



RISULTATI AL 31 MARZO 2014

COMUNICATO STAMPA
Parigi, 30 aprile 2014

CRESCITA DEI RICAVI* DI RETAIL BANKING E DI INVESTMENT SOLUTIONS

RESISTENZA DEI RICAVI* DI CIB, OTTIMA PERFORMANCE DI EQUITY AND ADVISORY

**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE DELLE DIVISIONI OPERATIVE:
-0,2%* / 1T13**

BUON CONTROLLO DEI COSTI OPERATIVI

AVVIO DEL PIANO DI SVILUPPO 2014-2016

COSTI OPERATIVI DELLE DIVISIONI OPERATIVE: +1,8%* / 1T13

COSTO DEL RISCHIO IN AUMENTO NEL TRIMESTRE

COSTO DEL RISCHIO: +11,6%* / 1T13

(AL NETTO DELL'ACCANTONAMENTO NON RICORRENTE PER L'EUROPA ORIENTALE)

SOLVIBILITÀ ELEVATA

CET1 RATIO BASILEA 3 FULLY LOADED: 10,6%

INGENTI RISERVE DI LIQUIDITÀ

264 Md€ AL 31/03/14

SIGNIFICATIVA CRESCITA DEI DEPOSITI DI RETAIL BANKING

+5,4%* / 1T13

UTILE NETTO DI GRUPPO SOLIDO

1,7 Md€ (+5,2% / 1T13)

IMPLEMENTAZIONE DEL PIANO DI SVILUPPO

* A PERIMETRO E CAMBI COSTANTI



Il 29 aprile 2014, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Baudouin Prot, ha esaminato i risultati del Gruppo relativi al primo trimestre 2014.

UTILE NETTO DI GRUPPO A 1,7 MILIARDI DI EURO E IMPLEMENTAZIONE DEL PIANO DI SVILUPPO

Nel primo trimestre del 2014, il Gruppo genera risultati solidi, in un quadro congiunturale europeo ancora poco dinamico.

Il margine di intermediazione ammonta a 9.913 milioni di euro, con una flessione dello 0,6% rispetto al primo trimestre 2013. Tale dato tiene conto in questo trimestre di due elementi non ricorrenti per un totale netto di +237 milioni di euro: una plusvalenza netta su cessioni eccezionali di titoli per 301 milioni di euro e la rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di debito proprio incluso nei derivati ("DVA") per -64 milioni di euro. Nello stesso periodo dell'anno precedente, gli elementi non ricorrenti del margine di intermediazione erano pari a +149 milioni di euro.

I ricavi delle divisioni operative, quasi stabili (-0,2%¹ rispetto al primo trimestre 2013), evidenziano un aumento dello 0,8%¹ in Retail Banking², una crescita del 2,7%¹ in Investment Solutions, ed una resistenza in Corporate and Investment Banking (-3,7%¹).

I costi operativi, pari a 6.382 milioni di euro, sono in diminuzione dell'1,4% ed includono in questo trimestre l'impatto dei costi di trasformazione collegati a "Simple & Efficient" per 142 milioni di euro (155 milioni di euro nel primo trimestre 2013). I costi operativi delle divisioni sono in aumento dell'1,8%¹, a riflesso del costante contenimento dei costi e dell'implementazione del piano di sviluppo 2014-2016, con un incremento dell'1,2%¹ per Retail Banking², del 2,3%¹ per Investment Solutions e del 2,8%¹ per CIB.

Il risultato lordo di gestione aumenta quindi nel periodo dello 0,8%, attestandosi a 3.531 milioni di euro. Tale dato è in calo del 3,6%¹ per le divisioni operative.

Il costo del rischio del Gruppo è in aumento sul trimestre di 173 milioni di euro, attestandosi a 1.084 milioni di euro (68 punti base in rapporto agli impieghi a clientela), soprattutto a causa di un accantonamento di portafoglio di 100 milioni di euro connesso alla situazione eccezionale in Europa orientale e ad un aumento in BNL bc, tenuto conto di un contesto sempre difficile in Italia.

L'utile ante imposte ammonta a 2.547 milioni di euro, con un calo del 3,7% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Tenuto conto di una riduzione dell'utile di pertinenza di terzi di 156 milioni di euro, in particolare a seguito dell'acquisizione della quota del governo belga in BNP Paribas Fortis nel quarto trimestre 2013, BNP Paribas realizza un utile netto di Gruppo di 1.668 milioni di euro, in aumento del 5,2% rispetto al primo trimestre 2013. Gli elementi non ricorrenti non hanno alcun impatto sull'utile netto del trimestre, come nel primo trimestre 2013. La redditività annualizzata dei mezzi propri (ROE) è pari al 7,2%. L'utile netto per azione nel trimestre si attesta a € 1,30.

Il bilancio del Gruppo è molto solido. La solvibilità è elevata, con un common equity Tier 1 ratio Basilea 3 fully loaded³ al 10,6% e l'indice di leva finanziaria Basilea 3 fully loaded³ che si attesta al

¹ A perimetro e cambio costanti

² Con il 100% delle attività di Private Banking delle reti domestiche, di BancWest e di TEB (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

³ Ratio che tiene conto delle insieme delle regole della direttiva CRD4, senza disposizione transitoria



3,7%¹. Le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 264 miliardi di euro (247 miliardi di euro a fine 2013), equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato.

*
* * *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

I depositi di Domestic Markets aumentano del 5,0% rispetto al primo trimestre 2013, con una buona crescita in Francia, in Belgio e di Cortal Consors in Germania. Gli impieghi sono invece in calo dell'1,0%, a seguito della limitata domanda di credito. Il dinamismo commerciale di Domestic Markets si traduce in una significativa crescita del private banking in Francia, in Italia e in Belgio, con masse gestite in aumento di +8% rispetto al primo trimestre 2013.

Il margine di intermediazione², pari a 3.929 milioni di euro, è in aumento dell'1,7% rispetto al primo trimestre 2013 grazie alla buona performance della raccolta indiretta, del private banking e di Arval. I costi operativi¹, pari a 2.425 milioni di euro, sono in leggero aumento (0,4%) rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, permettendo a Domestic Markets di generare un effetto forbice positivo di 1,3 punti. Il rapporto di cost/income¹ migliora quindi in Francia, in Italia e in Belgio, attestandosi al 61,7%¹ per l'insieme di Domestic Markets (-0,9 punti rispetto al primo trimestre 2013).

Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 1.504 milioni di euro, con un aumento del 4,0% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Tenuto conto dell'incremento del costo del rischio in Italia, e dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in tutte le reti di Domestic Markets alla divisione Investment Solutions, l'utile ante imposte³ si attesta a 875 milioni di euro, con un calo dell'11,4% rispetto al primo trimestre 2013.

Retail Banking Francia (FRB)

L'attività commerciale di FRB si traduce in un buon dinamismo sui depositi (in aumento del 5,8% rispetto al primo trimestre 2013), soprattutto grazie ad una significativa crescita dei depositi a vista. Gli impieghi diminuiscono invece dell'1,7% a seguito di una costante debolezza della domanda. Il factoring realizza una buona performance, con una crescita degli impieghi del 10,8% e l'iniziativa "BNP Paribas Entrepreneurs 2016" ha un avvio positivo, rispondendo nel trimestre alle esigenze di tesoreria di 9.800 small business/PMI. Inoltre, la nuova polizza sinistri "Protection Accidents de la Vie" registra un avvio favorevole, con 103.000 sottoscrizioni da giugno 2013.

Il margine di intermediazione³ ammonta a 1.712 milioni di euro, con un aumento dello 0,5% rispetto al primo trimestre 2013. Il margine di interesse è in aumento dello 0,5%, grazie alla crescita dei depositi a vista, mentre le commissioni aumentano dello 0,6% per effetto del buon

¹ Compresa la sostituzione a venire degli strumenti di Tier 1 diventati "non eligible" con strumenti equivalenti

² con il 100% del Private Banking in Francia (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL), in Italia, in Belgio e in Lussemburgo

³ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL



dinamismo del private banking e del cash management, nonostante il calo delle commissioni di intervento dovuto ai cambiamenti normativi¹.

Grazie ai costanti sforzi di ottimizzazione dell'efficienza operativa, i costi operativi² diminuiscono dello 0,6% rispetto al primo trimestre 2013 e il rapporto di cost/income² si attesta a 63,0% (-0,7 punti).

Il risultato lordo di gestione² è pari a 634 milioni di euro, con un incremento del 2,4% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il costo del rischio², sempre a un livello contenuto, si attesta a 30 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, ma è tuttavia in aumento di 29 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2013 a causa dell'impatto di un dossier specifico.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Francia alla divisione Investment Solutions, FRB realizza quindi un utile ante imposte³ di 487 milioni di euro (-3,9% rispetto al primo trimestre 2013).

BNL banca commerciale (BNL bc)

In un contesto ancora incerto, i depositi di BNL bc diminuiscono del 2,7% rispetto al primo trimestre 2013, con un calo nel segmento imprese parzialmente compensato da un aumento dei conti correnti degli Individuals. Gli impieghi si riducono del 3,1% a causa di un rallentamento nella clientela imprese e small business. BNL bc prosegue d'altro canto lo sviluppo dell'attività di private banking, con un aumento del 20% delle masse gestite rispetto al primo trimestre 2013.

Il margine di intermediazione⁴ è in leggero aumento (+0,1%) rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 819 milioni di euro. Il margine di interesse è in moderata crescita, con un calo dei volumi più che compensato da un effetto di struttura favorevole sui depositi. Le commissioni registrano un calo moderato a causa della flessione delle commissioni creditizie e nonostante la buona performance della raccolta indiretta.

Grazie agli effetti delle misure di riduzione dei costi, in particolare nell'informatica e nell'immobiliare, i costi operativi⁴ arretrano dell'1,4% rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 432 milioni di euro, e il rapporto di cost/income⁴ scende di 0,8 punti, al 52,7%.

Il risultato lordo di gestione⁴ ammonta quindi a 387 milioni di euro, con un aumento dell'1,8% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il costo del rischio⁴, a 185 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, aumenta del 23,0% rispetto al primo trimestre 2013 (+11,3% rispetto al quarto trimestre 2013) a causa del difficile contesto in Italia.

BNL bc prosegue quindi il continuo adattamento del proprio modello di business e, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla divisione Investment Solutions, genera un utile ante imposte di 16 milioni di euro, in calo del 79,7% rispetto al primo trimestre 2013.

¹ Limitazione, dal 1° gennaio, delle commissioni di intervento (Legge bancaria)

² Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con il 100% del Private Banking in Francia

³ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL

⁴ Con il 100% del Private Banking in Italia

**Retail Banking Belgio (BRB)**

BRB conferma un buon dinamismo commerciale. I depositi aumentano del 6,0% rispetto al primo trimestre 2013, in particolare grazie ad una buona crescita dei depositi a vista e dei conti di risparmio. Gli impieghi sono in aumento dell'1,5%¹ sul periodo, in particolare a seguito della crescita degli impieghi agli Individuals e della buona tenuta degli impieghi alle PMI. BRB continua d'altra parte lo sviluppo della propria attività di private banking con masse gestite in aumento del 6% rispetto al primo trimestre 2013.

Il margine di intermediazione² è in aumento del 3,1%¹ rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 841 milioni di euro. Il margine di interesse è in aumento, grazie in particolare all'incremento dei volumi, e le commissioni sono in aumento per effetto della buona performance delle componenti assicurative e creditizie.

I costi operativi² aumentano dell'1,7%¹ rispetto al primo trimestre 2013 a seguito dell'incremento delle tasse sistemiche, ma restano stabili se si esclude tale effetto, grazie all'ottimizzazione della rete e degli organici. Il rapporto di cost/income diminuisce di 1 punto, attestandosi al 71,6%, e BRB realizza un risultato lordo di gestione² di 239 milioni di euro, in aumento del 6,6%¹.

Il costo del rischio² si attesta ad un livello sempre contenuto, a 23 pb in rapporto agli impieghi a clientela, ma è tuttavia in aumento di 13 pb rispetto al primo trimestre 2013, che era ad un livello particolarmente contenuto. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla divisione Investment Solutions, BRB realizza un utile ante imposte di 171 milioni di euro, in diminuzione del 9,4%¹ rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Retail Banking Lussemburgo (LRB): gli impieghi registrano una crescita dello 0,8% rispetto al primo trimestre 2013 grazie ad un soddisfacente incremento dei mutui. I depositi sono in calo dell'1,7%, con la contrazione dei depositi a termine parzialmente compensata da un buon livello di raccolta presso la clientela imprese, in parallelo con lo sviluppo del cash management.

Personal Investors: le masse gestite sono superiori dell'8,9% rispetto al primo trimestre 2013 e l'attività di intermediazione beneficia del contesto di ripresa delle Borse. I depositi sono in considerevole aumento (+21,5%) grazie al buon livello di acquisizione di nuovi clienti e allo sviluppo di Hello bank! in Germania.

Arval: Arval registra un buon livello di attività con un aumento degli ordini e della flotta finanziata (+0,2% rispetto al primo trimestre 2013). Gli impieghi consolidati crescono dell'1,1%³ rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. I ricavi, sempre sostenuti dall'aumento dei prezzi delle auto usate, sono in forte crescita rispetto al primo trimestre 2013. Tenuto conto dell'efficace contenimento dei costi operativi, il rapporto di cost/income registra un netto miglioramento rispetto al primo trimestre 2013.

Leasing Solutions: gli impieghi aumentano dell'1,3%³ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, nonostante la costante riduzione del portafoglio non strategico. I ricavi sono in aumento, a seguito della crescita dei volumi, e il buon contenimento dei costi consente un miglioramento del rapporto di cost/income. Il costo del rischio registra in questo trimestre un significativo aumento a causa del portafoglio non strategico in Italia.

¹ A perimetro costante

² Con il 100% del Private Banking in Belgio

³ A perimetro e cambi costanti



Nel complesso, il contributo di queste quattro linee di business all'utile ante imposte di Domestic Markets, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Lussemburgo alla divisione Investment Solutions, è in calo del 5,6% rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 201 milioni di euro.

*
* *

Europa Mediterraneo

Europa Mediterraneo evidenzia un buon dinamismo commerciale ma subisce in questo trimestre l'impatto di elementi specifici. I depositi aumentano dell'11,8%¹ rispetto al primo trimestre 2013 e sono in crescita nella maggior parte dei paesi. Gli impieghi aumentano dell'11,4%¹. Le buone performance commerciali si traducono anche nello sviluppo del cash management e del private banking, in particolare in Turchia, dove le masse gestite aumentano del 25%¹ rispetto al 31 marzo 2013, attestandosi a 3,1 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione², pari a 451 milioni di euro, è in diminuzione del 2,2%¹ rispetto al primo trimestre 2013, ma risulta in aumento del 5,0%¹ se si esclude l'impatto delle nuove regole di fatturazione sui costi di scoperto in Turchia e sulle commissioni di cambio in Algeria, applicabili dall'inizio del terzo trimestre 2013 (mancato guadagno di circa 33 milioni di euro per trimestre).

I costi operativi² aumentano del 5,4%¹ rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, attestandosi a 335 milioni di euro, in particolare a causa del rafforzamento della struttura commerciale in Turchia nel 2013 (apertura di 20 agenzie da marzo 2013).

Il costo del rischio², pari a 105 milioni di euro, si attesta a 154 pb in rapporto agli impieghi a clientela, con un aumento di 18 milioni di euro nel primo trimestre 2013. Tale dato subisce nello stesso periodo l'impatto di un accantonamento di portafoglio di 43 milioni di euro a causa della situazione eccezionale in Europa orientale.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia alla divisione Investment Solutions, Europa Mediterraneo realizza quindi un utile ante imposte di 37 milioni di euro, in calo del 59,9%¹ rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente (-12,3%¹ se si esclude l'impatto dell'accantonamento di portafoglio per l'Europa orientale).

BancWest

L'attività commerciale di BancWest rivela un buon dinamismo, in un contesto caratterizzato da tassi poco favorevoli. I depositi aumentano del 4,9%¹ rispetto al primo trimestre 2013, con una buona crescita dei depositi a vista e dei conti di risparmio. Gli impieghi aumentano del 5,6%¹ grazie alla considerevole crescita degli impieghi alle imprese, favorita dal rafforzamento della struttura commerciale dedicata a tale attività. BancWest prosegue inoltre lo sviluppo nel private banking, con masse gestite che ammontano a 7,6 miliardi di dollari al 31 marzo 2014 (+32% rispetto al 31 marzo 2013).

Il margine di intermediazione³, pari a 514 milioni di euro, diminuisce tuttavia del 4,5%¹ rispetto al primo trimestre 2013 tenuto conto delle minori plusvalenze su cessione di crediti e per effetto di un

¹ A perimetro e cambi costanti

² Con il 100% del Private Banking in Turchia

³ Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti



contesto caratterizzato da un livello di tassi poco favorevole. Al netto delle plusvalenze su cessioni di crediti, il calo del margine di intermediazione è limitato allo 0,8%¹.

I costi operativi², pari a 349 milioni di euro, aumentano del 4,4%¹ rispetto al primo trimestre 2013 a causa della crescita degli oneri normativi registrata dal secondo semestre 2013 e del rafforzamento della struttura commerciale (imprese, private banking, credito al consumo) parzialmente compensata dalle economie derivanti dalla razionalizzazione della rete (riduzione di 35 agenzie in un anno).

Il costo del rischio² del trimestre resta a livelli sempre molto contenuti (11 punti base in rapporto agli impieghi a clientela) ed è in calo del 54,8%¹ rispetto al primo trimestre 2013.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla divisione Investment Solutions, BancWest realizza quindi un utile ante imposte di 156 milioni di euro, in calo del 14,6%¹ rispetto al primo trimestre 2013.

Personal Finance

L'efficace sviluppo delle opportunità di crescita di Personal Finance si traduce in questo trimestre nella firma di vari accordi di partnership nel settore auto (PSA in Turchia, Toyota in Belgio...) e nella grande distribuzione (Metro in Ungheria e Techno Market in Bulgaria). Personal Finance prosegue inoltre il suo sviluppo sul piano internazionale e ha annunciato il 10 aprile 2014 l'acquisizione di RCS³, specialista sudafricano del credito al consumo finalizzato. Questa efficace dinamica d'insieme si traduce nell'aumento del 2,9%¹ degli impieghi rispetto al primo trimestre 2013, a quota 45,3 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione aumenta dell'1,7%¹ rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 921 milioni di euro, grazie all'andamento positivo in Germania, Belgio e Europa Centrale, nonché all'impatto favorevole delle partnership avviate nel 2013 in tutte le aree geografiche. I ricavi registrano un lieve incremento in Francia.

Grazie all'efficace contenimento dei costi, anche per effetto di misure di ottimizzazione gestionale, i costi operativi registrano una crescita limitata allo 0,5%¹ e permettono di ottenere un effetto forbice positivo di 1,2 punti.

Il costo del rischio è stabile rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 244 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

L'utile ante imposte di Personal Finance è quindi in aumento di +4,3%¹ rispetto al primo trimestre 2013 e si attesta a 231 milioni di euro, a dimostrazione della buona capacità reddituale della linea di business.

*
* *

¹ A perimetro e cambi costanti

² Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti

³ Soggetto all'approvazione delle autorità di vigilanza

**INVESTMENT SOLUTIONS**

Le masse gestite¹ della divisione restano quasi stabili (-0,2%) rispetto al 31 marzo 2013, attestandosi a 874 miliardi di euro al 31 marzo 2014. Rispetto al 31 dicembre 2013, sono invece in aumento di 20 miliardi di euro (+2,4%) in particolare a causa di un effetto performance di +8,9 miliardi di euro, che beneficia dell'andamento favorevole dei mercati azionari e dei tassi, nonché di un buon livello di raccolta (+8,7 miliardi di euro). Quest'ultima è il prodotto di flussi netti leggermente positivi nell'Asset Management, in particolare nei fondi obbligazionari, di un ottimo livello di raccolta nel Wealth Management, in particolare nei mercati domestici e in Asia, e infine di una buona raccolta nell'Assicurazione, soprattutto in Italia, in Francia e in Asia.

Al 31 marzo 2014, le masse gestite¹ di Investment Solutions sono così ripartite: 376 miliardi di euro per l'Asset Management, 295 miliardi di euro per Wealth Management, 185 miliardi di euro per l'Assicurazione e 18 miliardi di euro per Real Estate.

I ricavi di Investment Solutions, pari a 1.579 milioni di euro, aumentano del 2,7%² rispetto al primo trimestre 2013. I ricavi dell'Assicurazione crescono del 2,4%² grazie al buon andamento in Francia e in Italia e alla crescita delle attività di protezione a livello internazionale. I ricavi di Wealth and Asset Management diminuiscono dell'1,3%² a seguito di un calo delle masse gestite medie nell'Asset Management e nonostante la buona progressione di Wealth Management, soprattutto nei mercati domestici e in Asia. Infine, i ricavi di Securities Services sono in forte crescita (+11,8%²) grazie al notevole aumento del numero delle transazioni e degli attivi in custodia.

I costi operativi di Investment Solutions, pari a 1.075 milioni di euro, sono in aumento del 2,3%² rispetto al primo trimestre 2013, con un incremento dell'1,2%² nell'Assicurazione, legato alla crescita continua dell'attività, del 2,2%² per Wealth and Asset Management a causa dell'impatto degli investimenti di sviluppo mirati (Asia, Wealth Management, Asset Management) e del 3,3%² per Securities Services grazie allo sviluppo dell'attività.

Il risultato lordo di gestione della divisione, pari a 504 milioni di euro, è quindi in aumento del 3,7%² rispetto al primo trimestre 2013.

L'utile ante imposte, tenuto conto dell'attribuzione di un terzo dei risultati delle attività di Private Banking nei mercati domestici, in Turchia e negli Stati Uniti, aumenta del 3,0%² rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 545 milioni di euro, ad illustrazione del positivo sviluppo dell'attività.

*
* *

¹ Compresa le attività di consulenza per i clienti esterni e le attività di distribuzione

² A perimetro e cambi costanti

**CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)**

I ricavi di CIB mostrano una buona resistenza, attestandosi a 2.337 milioni di euro, con un calo limitato al 3,7%¹ rispetto al primo trimestre 2013.

I ricavi di Advisory and Capital Markets, pari a 1.580 milioni di euro, sono in calo del 4,9%¹ a causa di un contesto di mercato sempre poco dinamico per Fixed Income e nonostante l'ottima performance di Equity and Advisory. Il VaR, ad un livello molto debole da oltre due anni, è in calo nel trimestre (33 milioni di euro).

I ricavi di Fixed Income, pari a 996 milioni di euro, diminuiscono del 21,7%¹ a causa di una debole attività sui tassi, sui cambi e nei mercati emergenti, e nonostante una buona performance nel credito. La linea di business rafforza le proprie quote di mercato nelle emissioni obbligazionarie, confermando la propria posizione di n° 1 per le emissioni in euro e diventando n° 7 per le emissioni internazionali.

I ricavi della linea di business Equity and Advisory, pari a 584 milioni di euro, sono in notevole crescita (+49,5%¹) rispetto al primo trimestre 2013 con un'ottima performance dei derivati di azioni in tutti i segmenti, in particolare in Asia e in Europa dove la domanda di prodotti strutturati è stata elevata. L'attività di Fusioni e Acquisizioni registra una graduale ripresa. La linea di business ha annunciato in questo trimestre un accordo con Royal Bank of Scotland relativo al trasferimento di portafogli di derivati. Tale accordo non ha ancora alcun effetto sui ricavi del trimestre.

I ricavi di Corporate Banking diminuiscono dell'1,0%¹ rispetto al primo trimestre 2013, attestandosi a 757 milioni di euro. La minore attività nell'area EMEA² – connessa all'assenza di operazioni di grande rilievo e al rallentamento nel settore Energia e Materie Prime – è quasi compensata dalla significativa crescita in Asia-Pacifico e in America, grazie ai primi effetti dei piani di sviluppo. Gli impieghi, pari a 107 miliardi di euro, sono in leggero calo¹ rispetto al primo trimestre 2013 con una contrazione in Europa e una crescita in Asia. I depositi dei clienti, pari a 73 miliardi di euro, sono in forte aumento (+17%). Le commissioni crescono del 5,3% rispetto al primo trimestre 2013. La linea di business si conferma come n° 1 in qualità di arranger nei prestiti sindacati in Europa e rafforza la sua posizione di leader nel corporate banking, nel cash management e nel trade finance, secondo il più recente studio di Greenwich Associates.

I costi operativi di CIB, pari a 1.608 milioni di euro, aumentano del 2,8%¹ rispetto al primo trimestre 2013 a causa del prosieguo degli investimenti di sviluppo (in particolare in Asia, America e Germania) e dei costi di adeguamento transitori per il periodo 2014-2015 (costi supplementari legati all'avvio di nuovi back office e di sistemi informatici, applicazione delle nuove normative: 15 milioni di euro nel trimestre).

Il costo del rischio di CIB, pari a 96 milioni di euro, è in aumento di 16 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2013. Per Corporate Banking, esso si attesta a 47 pb in rapporto agli impieghi a clientela e include in questo trimestre un accantonamento di portafoglio di 50 milioni di euro relativo alla situazione eccezionale in Europa orientale.

L'utile ante imposte di CIB si attesta quindi a 623 milioni di euro, con un calo del 20,6%¹ rispetto al primo trimestre 2013.

¹ A perimetro e cambi costanti

² Europa, Medio Oriente, Africa



*
* *

ALTRE ATTIVITÀ

I ricavi delle Altre Attività ammontano a 315 milioni di euro contro 145 milioni di euro nel primo trimestre 2013. Tale dato tiene conto in particolare di una rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di credito proprio incluso nei derivati ("DVA") per -64 milioni di euro (+149 milioni di euro nel primo trimestre 2013), di una plusvalenza netta su cessioni eccezionali di titoli per +301 milioni di euro e dell'effetto dell'eccedenza di depositi presso le banche centrali, ampiamente compensato in questo trimestre dai proventi del portafoglio di partecipazioni e dal contributo di BNP Paribas Principal Investments.

I costi operativi ammontano a 226 milioni di euro contro 309 milioni di euro nel primo trimestre 2013. In tale importo sono compresi in particolare i costi di trasformazione legati al programma "Simple & Efficient" per 142 milioni di euro (155 milioni di euro nel primo trimestre 2013).

Il costo del rischio si attesta a -20 milioni di euro contro -9 milioni di euro nello stesso trimestre dell'anno precedente.

La quota parte dell'utile netto delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto ammonta a 14 milioni di euro contro -77 milioni di euro nel primo trimestre 2013, che aveva registrato l'impatto eccezionale della svalutazione di una società consolidata con il metodo del patrimonio netto.

L'utile ante imposte delle Altre Attività si attesta quindi a 81 milioni di euro contro -239 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente.

*
* *

CONTROVERSIA RELATIVA A PAGAMENTI IN DOLLARI US RIGUARDANTI PAESI SOGGETTI A SANZIONI DA PARTE DEGLI STATI UNITI

Le discussioni svoltesi nel corso del primo trimestre 2014, relative ai pagamenti in dollari US riguardanti paesi soggetti a sanzioni economiche da parte degli Stati Uniti, mostrano che esiste una notevole incertezza sulle sanzioni che potrebbero essere decise dalle autorità statunitensi al termine di tale processo: non può essere escluso che la penale superi in maniera molto significativa l'accantonamento costituito.

*
* *



STRUTTURA FINANZIARIA

Il Gruppo vanta un bilancio molto solido.

Al 31 marzo 2014, il common equity Tier 1 ratio secondo Basilea 3 fully loaded¹ è pari al 10,6% ed è in aumento di 30 pb rispetto al 31 dicembre 2013, in particolare per effetto della messa in riserva dell'utile netto del trimestre (+16 pb) sulla base di un'ipotesi convenzionale di un tasso di distribuzione uguale a quello del 2013, dell'apprezzamento di titoli disponibili per la vendita (+7 pb) e del calo degli attivi ponderati (+7 pb). Tale dato illustra il livello estremamente elevato di solvibilità del Gruppo alla luce delle nuove normative.

L'indice di leva finanziaria di Basilea 3 fully loaded¹, calcolato sull'insieme dei mezzi propri Tier 1², ammonta al 31 marzo 2014 al 3,7%.

Infine, le riserve di liquidità e di attivi immediatamente disponibili ammontano a 264 miliardi di euro (contro 247 miliardi di euro al 31 dicembre 2013) ed equivalgono ad un margine di manovra superiore ad un anno rispetto alle risorse di mercato.

*
* * *

Commentando questi risultati, Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato di BNP Paribas, ha dichiarato:

“Grazie all’impegno di tutti i propri dipendenti, il gruppo BNP Paribas ottiene in questo trimestre risultati solidi, in un contesto economico europeo ancora poco favorevole.

Tali risultati sono stati ottenuti grazie alla resistenza d’insieme dei ricavi, al continuo controllo dei costi operativi e nonostante un costo del rischio in aumento nel trimestre.

Il Gruppo implementa progressivamente il suo piano di sviluppo 2014-2016. Al servizio dei suoi clienti ovunque nel mondo, BNP Paribas prepara la banca di domani e partecipa attivamente al finanziamento dell’economia”.

Per garantire la comparabilità con i risultati del 2014, i risultati relativi al 2013 sono rettificati pro-forma con il gruppo TEB consolidato in base al metodo dell'integrazione globale sulla totalità dell'esercizio 2013. Questa presentazione riprende le serie trimestrali del 2013 così rettificata. Il passaggio con TEB consolidato con il metodo del patrimonio netto e TEB consolidato con il metodo dell'integrazione globale è presentato nelle serie trimestrali presentate di seguito.

*La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il primo trimestre 2014 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.
La documentazione integrale conforme alla regolamentazione vigente, compreso il Documento di Riferimento, è disponibile nel sito Web <http://invest.bnpparibas.com>, nella sezione “Risultati”, e viene pubblicata da BNP Paribas in applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del “Code Monétaire et Financier” e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento Generale della “Autorité des Marchés Financiers” (AMF).*

¹ Tenendo conto dell'insieme delle norme della direttiva CRD4 senza disposizioni transitorie

² Compresa la sostituzione a venire degli strumenti di Tier 1 diventati “non eligible” con strumenti equivalenti

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO**

€m	1Q14	1Q13	1Q14 / 1Q13	4Q13	1Q14 / 4Q13
Revenues	9,913	9,972	-0.6%	9,469	+4.7%
Operating Expenses and Dep.	-6,382	-6,470	-1.4%	-6,864	-7.0%
Gross Operating Income	3,531	3,502	+0.8%	2,605	+35.5%
Cost of Risk	-1,084	-911	+19.0%	-1,016	+6.7%
Provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions	0	0	n.s.	-798	n.s.
Operating Income	2,447	2,591	-5.6%	791	n.s.
Share of Earnings of Associates	107	35	n.s.	78	+37.2%
Other Non Operating Items	-7	19	n.s.	-108	-93.5%
Non Operating Items	100	54	+85.2%	-30	n.s.
Pre-Tax Income	2,547	2,645	-3.7%	761	n.s.
Corporate Income Tax	-803	-828	-3.0%	-550	+46.0%
Net Income Attributable to Minority Interests	-76	-232	-67.2%	-101	-24.8%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,668	1,585	+5.2%	110	n.s.
Cost/Income	64.4%	64.9%	-0.5 pt	72.5%	-8.1 pt

EFFETTO SUI RISULTATI DEL 1° TRIMESTRE 2013 DEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE DI TEB RISPETTO AL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

€m	1Q13 restated (*) with TEB consolidated using the equity method	Impact of the change from equity method to full integration for TEB	1Q13 restated (*) with TEB fully consolidated
Revenues	9,659	313	9,972
Operating Expenses and Dep.	-6,307	-163	-6,470
Gross Operating Income	3,352	150	3,502
Cost of Risk	-857	-54	-911
Operating Income	2,495	96	2,591
Share of Earnings of Associates	89	-54	35
Other Non Operating Items	19	0	19
Non Operating Items	108	-54	54
Pre-Tax Income	2,603	42	2,645
Corporate Income Tax	-809	-19	-828
Net Income Attributable to Minority Interests	-209	-23	-232
Net Income Attributable to Equity Holders	1,585	0	1,585

(*) Following application of accounting standards IFRS 10, IFRS 11 and IAS 32 revised



RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2014

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,682	1,579	2,337	9,598	315	9,913
%Change/1Q13	-2.0%	+1.3%	-5.4%	-2.3%	n.s.	-0.6%
%Change/4Q13	+0.3%	-3.4%	+12.7%	+2.4%	n.s.	+4.7%
Operating Expenses and Dep.	-3,473	-1,075	-1,608	-6,156	-226	-6,382
%Change/1Q13	-1.1%	+1.6%	+1.1%	-0.1%	-26.9%	-1.4%
%Change/4Q13	-5.8%	-9.0%	+3.7%	-4.1%	-49.3%	-7.0%
Gross Operating Income	2,209	504	729	3,442	89	3,531
%Change/1Q13	-3.4%	+0.8%	-17.1%	-6.1%	n.s.	+0.8%
%Change/4Q13	+11.5%	+11.0%	+39.4%	+16.4%	n.s.	+35.5%
Cost of Risk	-962	-6	-96	-1,064	-20	-1,084
%Change/1Q13	+18.0%	-14.3%	+20.0%	+18.0%	n.s.	+19.0%
%Change/4Q13	+10.3%	n.s.	-42.5%	+4.2%	n.s.	+6.7%
Provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions	0	0	0	0	0	0
%Change/1Q13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
%Change/4Q13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income	1,247	498	633	2,378	69	2,447
%Change/1Q13	-15.3%	+1.0%	-20.8%	-14.0%	n.s.	-5.6%
%Change/4Q13	+12.4%	+5.5%	+77.8%	+22.8%	n.s.	n.s.
Share of Earnings of Associates	48	49	-4	93	14	107
Other Non Operating Items	3	-2	-6	-5	-2	-7
Pre-Tax Income	1,298	545	623	2,466	81	2,547
%Change/1Q13	-15.3%	+1.5%	-23.6%	-14.5%	n.s.	-3.7%
%Change/4Q13	+15.2%	+11.2%	+74.5%	+24.9%	n.s.	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	5,682	1,579	2,337	9,598	315	9,913
1Q13	5,799	1,558	2,470	9,827	145	9,972
4Q13	5,667	1,635	2,074	9,376	93	9,469
Operating Expenses and Dep.	-3,473	-1,075	-1,608	-6,156	-226	-6,382
1Q13	-3,512	-1,058	-1,591	-6,161	-309	-6,470
4Q13	-3,686	-1,181	-1,551	-6,418	-446	-6,864
Gross Operating Income	2,209	504	729	3,442	89	3,531
1Q13	2,287	500	879	3,666	-164	3,502
4Q13	1,981	454	523	2,958	-353	2,605
Cost of Risk	-962	-6	-96	-1,064	-20	-1,084
1Q13	-815	-7	-80	-902	-9	-911
4Q13	-872	18	-167	-1,021	5	-1,016
Provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions	0	0	0	0	0	0
1Q13	0	0	0	0	0	0
4Q13	0	0	0	0	-798	-798
Operating Income	1,247	498	633	2,378	69	2,447
1Q13	1,472	493	799	2,764	-173	2,591
4Q13	1,109	472	356	1,937	-1,146	791
Share of Earnings of Associates	48	49	-4	93	14	107
1Q13	56	40	16	112	-77	35
4Q13	29	26	-3	52	26	78
Other Non Operating Items	3	-2	-6	-5	-2	-7
1Q13	4	4	0	8	11	19
4Q13	-11	-8	4	-15	-93	-108
Pre-Tax Income	1,298	545	623	2,466	81	2,547
1Q13	1,532	537	815	2,884	-239	2,645
4Q13	1,127	490	357	1,974	-1,213	761
Corporate Income Tax						-803
Net Income Attributable to Minority Interests						-76
Net Income Attributable to Equity Holders						1,668

**CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

<i>€m</i>	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
GROUP					
Revenues	9,913	9,469	9,179	9,789	9,972
Operating Expenses and Dep.	-6,382	-6,864	-6,383	-6,251	-6,470
Gross Operating Income	3,531	2,605	2,796	3,538	3,502
Cost of Risk	-1,084	-1,016	-830	-1,044	-911
Provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions	0	-798	0	0	0
Operating Income	2,447	791	1,966	2,494	2,591
Share of Earnings of Associates	107	78	141	107	35
Other Non Operating Items	-7	-108	13	112	19
Pre-Tax Income	2,547	761	2,120	2,713	2,645
Corporate Income Tax	-803	-550	-607	-757	-828
Net Income Attributable to Minority Interests	-76	-101	-155	-191	-232
Net Income Attributable to Equity Holders	1,668	110	1,358	1,765	1,585
Cost/Income	64.4%	72.5%	69.5%	63.9%	64.9%



€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking DM, EM and BW)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	5,815	5,783	5,833	5,948	5,912
Operating Expenses and Dep.	-3,537	-3,753	-3,626	-3,633	-3,573
Gross Operating Income	2,278	2,030	2,207	2,315	2,339
Cost of Risk	-962	-873	-755	-827	-817
Operating Income	1,316	1,157	1,452	1,488	1,522
Non Operating Items	51	17	55	179	60
Pre-Tax Income	1,367	1,174	1,507	1,667	1,582
Income Attributable to Investment Solutions	-68	-51	-56	-53	-59
Pre-Tax Income of Retail Banking	1,299	1,123	1,451	1,614	1,523
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking DM, EM and BW)					
Revenues	5,682	5,667	5,722	5,873	5,799
Operating Expenses and Dep.	-3,473	-3,686	-3,562	-3,567	-3,512
Gross Operating Income	2,209	1,981	2,160	2,306	2,287
Cost of Risk	-962	-872	-754	-826	-815
Operating Income	1,247	1,109	1,406	1,480	1,472
Non Operating Items	51	18	54	179	60
Pre-Tax Income	1,298	1,127	1,460	1,659	1,532
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	3,929	3,864	3,889	3,878	3,862
Operating Expenses and Dep.	-2,425	-2,598	-2,505	-2,460	-2,416
Gross Operating Income	1,504	1,266	1,384	1,418	1,446
Cost of Risk	-569	-525	-442	-460	-421
Operating Income	935	741	942	958	1,025
Associated Companies	7	-2	13	25	19
Other Non Operating Items	0	-2	-1	-2	1
Pre-Tax Income	942	737	954	981	1,045
Income Attributable to Investment Solutions	-67	-50	-56	-53	-57
Pre-Tax Income of Domestic Markets	875	687	898	928	988
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3,803	3,755	3,784	3,809	3,756
Operating Expenses and Dep.	-2,367	-2,537	-2,447	-2,400	-2,360
Gross Operating Income	1,436	1,218	1,337	1,409	1,396
Cost of Risk	-569	-524	-441	-459	-419
Operating Income	867	694	896	950	977
Associated Companies	7	-1	12	25	19
Other Non Operating Items	0	-2	-1	-2	1
Pre-Tax Income	874	691	907	973	997
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*					
Revenues	1,711	1,698	1,755	1,757	1,712
<i>Incl. Net Interest Income</i>	1,005	1,025	1,055	1,055	1,010
<i>Incl. Commissions</i>	706	673	700	702	702
Operating Expenses and Dep.	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,084
Gross Operating Income	633	498	593	660	628
Cost of Risk	-108	-86	-90	-88	-79
Operating Income	525	412	503	572	549
Non Operating Items	1	0	1	1	2
Pre-Tax Income	526	412	504	573	551
Income Attributable to Investment Solutions	-40	-27	-35	-32	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	486	385	469	541	516
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,712	1,694	1,746	1,712	1,703
<i>Incl. Net Interest Income</i>	1,006	1,021	1,046	1,010	1,001
<i>Incl. Commissions</i>	706	673	700	702	702
Operating Expenses and Dep.	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,084
Gross Operating Income	634	494	584	615	619
Cost of Risk	-108	-86	-90	-88	-79
Operating Income	526	408	494	527	540
Non Operating Items	1	0	1	1	2
Pre-Tax Income	527	408	495	528	542
Income Attributable to Investment Solutions	-40	-27	-35	-32	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	487	381	460	496	507
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,642	1,640	1,692	1,695	1,648
Operating Expenses and Dep.	-1,049	-1,171	-1,133	-1,067	-1,056
Gross Operating Income	593	469	559	628	592
Cost of Risk	-108	-85	-90	-88	-78
Operating Income	485	384	469	540	514
Non Operating Items	1	1	0	1	2
Pre-Tax Income	486	385	469	541	516
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*					
Revenues	819	817	793	811	818
Operating Expenses and Dep.	-432	-467	-435	-441	-438
Gross Operating Income	387	350	358	370	380
Cost of Risk	-364	-327	-287	-295	-296
Operating Income	23	23	71	75	84
Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	23	23	71	75	84
Income Attributable to Investment Solutions	-7	-4	-5	-5	-5
Pre-Tax Income of BNL bc	16	19	66	70	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	805	805	780	799	806
Operating Expenses and Dep.	-425	-460	-427	-434	-431
Gross Operating Income	380	345	353	365	375
Cost of Risk	-364	-326	-287	-295	-296
Operating Income	16	19	66	70	79
Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	16	19	66	70	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*					
Revenues	841	805	817	805	810
Operating Expenses and Dep.	-602	-604	-602	-612	-588
Gross Operating Income	239	201	215	193	222
Cost of Risk	-52	-48	-30	-43	-21
Operating Income	187	153	185	150	201
Associated Companies	3	-1	4	10	3
Other Non Operating Items	0	0	-1	-3	1
Pre-Tax Income	190	152	188	157	205
Income Attributable to Investment Solutions	-19	-19	-14	-15	-16
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	171	133	174	142	189
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	802	765	782	767	774
Operating Expenses and Dep.	-582	-582	-582	-590	-569
Gross Operating Income	220	183	200	177	205
Cost of Risk	-52	-49	-29	-42	-20
Operating Income	168	134	171	135	185
Associated Companies	3	-1	4	10	3
Other Non Operating Items	0	0	-1	-3	1
Pre-Tax Income	171	133	174	142	189
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4

*Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte



€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
PERSONAL FINANCE					
Revenues	921	911	912	941	929
Operating Expenses and Dep.	-428	-446	-413	-446	-436
Gross Operating Income	493	465	499	495	493
Cost of Risk	-277	-268	-254	-293	-283
Operating Income	216	197	245	202	210
Associated Companies	15	9	19	17	18
Other Non Operating Items	0	-11	-1	3	1
Pre-Tax Income	231	195	263	222	229
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*					
Revenues	451	476	476	572	562
Operating Expenses and Dep.	-335	-364	-359	-381	-375
Gross Operating Income	116	112	117	191	187
Cost of Risk	-105	-64	-59	-62	-87
Operating Income	11	48	58	129	100
Associated Companies	26	21	24	25	19
Other Non Operating Items	0	1	0	110	-1
Pre-Tax Income	37	70	82	264	118
Income Attributable to Investment Solutions	0	1	0	1	-2
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	37	71	82	265	116
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.7	3.7	3.8	3.6

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)					
Revenues	450	475	475	571	559
Operating Expenses and Dep.	-334	-362	-358	-379	-374
Gross Operating Income	116	113	117	192	185
Cost of Risk	-105	-64	-59	-62	-87
Operating Income	11	49	58	130	98
Associated Companies	26	21	24	25	19
Other Non Operating Items	0	1	0	110	-1
Pre-Tax Income	37	71	82	265	116
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.7	3.7	3.8	3.6

**Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte*



€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*					
Revenues	514	532	556	557	559
Operating Expenses and Dep.	-349	-345	-349	-346	-346
Gross Operating Income	165	187	207	211	213
Cost of Risk	-11	-16	0	-12	-26
Operating Income	154	171	207	199	187
Associated Companies	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	3	1	1	1	3
Pre-Tax Income	157	172	208	200	190
Income Attributable to Investment Solutions	-1	-2	0	-1	0
Pre-Tax Income of BANCWEST	156	170	208	199	190
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1
<hr/>					
€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	508	526	551	552	555
Operating Expenses and Dep.	-344	-341	-344	-342	-342
Gross Operating Income	164	185	207	210	213
Cost of Risk	-11	-16	0	-12	-26
Operating Income	153	169	207	198	187
Non Operating Items	3	1	1	1	3
Pre-Tax Income	156	170	208	199	190
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1

**Incluso il 100% del Private Banking per le righe da margine di intermediazione a utile ante imposte*



€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
INVESTMENT SOLUTIONS					
Revenues	1,579	1,635	1,539	1,593	1,558
Operating Expenses and Dep.	-1,075	-1,181	-1,078	-1,068	-1,058
Gross Operating Income	504	454	461	525	500
Cost of Risk	-6	18	1	-14	-7
Operating Income	498	472	462	511	493
Associated Companies	49	26	40	44	40
Other Non Operating Items	-2	-8	1	8	4
Pre-Tax Income	545	490	503	563	537
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.3	8.1	8.1	8.2	8.2
<hr/>					
€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	679	723	665	696	696
Operating Expenses and Dep.	-518	-563	-525	-518	-513
Gross Operating Income	161	160	140	178	183
Cost of Risk	-3	3	0	-14	-3
Operating Income	158	163	140	164	180
Associated Companies	12	15	12	15	13
Other Non Operating Items	0	-5	1	6	0
Pre-Tax Income	170	173	153	185	193
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.5	1.6	1.6	1.7
<hr/>					
€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
INSURANCE					
Revenues	533	571	517	510	538
Operating Expenses and Dep.	-253	-307	-257	-255	-257
Gross Operating Income	280	264	260	255	281
Cost of Risk	-3	5	1	0	-4
Operating Income	277	269	261	255	277
Associated Companies	37	11	28	29	28
Other Non Operating Items	-2	-3	0	2	4
Pre-Tax Income	312	277	289	286	309
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.1	6.0	6.0	6.0	6.0
<hr/>					
€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
SECURITIES SERVICES					
Revenues	367	341	357	387	324
Operating Expenses and Dep.	-304	-311	-296	-295	-288
Gross Operating Income	63	30	61	92	36
Cost of Risk	0	10	0	0	0
Operating Income	63	40	61	92	36
Non Operating Items	0	0	0	0	-1
Pre-Tax Income	63	40	61	92	35
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6



€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING					
Revenues	2,337	2,074	2,043	2,114	2,470
Operating Expenses and Dep.	-1,608	-1,551	-1,429	-1,405	-1,591
Gross Operating Income	729	523	614	709	879
Cost of Risk	-96	-167	-62	-206	-80
Operating Income	633	356	552	503	799
Associated Companies	-4	-3	10	0	16
Other Non Operating Items	-6	4	3	1	0
Pre-Tax Income	623	357	565	504	815
Allocated Equity (€bn, year to date)	15.6	15.5	15.7	15.8	15.6

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS					
Revenues	1,580	1,195	1,273	1,267	1,691
Operating Expenses and Dep.	-1,185	-1,077	-1,032	-947	-1,180
Gross Operating Income	395	118	241	320	511
Cost of Risk	26	4	15	-83	-14
Operating Income	421	122	256	237	497
Associated Companies	8	-5	4	-3	9
Other Non Operating Items	-6	4	3	1	0
Pre-Tax Income	423	121	263	235	506
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.0	8.1	8.2	8.1	7.9

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
CORPORATE BANKING					
Revenues	757	879	770	847	779
Operating Expenses and Dep.	-423	-474	-397	-458	-411
Gross Operating Income	334	405	373	389	368
Cost of Risk	-122	-171	-77	-123	-66
Operating Income	212	234	296	266	302
Non Operating Items	-12	2	6	3	7
Pre-Tax Income	200	236	302	269	309
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.6	7.4	7.5	7.6	7.6

€m	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
CORPORATE CENTRE					
Revenues	315	93	-125	209	145
Operating Expenses and Dep.	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Incl. transformation costs</i>	-142	-287	-145	-74	-155
Gross Operating Income	89	-353	-439	-2	-164
Cost of Risk	-20	5	-15	2	-9
Provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions	0	-798	0	0	0
Operating Income	69	-1,146	-454	0	-173
Associated Companies	14	26	36	-4	-77
Other Non Operating Items	-2	-93	10	-9	11
Pre-Tax Income	81	-1,213	-408	-13	-239



BILANCIO AL 31 MARZO 2014

En millions of euros	31/03/2014	31/12/2013 restated*
ASSETS		
Cash and amounts due from central banks	78,916	100,786
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	181,662	157,735
Loans and repurchase agreements	172,654	152,036
Instruments designated at fair value through profit or loss	70,821	69,244
Derivative financial Instruments	292,381	305,755
Derivatives used for hedging purposes	10,825	8,368
Available-for-sale financial assets	211,501	199,056
Loans and receivables due from credit institutions	87,002	57,545
Loans and receivables due from customers	618,791	612,455
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	4,086	3,568
Held-to-maturity financial assets	9,886	9,881
Current and deferred tax assets	8,595	8,850
Accrued income and other assets	98,960	88,656
Policyholders' surplus reserve	0	0
Investments in associates	6,805	6,574
Investment property	590	713
Property, plant and equipment	16,905	16,929
Intangible assets	2,510	2,537
Goodwill	9,865	9,846
TOTAL ASSETS	1,882,756	1,810,535
LIABILITIES		
Due to central banks	2,769	662
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	79,887	69,792
Borrowings and repurchase agreements	220,840	202,662
Instruments designated at fair value through profit or loss	49,682	47,342
Derivative financial Instruments	286,615	301,439
Derivatives used for hedging purposes	14,029	12,139
Due to credit institutions	83,218	84,594
Due to customers	566,833	553,497
Debt securities	202,402	186,686
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	1,961	924
Current and deferred tax liabilities	2,890	2,477
Accrued expenses and other liabilities	92,551	78,381
Technical reserves of insurance companies	160,659	155,226
Provisions for contingencies and charges	12,297	11,922
Subordinated debt	12,549	11,824
TOTAL LIABILITIES	1,789,181	1,719,567
CONSOLIDATED EQUITY		
Share capital, additional paid-in-capital and retained earnings	85,519	80,685
Net income for the period attributable to shareholders	1,668	4,818
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	87,187	85,503
Change in assets and liabilities recognised directly in equity	2,782	1,943
Shareholders' equity	89,969	87,447
Retained earnings and net income for the period attributable to minority interests	3,585	3,527
Change in assets and liabilities recognised directly in equity	20	-5
Total minority interests	3,605	3,522
TOTAL CONSOLIDATED EQUITY	93,574	90,968
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	1,882,756	1,810,535

* Restated following the application of accounting standards IFRS 10, IFRS 11 and IAS 32 revised



UTILE NETTO DI GRUPPO A 1,7 MILIARDI DI EURO E IMPLEMENTAZIONE DEL PIANO DI SVILUPPO.....	2
RETAIL BANKING.....	3
INVESTMENT SOLUTIONS	8
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB).....	9
ALTRE ATTIVITÀ	10
CONTROVERSIA RELATIVA A PAGAMENTI IN DOLLARI US RIGUARDANTI PAESI SOGGETTI A SANZIONI DA PARTE DEGLI STATI UNITI.....	10
STRUTTURA FINANZIARIA	11
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO.....	12
EFFETTO SUI RISULTATI DEL 1° TRIMESTRE 2013 DEL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE DI TEB RISPETTO AL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	12
RISULTATI PER DIVISIONE AL 1° TRIMESTRE 2014	13
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI.....	14
BILANCIO AL 31 MARZO 2014	22

Le cifre riportate in questo comunicato stampa non sono state sottoposte a revisione. BNP Paribas ha pubblicato il 14 marzo 2014 le serie trimestrali dell'esercizio 2013, rielaborate per tener conto in particolare (i) dell'adozione delle norme IFRS 10 "Bilancio consolidato", IFRS 11 "Partnership" che ha per effetto di diminuire l'utile netto di Gruppo 2013 di 14 M€, e della norma modificata IAS 28 "Partecipazioni in imprese collegate e joint-venture" (ii) di determinati trasferimenti interni di attività e di risultati effettuati il 1° gennaio 2014, nel contesto del piano a medio termine, (iii) dell'applicazione di Basilea 3 che modifica l'allocazione di capitale per divisione e linea di business e (iv) dell'evoluzione delle modalità di fatturazione del costo della liquidità alle divisioni operative, per allinearsi ai concetti relativi al Liquidity Coverage Ratio. Inoltre, per assicurare la comparabilità con i risultati futuri del 2014, le serie trimestrali del 2013 sono rettifiche pro-forma con il gruppo TEB consolidato con il metodo dell'integrazione globale per tutto l'esercizio 2013. In tutte queste serie, i dati del 2013 sono stati ricomposti come se tali movimenti fossero avvenuti il 1° gennaio 2013. Il presente comunicato stampa riprende queste serie trimestrali 2013, in tal modo rielaborate.

Il presente comunicato stampa contiene previsioni basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle previsioni. BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o attualizzazioni di queste previsioni.

Le informazioni contenute in questo comunicato stampa, nella misura in cui esse sono relative a terze parti distinte da BNP Paribas, o sono provenienti da fonti esterne, non sono state sottoposte a verifiche indipendenti e non viene fornita alcuna dichiarazione o impegno per quanto le concerne; inoltre, nessuna certezza deve essere accordata relativamente all'esattezza, alla veridicità, alla precisione e all'eshaustività delle informazioni o opinioni contenute in questo comunicato stampa. BNP Paribas e i suoi rappresentanti non potranno in nessun caso essere considerati responsabili per qualsiasi negligenza o per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo del presente comunicato stampa, del suo contenuto o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento o informazione ai quali il comunicato dovesse fare riferimento.

Investor Relations & Financial Information

Stéphane de Marnhac +33 (0)1 42 98 46 45

Livio Capece Galeota +33 (0)1 42 98 43 13

Thibaut de Clerck +33 (0)1 42 98 23 40

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

Fax: +33 (0)1 42 98 21 22

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<http://invest.bnpparibas.com>

