);
  - al denominatore, le "attività ponderate per il rischio", ovvero gli ammontari dei finanziamenti accordati, cui viene assegnato un coefficiente di ponderazione in funzione del tipo di rischio assunto dalla Banca.
- **Cross-selling:** vendita allo stesso cliente di nuovi prodotti o servizi del gruppo.
- **Hello bank:** banca digitale europea per la clientela privata, lanciata da BNP Paribas nel maggio 2013.
- **Investment Solutions (IS):** divisione operativa che riunisce i settori delle gestioni patrimoniali, dell'assicurazione, del risparmio e dell'intermediazione online, del private banking, del servizio titoli e dei servizi immobiliari.
- **Leva finanziaria** (o Leverage Ratio): misura l'incidenza dei mezzi propri rispetto al totale dell'attivo della Banca.
- **Margine d'intermediazione:** l'equivalente del fatturato per un'impresa non bancaria.
- **Originate to Distribute:** attività che offre soluzioni specializzate per il finanziamento di beni strumentali (es. mezzi di telecomunicazione o flotte aeronautiche). La banca cura l'organizzazione, la strutturazione e il lancio sul mercato dell'operazione, senza assumere sistematicamente tutto il rischio di credito.
- **Personal Finance:** entità che raggruppa le attività di credito al consumo di Cetelem.
- **Personal Investors:** propone ai privati una consulenza finanziaria indipendente e una vasta gamma di servizi d'investimento: Cortal Consors, B\*Capital e Geojit BNP Paribas.
- **Piano di adeguamento:** piano strategico attuato nel 2011 per ridurre l'ammontare degli impegni della Banca, aumentare i mezzi propri e rispettare i nuovi vincoli di liquidità. Riguarda sostanzialmente le attività di CIB.
- **Punto base (pb, o bp acronimo di "basis point"):** equivale a un centesimo di punto percentuale, ossia a 0,01%.
- **Rafforzamento del capitale netto:** al contrario della diluizione, operazione sul capitale (riacquisto di azioni ad esempio) che consente di aumentare l'utile per azione.
- **Riserva di liquidità:** costituita da strumenti facilmente negoziabili, consente alla Banca, in caso di crisi sui mercati, di far fronte all'eventualità di una brusca riduzione dei finanziamenti di cui essa beneficia.
- **ROE:** Return On Equity, coefficiente di redditività dei mezzi propri. Misura il rapporto tra l'utile netto consolidato del Gruppo e i fondi propri consolidati (partecipazioni di minoranza escluse).
- **Simple & Efficient:** programma globale di semplificazione del funzionamento del Gruppo e di miglioramento della sua efficienza operativa, lanciato nel 2013.

## RACCOMANDAZIONI DEGLI ANALISTI



I giudizi degli analisti finanziari sul titolo BNP Paribas sono positivi. Al 20 febbraio 2014, 37 analisti coprivano il titolo BNP Paribas, con 24 raccomandazioni di acquistare, 9 di conservare e 4 di vendere. La sintesi delle raccomandazioni è stata fornita da Bloomberg, alla pagina "ANR" ed è aggiornata al 20 febbraio 2014. Per ulteriori informazioni, si prega di contattare l'Ufficio Relazioni con gli Investitori (cfr. *Contatti nella pagina seguente*).

## 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	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 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](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**

## → Il gruppo BNP Paribas ...

- è presente in **75 paesi** e conta all'incirca **185.000 collaboratori**, di cui oltre **141.000** in Europa;
- serve oltre **27 milioni di clienti** privati e circa **1 milione di clienti** professionisti, imprenditori e aziende, così come più di **12 milioni di clienti** attivi presso Personal Finance;
- è **primo** nell'attività di Private Banking in Francia e Belgio, è **primo** nel cash management in Europa ed è **leader europeo** nel finanziamento di beni strumentali (leasing) in termini di nuovi contratti;
- nel 2013 ha acquisito, tramite BDDF (Banca Retail in Francia), oltre **400.800 nuovi clienti**;
- offre sul sito [www.bnpparibas.net](http://www.bnpparibas.net) servizi utilizzati da oltre **2,6 milioni di clienti**;
- in Italia, grazie a BNL, si colloca al **sesto posto** tra le banche italiane per totale di bilancio e prestiti alla clientela, con oltre **2,3 milioni di clienti privati**;
- in Belgio, è al **primo posto** nel segmento della clientela privati, professionisti e piccole imprese, con **3,6 milioni di clienti**;
- è la **seconda banca** del Gran Ducato di Lussemburgo per i privati, con oltre **217.811 clienti** (16% di quota di mercato) ed è la prima banca utilizzata dalle aziende;
- detiene, tramite Arval, un parco di auto a noleggio costituito da circa **685.000 veicoli**. Arval è leader in Francia e in Italia nella locazione multimarca a lunga durata;
- presenta **1,6 milioni di clienti privati** che investono tramite BNP Paribas Personal Investors;
- con BancWest si colloca per i depositi al **settimo posto** tra le banche commerciali negli Stati Uniti occidentali;
- sostiene lo sviluppo del **microcredito** personale garantito dal Fondo di coesione sociale;
- presenta **90 milioni di clienti** nel mondo tramite BNP Paribas Cardif;
- con BNP Paribas Securities Services, è uno dei principali attori nel settore Titoli a livello mondiale;
- con BNP Paribas Wealth Management, si classifica come "**miglior banca** nel Private Banking in Europa", "miglior banca estera nel Private Banking a Hong Kong" e terza "miglior banca nel Private Banking in Asia", nonché **prima** nei servizi filantropici e negli investimenti socialmente responsabili;
- con BNP Paribas Investment Partners, rientra tra i sette principali gestori di fondi comuni in Europa;
- si colloca al **primo posto** per i servizi immobiliari alle aziende nell'Europa continentale e tra i principali attori del settore immobiliare residenziale in Francia tramite BNP Paribas Real Estate;
- è **quarto** a livello mondiale nel settore del Cash Management;
- tramite Fixed Income, si colloca al **primo posto** nei collocamenti delle emissioni obbligazionarie in euro e all'ottavo posto nelle emissioni obbligazionarie internazionali in tutte le valute;
- si colloca al **secondo posto** per quanto riguarda le operazioni sui cambi nella zona euro;
- è la **prima banca** nell'attività di consulenza per fusioni e acquisizioni nel mercato francese nel 2013 secondo Dealogic (operazioni annunciate).

## ■ AGENDA DEGLI AZIONISTI

Prossimi appuntamenti con il gruppo BNP Paribas<sup>(1)</sup>

- **30 aprile**: pubblicazione dei risultati del 1° trimestre 2014.
- **14 maggio**: Assemblea Generale degli azionisti per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2013.
- **23 maggio**: messa in pagamento del dividendo dell'esercizio 2013<sup>(2)</sup>.
- **31 luglio**: pubblicazione dei risultati del 2° trimestre e del 1° semestre 2014.
- **31 ottobre**: pubblicazione dei risultati del 3° trimestre e dei primi nove mesi del 2014.

1. Salvo eventuali modifiche.

2. Con riserva di approvazione da parte dell'Assemblea Generale.

### CONTATTI PER GLI INVESTITORI

Tutte le informazioni finanziarie sull'attività del gruppo BNP Paribas possono essere trovate nel sito web <http://invest.bnpparibas.com> oppure contattando il seguente indirizzo e-mail: [relations.actionnaires@bnpparibas.com](mailto:relations.actionnaires@bnpparibas.com)