



RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2014

COMUNICATO STAMPA
Parigi, 31 ottobre 2014

CHIUSURA DI DUE OPERAZIONI MIRATE DI CRESCITA ESTERNA* NEL TRIMESTRE

- BGZ IN POLONIA
- LASER, ORMAI DETENUTA AL 100%

INCREMENTO DEI RICAVI IN TUTTE LE DIVISIONI, TRAINATO IN PARTICOLARE DALLE ATTIVITÀ SPECIALIZZATE, DAL RETAIL INTERNAZIONALE E DA FIXED INCOME

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE DELLE DIVISIONI OPERATIVE:
+2,6%** / 3T13

CRESCITA DEL RISULTATO LORDO DI GESTIONE

+4,2% / 3T13

COSTO DEL RISCHIO IN CALO NEL TRIMESTRE

-9,2% / 3T13

UTILE NETTO DI GRUPPO

1,5 MD€ (+10,6% / 3T13)

BILANCIO MOLTO SOLIDO: QUALITÀ DEGLI ATTIVI ATTESTATA DAI RISULTATI DELL'ASSET QUALITY REVIEW (AQR)

CET1 RATIO BASILEA 3: 10,1%***
(TENENDO CONTO DEI RISULTATI DELL'AQR)

* CHIUSURA DELL'ACQUISIZIONE DI DAB ATTESA NEL 4T14 (SOGGETTA ALL'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ DI VIGILANZA); ** A PERIMETRO E TASSI DI CAMBIO COSTANTI; *** AL 30 SETTEMBRE 2014, CRD4 (FULLY LOADED)



Il 30 ottobre 2014, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Baudouin Prot, ha esaminato i risultati del Gruppo per il terzo trimestre 2014.

OTTIMA PERFORMANCE D'INSIEME, GRAZIE ALLA DIVERSIFICAZIONE IN TERMINI DI ATTIVITÀ E DI PRESENZA GEOGRAFICA

Il Gruppo realizza in questo trimestre un'ottima performance globale, grazie alla diversificazione delle proprie attività e della propria presenza geografica. Il buon dinamismo commerciale conferma la fedeltà dei clienti istituzionali, delle imprese e della clientela individuale. Il Gruppo ha concluso nel trimestre due operazioni mirate di crescita esterna, con l'acquisto del rimanente 50% di LaSer e l'acquisizione di Bank BGZ in Polonia.

Il margine di intermediazione si attesta a 9.537 milioni di euro, con un aumento del 3,9% rispetto al terzo trimestre 2013. Gli elementi non ricorrenti del trimestre ammontano a -197 milioni di euro (-138 milioni di euro nel terzo trimestre 2013) e sono costituiti dalla rivalutazione del debito proprio ("OCA") e del rischio di credito proprio incluso nei derivati ("DVA"). Al netto degli elementi non ricorrenti e a perimetro e tassi di cambio costanti, il margine di intermediazione cresce del 2,8%.

I ricavi aumentano in tutte le divisioni operative, trainati in particolare dalle linee di business specializzate, dal retail internazionale e da Fixed Income. L'incremento è del 2,6%¹ rispetto al terzo trimestre 2013 ed è del 2,8%¹ in Retail Banking², del 5,2%¹ in Investment Solutions e del 2,9%¹ in Corporate and Investment Banking.

I costi operativi, pari a 6.623 milioni di euro, sono in aumento del 3,8% ed includono l'impatto dei costi di trasformazione di "Simple & Efficient" per 148 milioni di euro (145 milioni di euro nel terzo trimestre 2013).

I costi operativi delle divisioni operative sono in aumento del 2,6%¹: l'incremento dovuto al prosieguo dei piani di sviluppo è parzialmente compensato dai benefici di Simple & Efficient. I costi operativi aumentano dell'1,3%¹ in Retail Banking², del 4,3%¹ in Investment Solutions e del 4,8%¹ in CIB.

Il risultato lordo di gestione cresce del 4,2% sul periodo, attestandosi a 2.914 milioni di euro. L'incremento è del 2,5%¹ per le divisioni operative.

Il costo del rischio del Gruppo è in calo nel trimestre del 9,2%, attestandosi a 754 milioni di euro (47 punti base in rapporto agli impieghi a clientela), a riprova del buon controllo dei rischi del Gruppo.

L'utile ante imposte è quindi pari a 2.308 milioni di euro (2.120 milioni di euro nel terzo trimestre 2013), con un incremento dell'8,9%.

L'utile netto di Gruppo si attesta a 1.502 milioni di euro (1.358 milioni di euro nel terzo trimestre 2013). Al netto degli elementi non ricorrenti, tale dato ammonta a 1.730 milioni di euro, con un incremento del 12,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

*
* *

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

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



La Banca Centrale Europea (BCE) ha pubblicato il 26 ottobre 2014 i risultati della valutazione effettuata sulla qualità degli attivi delle 130 banche più importanti dell'Eurozona. Lo studio comprendeva un'analisi dettagliata degli attivi delle banche (Asset Quality Review - AQR) e una serie di test di resistenza ("stress test") condotti in collaborazione con l'Autorità Bancaria Europea (ABE).

L'esercizio era senza precedenti per ampiezza e durata. BNP Paribas ha fornito 370 milioni di dati e la valutazione della BCE ha interessato più del 50% degli attivi ponderati di credito e di mercato, nel corso di un processo durato quasi un anno.

L'impatto globale degli aggiustamenti legati all'AQR sul CET1 ratio al 31 dicembre 2013 del Gruppo BNP Paribas è minimo: 15 pb, di cui 8 pb erano già compresi nel CET1 ratio del 30 giugno 2014. Tale risultato situa BNP Paribas fra le migliori banche europee di dimensioni comparabili. Il Gruppo ha tenuto conto dei risultati dell'AQR nel calcolo del Common equity Tier 1 ratio Basilea 3 fully loaded¹ al 30 settembre 2014, che si attesta al 10,1%.

I risultati degli stress test evidenziano d'altra parte la capacità del gruppo BNP Paribas di resistere ad uno scenario caratterizzato da importanti tensioni, basato su ipotesi estremamente avverse di evoluzione delle condizioni economiche e di mercato.

I risultati dello studio particolarmente completo condotto dalla BCE e dall'ABE confermano quindi la solidità del bilancio del Gruppo, la qualità dei suoi attivi e il rigore delle sue politiche di rischio.

Il Leverage ratio Basilea 3 fully loaded² si attesta al 3,5%³. Le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 268 miliardi di euro (244 miliardi di euro al 30 giugno 2014), equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato.

Infine, il Gruppo continua a rafforzare le proprie procedure in materia di conformità e controllo, implementando il remediation plan definito nell'ambito dell'accordo globale con le autorità statunitensi e rafforzando il proprio sistema di controllo interno.

*
* *

Per i primi nove mesi del 2014, i risultati del Gruppo registrano l'impatto degli oneri eccezionali relativi all'accordo globale con le autorità statunitensi, per un importo totale di 5.950 milioni di euro. Escluso l'impatto dell'insieme degli elementi non ricorrenti, l'utile netto di Gruppo ammonta a 5.265 milioni di euro.

Il margine di intermediazione si attesta a 29.018 milioni di euro, con un aumento dello 0,3% rispetto ai primi nove mesi del 2013. Tale dato include elementi non ricorrenti per -313 milioni di euro contro +161 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente. Al netto degli elementi non ricorrenti e a perimetro e tassi di cambio costanti, il margine di intermediazione cresce del 2,7% (+2,1% per le divisioni operative).

I costi operativi aumentano del 2,2%, portandosi a 19.522 milioni di euro. Al netto degli elementi non ricorrenti e a perimetro e tassi di cambio costanti, l'incremento è del 2,3% (+2,7% per le divisioni operative).

¹ Rapporto che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4, senza disposizione transitoria

² Rapporto che tiene conto dell'insieme delle regole della direttiva CRD4, senza disposizione transitoria, calcolato in conformità con l'atto delegato della Commissione Europea del 10 ottobre 2014

³ Compresa la sostituzione a venire degli strumenti di Tier 1 diventati "non eligible" con strumenti equivalenti "eligible"



Il risultato lordo di gestione si attesta a 9.496 milioni di euro, con un calo del 3,5% rispetto ai primi nove mesi del 2013, ma risulta in aumento del 3,6% al netto degli elementi non ricorrenti e a perimetro e tassi di cambio costanti (+1,0% per le divisioni operative).

Il costo del rischio, pari a 2.693 milioni di euro, diminuisce del 3,3% rispetto ai primi nove mesi del 2013.

L'utile ante imposte dei primi nove mesi del 2014 è quindi pari a 1.255 milioni di euro (7.478 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013). Al netto degli elementi non ricorrenti e a perimetro e tassi di cambio costanti, tale dato è in aumento del 7,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

BNP Paribas registra quindi, per i primi nove mesi del 2014, un risultato netto di Gruppo di -1.147 milioni di euro (4.708 milioni di euro per i primi nove mesi del 2013). Escluso l'impatto degli elementi non ricorrenti, tale risultato ammonta a 5.265 milioni di euro, con un aumento del 12,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La redditività annualizzata¹ dei mezzi propri (ROE) si attesta all'8,0%, al netto dell'impatto netto dei costi relativi all'accordo globale con le autorità degli Stati Uniti.

*
* *

RETAIL BANKING

DOMESTIC MARKETS

I depositi di Domestic Markets aumentano del 2,8% rispetto al terzo trimestre 2013, con un buon livello di crescita registrato in Francia e in Belgio, nonché presso Cortal Consors in Germania. Gli impieghi sono invece in lieve calo (-0,2%), con una stabilizzazione della domanda di credito. Il dinamismo commerciale di Domestic Markets si traduce nelle posizioni di leader nel cash management in Francia, Belgio e Italia (Euromoney 2014). Domestic Markets sta inoltre implementando nuovi modelli di agenzia in tutte le reti, con una differenziazione dei format e nuove modalità di accoglienza del cliente.

Il margine di intermediazione², pari a 3.923 milioni di euro, è in aumento dello 0,9% rispetto al terzo trimestre 2013 con una significativa progressione di Arval e di Leasing Solutions, parzialmente compensata dal persistere di un contesto di tassi bassi. Grazie all'efficace contenimento degli oneri, i costi operativi², pari a 2.508 milioni di euro, sono quasi stabili (+0,1% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente), consentendo a Domestic Markets di generare un effetto forbice positivo di 0,8 punti e di proseguire l'ottimizzazione della propria efficienza operativa.

Il risultato lordo di gestione² ammonta a 1.415 milioni di euro, con un aumento del 2,2% 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 862 milioni di euro, con un calo del 4,0% rispetto al terzo trimestre 2013.

¹ OCA/DVA non annualizzato e risultato netto rettificato dei costi relativi all'accordo globale concluso con le autorità statunitensi

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



Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione¹, pari a 11.759 milioni di euro, è in aumento dell'1,1% rispetto ai primi nove mesi del 2013, grazie alle performance positive del Retail Banking Belgio, di Arval e di Leasing Solutions e nonostante un contesto caratterizzato dal persistere di tassi bassi. I costi operativi¹ ammontano a 7.378 milioni di euro e sono stabili rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente, permettendo a Domestic Markets di generare un effetto forbice positivo di 1,1 punti. Il rapporto di cost/income¹ registra un miglioramento in Francia, in Italia e in Belgio, attestandosi al 62,7% per l'insieme di Domestic Markets (-0,8 punti rispetto ai primi nove mesi del 2013). Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 4.381 milioni di euro, con un incremento del 3,1% rispetto allo stesso periodo 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 imposte² si attesta a 2.624 milioni di euro, con una flessione del 6,8% rispetto ai primi nove mesi del 2013.

Retail Banking Francia (FRB)

FRB evidenzia una buona resistenza, in un quadro congiunturale poco dinamico. L'attività commerciale di FRB si traduce in una dinamica positiva dei depositi (in aumento del 3,0% rispetto al terzo trimestre 2013), soprattutto grazie ad una significativa crescita dei depositi a vista. Gli impieghi diminuiscono invece dello 0,8%, con una leggera crescita tuttavia degli impieghi alle imprese, trainata da un incremento del 4,7% dei crediti di tesoreria. Il dinamismo commerciale di FRB è illustrato nel trimestre dal lancio del programma "Innov&Connect", destinato a sostenere le start-up, mettendole in connessione con aziende innovative. Il Private Banking, grazie alla particolarità della sua rete di prossimità, composta da 230 centri dedicati, realizza una buona performance, con un aumento del 4,7% delle masse gestite rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine di intermediazione³ ammonta a 1.707 milioni di euro, con un calo del 2,2% rispetto al terzo trimestre 2013. Il margine di interesse diminuisce del 2,1%, tenuto conto di un contesto caratterizzato dal persistere di tassi bassi, e le commissioni registrano una flessione del 2,4%, soprattutto a causa del limite imposto dal 1° gennaio alle commissioni di intervento, introdotto dalla legislazione bancaria francese.

Grazie all'effetto continuo delle misure di efficientamento operativo, i costi operativi³ diminuiscono dell'1,3% rispetto al terzo trimestre 2013.

Il risultato lordo di gestione³ è pari a 560 milioni di euro, con una flessione del 4,1% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il costo del rischio³, in calo del 5,6% rispetto al terzo trimestre 2013, si situa sempre a un livello basso, con 24 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Francia alla divisione Investment Solutions, FRB realizza quindi un utile ante imposte² di 441 milioni di euro (-4,1% rispetto al terzo trimestre 2013).

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione³ è in calo dello 0,7% rispetto ai primi nove mesi del 2013, con un lieve incremento (0,3%) del margine di interesse e una flessione del 2,2% delle commissioni, derivante dalla diminuzione delle commissioni di intervento. Tenuto conto

¹ Con il 100% del Private Banking in Francia (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL), in Italia, in Belgio e in Lussemburgo

² Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL

³ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con il 100% del Private Banking in Francia



della riduzione dell'1,0% dei costi operativi¹, grazie al proseguimento degli interventi di ottimizzazione dell'efficienza operativa, il risultato lordo di gestione¹ è in leggero calo (-0,3%) e il rapporto di cost/income¹ registra un miglioramento, attestandosi al 64,6%. Il costo del rischio¹ aumenta di 39 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2013, in particolare a causa di un dossier specifico, ma resta sempre ad un livello contenuto. Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Francia alla divisione Investment Solutions, FRB realizza quindi un utile ante imposte² di 1.412 milioni di euro, in calo del 3,5% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso.

BNL banca commerciale (BNL bc)

BNL bc continua ad adattare il proprio modello commerciale. Gli impieghi registrano una flessione dell'1,8% rispetto al terzo trimestre 2013 a causa del protrarsi del rallentamento selettivo dell'attività con le imprese e gli small business, e nonostante un moderato incremento degli impieghi a privati. I depositi registrano un calo del 9,3%, a seguito della riduzione mirata sulla componente più onerosa, in particolare nel segmento imprese, mentre aumenta in maniera significativa la componente indiretta che realizza una raccolta netta positiva in crescita del 18,2% nei comparti dell'assicurazione vita e dei fondi comuni. Il Private Banking evidenzia un buon dinamismo commerciale, con un aumento del 5,6% delle masse gestite rispetto al terzo trimestre 2013.

Il margine di intermediazione³ è in lieve calo (-0,4%) rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 790 milioni di euro. Il margine di interesse è in aumento dello 0,9%, grazie all'effetto di struttura favorevole sui depositi. Le commissioni sono in calo del 3,1% a causa della flessione delle commissioni creditizie e nonostante la buona performance della raccolta indiretta.

Grazie agli effetti delle misure di efficientamento operativo, i costi operativi³ diminuiscono dello 0,7% rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 432 milioni di euro.

Il risultato lordo di gestione³, pari a 358 milioni di euro, risulta stabile rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Il costo del rischio³, si attesta a 178 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, aumentando di 61 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2013 a causa del difficile contesto in Italia, ma resta globalmente stabile rispetto al primo semestre 2014.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla divisione Investment Solutions, BNL bc genera un utile ante imposte in calo del 95,5% rispetto al terzo trimestre 2013.

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione³ risulta stabile rispetto ai primi nove mesi del 2013. Il margine di interesse aumenta dell'1,1% grazie a un effetto di struttura favorevole sui depositi, parzialmente compensato dall'impatto del calo dei volumi. Le commissioni registrano un calo del 2,4% a causa della flessione delle commissioni creditizie e nonostante la buona performance della raccolta indiretta. I costi operativi³ diminuiscono dello 0,8% rispetto ai primi nove mesi del 2013, grazie agli effetti delle misure di contenimento dei costi, e permettono di migliorare ulteriormente il rapporto di cost/income³, pari al 53,8% (-0,5 punti). Tenuto conto tuttavia dell'aumento del 22,6% del costo del rischio³ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, l'utile ante imposte, pari a 20 milioni di euro dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private

¹ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL, con il 100% del Private Banking in Francia

² Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL

³ Con il 100% del Private Banking in Italia



Banking Italia alla divisione Investment Solutions, diminuisce del 90,7% rispetto ai primi nove mesi del 2013.

Retail Banking Belgio (BRB)

I depositi di BRB aumentano del 5,1% rispetto al terzo 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% sul periodo, in particolare grazie alla crescita degli impieghi alla clientela individuale e alla buona tenuta degli impieghi alle PMI. Le attività di factoring rivelano un buon dinamismo, con un aumento del 9,9% degli impieghi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine di intermediazione¹ è in aumento del 3,7% rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 847 milioni di euro. Il margine di interesse è in crescita, in particolare a seguito dell'incremento dei volumi, e le commissioni sono in leggero aumento grazie soprattutto alle commissioni finanziarie.

I costi operativi¹ crescono dell'1,7% rispetto al terzo trimestre 2013, a causa dell'impatto significativo dell'aumento delle tasse sistemiche e nonostante le misure di efficientamento operativo attuate nell'ambito del piano "Bank for the Future".

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 235 milioni di euro, registra un incremento significativo (+9,3%).

Il costo del rischio¹ resta contenuto, con 16 pb rispetto agli impieghi a clientela e un aumento di 6 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2013. 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 187 milioni di euro, in aumento del 7,5% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, a prova della sua ottima performance operativa.

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione¹ aumenta del 2,9%², a seguito di un incremento del 2,8%² del margine di interesse legato in particolare alla crescita dei volumi e di un aumento del 3,4%² delle commissioni, grazie soprattutto alla performance positiva delle commissioni creditizie. I costi operativi¹ aumentano dello 0,8%², a dimostrazione dell'efficace attività di contenimento dei costi, nonostante l'impatto significativo delle tasse sistemiche, e consentono di generare un effetto forbice positivo di 2,1 punti². Il rapporto di cost/income¹ migliora, attestandosi al 72,5%. Il risultato lordo di gestione¹ aumenta dell'8,9%² rispetto ai primi nove mesi del 2013. Tenuto conto di un costo del rischio¹ in aumento di 9 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente, l'utile ante imposte, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla divisione Investment Solutions, si attesta a 544 milioni di euro, con un incremento del 7,7% rispetto ai primi nove mesi del 2013.

Altre linee di business di Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors e Retail Banking Lussemburgo)

L'attività commerciale delle linee di business specializzate di Domestic Markets rivela un eccellente dinamismo. In Arval, la flotta finanziata cresce del 3,7%³ rispetto al terzo trimestre 2013 e gli impieghi consolidati aumentano del 5,9%³. I finanziamenti di Leasing Solutions registrano una crescita dell'1,3%³ nonostante la costante riduzione del portafoglio non strategico. Infine, in

¹ Con il 100% del Private Banking in Belgio

² A perimetro costante

³ A perimetro e tassi di cambio costanti



Personal Investors, i depositi sono in considerevole aumento (+17,6%), con una buona progressione dell'acquisizione clienti in Germania, mentre le masse gestite crescono del 10,6% grazie all'effetto performance e al dinamismo commerciale.

Gli impieghi di Retail Banking Lussemburgo sono in crescita dell'1,3% rispetto al terzo trimestre 2013 grazie alla buona progressione dei mutui. I depositi registrano un aumento del 3,1%, con un buon livello di raccolta nel segmento imprese, legato allo sviluppo del cash management.

Il margine di intermediazione¹ è in aumento dell'8,6% rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 579 milioni di euro. I ricavi di Arval registrano una crescita significativa, grazie allo sviluppo dell'attività e all'aumento dei prezzi dei veicoli usati. Lo stesso accade in Leasing Solutions, grazie all'incremento dei volumi e all'adozione di una politica selettiva, attenta alla redditività delle operazioni.

I costi operativi¹ aumentano del 3,6% rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 317 milioni di euro, in linea con lo sviluppo delle attività; ciò permette di generare un effetto forbice ampiamente positivo (5,0 punti).

Il costo del rischio¹ è in calo di 11 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2013.

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 forte aumento (16,7%) rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 231 milioni di euro.

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione¹ è in aumento del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2013, attestandosi a 1.705 milioni di euro, con un significativo incremento di Arval e di Leasing Solutions. I costi operativi¹ aumentano del 2,4%, a 944 milioni di euro, in linea con lo sviluppo delle attività, e il rapporto di cost/income migliora di 1,7 punti, attestandosi al 55,4%. Il costo del rischio¹ è in leggero calo (-1,1%) rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Nel complesso, e tenuto conto di un calo del risultato delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, 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 aumento del 2,7% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente e ammonta a 648 milioni di euro.

*
* *

Europa Mediterraneo

Europa Mediterraneo ha concluso in questo trimestre l'acquisizione della banca polacca BGZ. Tale operazione permetterà di creare, con BNP Paribas Polska e le attività specializzate del Gruppo, una banca di riferimento in Polonia, con una quota di mercato superiore al 4%.

L'attività di Europa Mediterraneo si conferma d'altronde molto dinamica. I depositi aumentano del 10,1%² rispetto al terzo trimestre 2013 e sono in crescita nella maggior parte dei paesi, con un significativo incremento in Turchia. Gli impieghi aumentano del 12,2%².

¹ Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo

² A perimetro e tassi di cambio costanti



Il margine di intermediazione¹, pari a 543 milioni di euro, cresce del 22,8%² rispetto al terzo trimestre 2013 ed è in aumento nell'insieme delle aree geografiche, in particolare grazie all'incremento dei volumi. La progressione è particolarmente significativa in Turchia.

I costi operativi¹ aumentano del 7,1%² rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, attestandosi a 355 milioni di euro, in particolare a causa del rafforzamento della struttura commerciale in Turchia e in Marocco (apertura rispettivamente di 13 e 17 agenzie dal 30 settembre 2013).

Il costo del rischio¹, pari a 66 milioni di euro, si attesta a 92 pb in rapporto agli impieghi a clientela, con un aumento di 7 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2013.

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 147 milioni di euro, in considerevole aumento (+98,1%²) rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione¹ cresce del 7,4%². L'aumento è del 12,3%², escludendo l'impatto dei cambiamenti normativi in Algeria e in Turchia, applicabili dall'inizio del terzo trimestre 2013. I costi operativi¹ crescono del 6,4%², in particolare a causa del rafforzamento della struttura commerciale in Turchia e in Marocco nel 2013. Il rapporto di cost/income¹ si attesta al 70,0%, con un miglioramento di 0,7 punti² rispetto ai primi nove mesi del 2013. Tenuto conto di un aumento del costo del rischio di 106 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, l'utile ante imposte si attesta a 303 milioni di euro, con un incremento del 4,0%² rispetto ai primi nove mesi dell'anno precedente.

BancWest

L'attività commerciale di BancWest è caratterizzata da un notevole dinamismo. I depositi aumentano del 7,3%² rispetto al terzo trimestre 2013, con una significativa crescita dei depositi a vista e dei conti di risparmio. Gli impieghi aumentano del 6,6%² grazie alla crescita degli impieghi alle imprese e del credito al consumo. BancWest prosegue inoltre lo sviluppo nel private banking, con masse gestite che ammontano a 8,2 miliardi di dollari al 30 settembre 2014 (+26% rispetto al 30 settembre 2013).

Il margine di intermediazione³, pari a 566 milioni di euro, aumenta dell'1,9%² rispetto al terzo trimestre 2013. Gli effetti dell'incremento dei volumi sono attenuati dai tassi di interesse poco favorevoli e dal calo delle plusvalenze su cessioni di titoli.

I costi operativi³, pari a 358 milioni di euro, aumentano del 2,7%² rispetto al terzo trimestre 2013 a causa della crescita degli oneri normativi (in particolare legati a CCAR), parzialmente compensata dai risparmi derivanti dalla razionalizzazione della rete.

Il costo del rischio³ del trimestre è particolarmente contenuto (6 punti base rispetto agli impieghi a clientela) e quasi stabile (+6 milioni di euro) rispetto al terzo trimestre 2013.

¹ Con il 100% del Private Banking in Turchia

² A perimetro e tassi di cambio costanti

³ Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti



Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla divisione Investment Solutions, BancWest realizza un utile ante imposte di 201 milioni di euro, in calo del 2,6%¹ rispetto al terzo trimestre 2013.

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione² diminuisce dello 0,5%¹, a causa dei tassi di interesse poco favorevoli e del calo delle plusvalenze su cessioni di crediti. I costi operativi² aumentano del 3,6%¹ a seguito dell'incremento dei costi normativi a partire dal secondo semestre 2013 e del rafforzamento della struttura commerciale. Il rapporto di cost/income² aumenta quindi di 2,5 punti¹, attestandosi al 64,9%. Tenuto conto di un calo del costo del rischio pari a 5 milioni di euro, l'utile ante imposte si attesta a 535 milioni di euro, con una flessione del 7,5%¹ rispetto ai primi nove mesi del 2013.

Personal Finance

Il 25 luglio 2014, a seguito dell'esercizio da parte delle Galeries Lafayette dell'opzione di vendita da esse detenuta nell'ambito degli accordi di partnership, Personal Finance è passata dal 50% al 100% del capitale di LaSer (4.700 dipendenti, impieghi per 9,3 miliardi di euro). Personal Finance consolida in questo modo la propria posizione di 1° operatore specializzato in Europa. La linea di business ha d'altra parte concluso anche l'acquisizione di RCS, specialista sudafricano del credito presso il punto vendita. Gli impieghi sono quindi in aumento del 23,1% rispetto al terzo trimestre 2013. A perimetro e tassi di cambio costanti, tale aumento è del 2,5%, in particolare in Germania, in Belgio e in Europa Centrale.

Il margine di intermediazione cresce del 18,8% rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 1.083 milioni di euro. A perimetro e tassi di cambio costanti, la progressione è del 2,1% grazie alla crescita dell'attività.

I costi operativi sono in aumento del 22,3% rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 505 milioni di euro. A perimetro e tassi di cambio costanti, l'incremento è del 2,4% a seguito dell'implementazione del piano di sviluppo.

Il costo del rischio è in crescita di 22 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2013. Al netto dell'effetto di perimetro legato all'acquisizione di LaSer (+37 milioni di euro), tale dato è in calo di 15 milioni di euro, a 208 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

L'utile ante imposte di Personal Finance è quindi in significativo aumento (+25,5%) rispetto al terzo trimestre 2013 e si attesta a 330 milioni di euro, a riflesso dello sviluppo dell'attività e della crescita esterna.

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione aumenta del 5,3% rispetto ai primi nove mesi del 2013, in particolare a causa dell'effetto di perimetro legato all'acquisizione del 100% del capitale di LaSer. A perimetro e tassi di cambio costanti, l'aumento è dell'1,4%, con una dinamica favorevole dell'attività in Germania, Belgio ed Europa centrale, e una leggera crescita in Francia. I costi operativi aumentano del 6,2%. Tale incremento si riduce all'1,4% a perimetro e tassi di cambio costanti a seguito della crescita dell'attività. Il rapporto di cost/income si attesta al 46,9%. Tenuto conto di un calo del costo del rischio del 3,4% rispetto ai primi nove mesi del 2013, l'utile ante imposte si attesta a 824 milioni di euro, con un incremento del 15,4% (+11,5% a perimetro e tassi di cambio costanti).

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

² Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti



*
* *

INVESTMENT SOLUTIONS

Le masse gestite¹ toccano quota 905 miliardi di euro al 30 settembre 2014 e sono in aumento del 7,4% rispetto al 30 settembre 2013. L'incremento è di 22 miliardi di euro (+2,5%) rispetto al 30 giugno 2014, in particolare a causa di un effetto di cambio di +9,5 miliardi di euro legato al calo dell'euro, e di un effetto di performance di +8,2 miliardi di euro, che beneficia dell'andamento favorevole dei mercati azionari e dei tassi. La raccolta netta si attesta nel trimestre a +3,4 miliardi di euro, in particolare grazie al buon livello di raccolta di Wealth Management e dell'Assicurazione in Italia e in Asia.

Al 30 settembre 2014, le masse gestite¹ di Investment Solutions sono così ripartite: 388 miliardi di euro per l'Asset Management, 299 miliardi di euro per Wealth Management, 198 miliardi di euro per l'Assicurazione e 20 miliardi di euro per Real Estate.

Contemporaneamente, Securities Services prosegue il suo forte sviluppo, illustrato nel trimestre dalla crescita del 21,2% degli attivi in custodia rispetto al terzo trimestre 2013 e dall'aumento del 9,4% del numero di transazioni registrate.

I ricavi di Investment Solutions, pari a 1.638 milioni di euro, aumentano del 5,2%² rispetto al terzo trimestre 2013. I ricavi dell'Assicurazione registrano un incremento del 5,9%² grazie alla significativa crescita delle attività di protezione a livello internazionale, in particolare in Asia e in America Latina. I ricavi di Wealth and Asset Management sono in aumento del 3,2%² grazie alla performance positiva di Wealth Management, in particolare nei mercati domestici e in Asia, e alla crescita di Real Estate. Infine, i ricavi di Securities Services sono in aumento dell'8,0%² grazie alla crescita dell'attività.

I costi operativi di Investment Solutions, pari a 1.146 milioni di euro, aumentano del 4,3%² rispetto al terzo trimestre 2013, con un incremento del 5,5%² nell'Assicurazione legato alla crescita continua dell'attività internazionale, del 3,3%² per Wealth and Asset Management a causa dell'impatto degli investimenti di sviluppo mirati di Wealth Management e di Asset Management, e del 4,8%² per Securities Services grazie al dinamismo dell'attività.

Il risultato lordo di gestione della divisione, pari a 492 milioni di euro, è quindi in aumento del 7,5%² rispetto al terzo 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 7,6%² rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 538 milioni di euro, ad illustrazione della crescita sostenuta dell'attività.

Per i primi nove mesi del 2014, i ricavi di Investment Solutions aumentano del 4,3%² rispetto ai primi nove mesi del 2013, trainati dalla crescita dell'8,4%² di Securities Services e del 5,4%² dell'Assicurazione. I ricavi di Wealth and Asset Management registrano un aumento dell'1,4%². I costi operativi aumentano del 3,4%² rispetto ai primi nove mesi del 2013 a causa dello sviluppo dell'attività dell'Assicurazione (+4,5%²) e di Securities Services (+3,5%²) e a seguito degli investimenti di sviluppo (Asia, Real Estate) in Wealth and Asset Management (+2,9%²). Il rapporto

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

² A perimetro e tassi di cambio costanti



di cost/income diminuisce quindi di 0,6 punti², attestandosi al 68,2%. 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, si attesta a 1.686 milioni di euro, con un aumento del 6,7%¹ rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

*
* * *

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)

CIB realizza nel trimestre una performance globalmente positiva. I ricavi crescono del 2,9%¹ rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 2.103 milioni di euro.

I ricavi di Advisory and Capital Markets, pari a 1.323 milioni di euro, aumentano del 3,1%¹. Il VaR resta ad un livello molto contenuto (29 milioni di euro).

I ricavi di Fixed Income, pari a 911 milioni di euro, sono in netto aumento (+14,2%¹) rispetto ad un terzo trimestre 2013 relativamente debole, con una buona dinamica nelle attività di cambio e tassi, e un rallentamento dell'attività nel credito. Fixed Income conferma la posizione di n° 1 nelle emissioni "corporate" in euro e il ranking di n° 9 per le emissioni "corporate" internazionali in tutte le valute.

I ricavi della linea di business Equity and Advisory, pari a 412 milioni di euro, sono in calo del 15,1%¹ rispetto ad un terzo trimestre 2013 di livello elevato, con un rallentamento in particolare nelle attività di flusso. Il contributo del trasferimento dei portafogli di derivati di Royal Bank of Scotland resta limitato. Le attività di Fusioni e Acquisizioni e di emissioni di azioni sono in sensibile crescita.

I ricavi di Corporate Banking aumentano del 2,7%¹ rispetto al terzo trimestre 2013, attestandosi a 780 milioni di euro, con una forte crescita registrata in Asia-Pacifico, una leggera progressione nelle Americhe ma un'attività ridotta in Europa, tenuto conto in particolare del rallentamento del settore dell'Energia e delle Materie Prime. Gli impieghi, pari a 111 miliardi di euro, sono in aumento del 2,3%¹ rispetto al terzo trimestre 2013, trainati da una crescita significativa in Asia e nelle Americhe, e nonostante un calo in Europa, dove si stabilizzano tuttavia rispetto al trimestre precedente. I depositi, pari a 78 miliardi di euro, sono in netto aumento (+20,0%¹) rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente, soprattutto grazie allo sviluppo del cash management internazionale, dove la linea di business ottiene vari nuovi mandati significativi. La linea di business si conferma come n° 1 in qualità di arranger nei prestiti sindacati nell'area EMEA.

I costi operativi di CIB, pari a 1.514 milioni di euro, aumentano del 4,8%¹ rispetto al terzo trimestre 2013 a causa della crescita dell'attività in Advisory and Capital Markets, del prosieguo degli investimenti di sviluppo e dei costi legati alle nuove normative.

Il costo del rischio di CIB è in ripresa netta nel trimestre (+87 milioni di euro) contro un accantonamento netto nel terzo trimestre 2013 di 62 milioni di euro.

L'utile ante imposte di CIB si attesta quindi a 675 milioni di euro, con un significativo incremento rispetto al terzo trimestre 2013 (+23,8%¹).

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti



Per i primi nove mesi del 2014, i ricavi di CIB aumentano del 4,2%¹ rispetto allo stesso periodo del 2013, attestandosi a 6.838 milioni di euro². I ricavi di Advisory and Capital Markets crescono del 5,6%¹ grazie ad un significativo aumento di Equity and Advisory (+16,8%³) in tutti i suoi settori di attività e a una leggera crescita di Fixed Income (+0,6%¹). I ricavi di Corporate Banking sono in aumento dell'1,6%³ rispetto ai primi nove mesi del 2013. I costi operativi crescono del 6,3%³ a causa della crescita dell'attività in Advisory and Capital Markets, del prosieguo degli investimenti di sviluppo e dei costi di adeguamento legati alle nuove normative. Il costo del rischio, pari a 49 milioni di euro, è in notevole calo rispetto ai primi nove mesi del 2013, quando ammontava a 348 milioni di euro. L'utile ante imposte si attesta a 1.959 milioni di euro, con un incremento del 6,0%³ rispetto ai primi nove mesi del 2013.

*
* *

ALTRE ATTIVITÀ

I ricavi delle Altre Attività ammontano a -145 milioni di euro contro -125 milioni di euro nel terzo 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 -197 milioni di euro (-138 milioni di euro nel terzo trimestre 2013), di un contributo molto positivo di BNP Paribas Principal Investments e dell'impatto dell'eccedenza di depositi presso le banche centrali.

I costi operativi ammontano a 304 milioni di euro contro 314 milioni di euro nel terzo trimestre 2013. In tale importo sono compresi in particolare i costi di trasformazione legati al programma "Simple & Efficient" per 148 milioni di euro (145 milioni di euro nel terzo trimestre 2013).

Il costo del rischio del trimestre è trascurabile (15 milioni di euro nel terzo trimestre 2013).

Gli elementi non ricorrenti ammontano a 48 milioni di euro contro 46 milioni di euro nel terzo trimestre 2013.

L'utile ante imposte delle Altre Attività si attesta quindi a -400 milioni di euro contro -408 milioni di euro nello stesso periodo dell'anno precedente.

Per i primi nove mesi del 2014, il margine di intermediazione delle Altre Attività ammonta a +121 milioni di euro contro +229 milioni di euro per i primi nove mesi del 2013. Tale dato tiene conto in particolare di una rivalutazione del debito proprio e del Debit Value Adjustment ("DVA") per -448 milioni di euro (-57 milioni di euro per i primi nove mesi del 2013), di una plusvalenza netta su cessioni non ricorrenti di titoli per +301 milioni di euro, di un contributo positivo di BNP Paribas Principal Investments e dei proventi del portafoglio di partecipazioni, e dell'impatto dell'eccedenza di depositi presso le banche centrali. I ricavi della Altre Attività comprendevano inoltre nei primi nove mesi del 2013 le plusvalenze su cessioni degli attivi di Royal Park Investments per +218 milioni di euro.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti, al netto dell'impatto dell'introduzione del Funding Valuation Adjustment (FVA) nel secondo trimestre 2014 (-166 milioni di euro)

² Al netto dell'impatto dell'introduzione del FVA

³ A perimetro e tassi di cambio costanti



I costi operativi delle Altre Attività ammontano a 881 milioni di euro contro 834 milioni di euro per i primi nove mesi del 2013 e comprendono i costi di trasformazione legati al programma "Simple & Efficient" per un importo di 488 milioni di euro (374 milioni di euro per i primi nove mesi del 2013).

Il costo del rischio ammonta a 11 milioni di euro (22 milioni di euro per i primi nove mesi del 2013).

A seguito dell'accordo globale con le autorità statunitensi relativo a determinate transazioni in dollari, il Gruppo contabilizza nei primi nove mesi del 2014 oneri eccezionali per un importo totale di 5.950 milioni di euro (5.750 milioni di euro destinati al pagamento delle sanzioni e 200 milioni di euro per l'insieme dei costi previsti per l'implementazione del remediation plan).

Gli elementi non ricorrenti ammontano a 95 milioni di euro contro -33 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013, che avevano registrato una differenza di cambio di -30 milioni di euro legata alla cessione di BNP Paribas Egitto e all'impatto eccezionale di una svalutazione nei conti di una società consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Il risultato ante imposte si attesta quindi a -6.626 milioni di euro contro -660 milioni di euro nel corso dello stesso periodo dell'anno precedente.

*
* *

STRUTTURA FINANZIARIA

Al 30 settembre 2014, il Common equity Tier 1 ratio Basilea 3 fully loaded¹ è pari al 10,1%. Tale dato tiene conto dei risultati dell'AQR e, per anticipazione, degli effetti della normativa sulla "Prudent Valuation" che entrerà in vigore nel 2015. Il CET1 ratio è in aumento di 10 pb rispetto al 30 giugno 2014, principalmente a causa dell'autofinanziamento del trimestre (+20 pb) dopo la contabilizzazione di un dividendo annuale di 1,5 € per azione, dell'impatto delle acquisizioni concluse in questo trimestre (-25 pb), e in considerazione delle evoluzioni normative (+10 pb, di cui -30 pb corrispondenti all'introduzione anticipata della "Prudent Valuation" e +40 pb corrispondenti alla ripresa della "riserva di attivi ponderati per incertezze normative residue²").

Il Leverage ratio Basilea 3 fully loaded³, calcolato sull'insieme dei mezzi propri Tier 1⁴, si attesta al 3,5% al 30 settembre 2014.

Le riserve di liquidità e di attivi immediatamente disponibili ammontano a 268 miliardi di euro (contro 244 miliardi di euro al 30 giugno 2014) ed equivalgono ad un margine di manovra superiore ad un anno rispetto alle risorse di mercato.

*
* *

¹ Tenendo conto dell'insieme delle norme della direttiva CRD4 senza disposizione transitoria. Soggetto alle disposizioni dell'articolo 26.2 del regolamento (UE) n°575/2013

² Si veda allegato 5 di "Ricomposizione del 2013" pubblicato il 14 marzo 2014

³ Tenendo conto del complesso delle norme della direttiva CRD4 senza disposizione transitoria, calcolato in conformità con l'atto delegato della Commissione Europea del 10 ottobre 2014

⁴ Compresa la sostituzione a venire degli strumenti di Tier 1 diventati "non eligible" con strumenti equivalenti "eligible"



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

“Il gruppo BNP Paribas realizza in questo trimestre un’ottima performance globale, grazie alla diversificazione delle sue linee di business e della sua presenza geografica. Il buon dinamismo commerciale conferma la fedeltà dei clienti istituzionali, delle imprese e della clientela individuale.

I risultati del Gruppo registrano un sensibile aumento rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente, grazie alla crescita dei ricavi di tutte le divisioni operative, al contenimento costante dei costi operativi e al calo del costo del rischio.

Il Gruppo conferma la grande solidità del suo bilancio e la qualità dei suoi attivi è stata attestata dall’Asset Quality Review (AQR), analisi di un’ampiezza senza precedenti condotta dalla Banca Centrale Europea.

Tengo a rendere omaggio all’impegno profuso da tutto il personale di BNP Paribas, che ha reso possibile questa performance. Al servizio dei suoi clienti ovunque nel mondo, il Gruppo partecipa attivamente al finanziamento dell’economia reale e prepara la banca di domani”.

*

* *

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO**

€m	3Q14	3Q13	3Q14 / 3Q13	2Q14	3Q14/ 2Q14	9M14	9M13	9M14 / 9M13
Revenues	9,537	9,179	+3.9%	9,568	-0.3%	29,018	28,940	+0.3%
Operating Expenses and Dep.	-6,623	-6,383	+3.8%	-6,517	+1.6%	-19,522	-19,104	+2.2%
Gross Operating Income	2,914	2,796	+4.2%	3,051	-4.5%	9,496	9,836	-3.5%
Cost of Risk	-754	-830	-9.2%	-855	-11.8%	-2,693	-2,785	-3.3%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	n.s.	-5,950	n.s.	-5,950	0	n.s.
Operating Income	2,160	1,966	+9.9%	-3,754	n.s.	853	7,051	-87.9%
Share of Earnings of Associates	85	141	-39.7%	138	-38.4%	330	283	+16.6%
Other Non Operating Items	63	13	n.s.	16	n.s.	72	144	-50.0%
Non Operating Items	148	154	-3.9%	154	-3.9%	402	427	-5.9%
Pre-Tax Income	2,308	2,120	+8.9%	-3,600	n.s.	1,255	7,478	-83.2%
Corporate Income Tax	-705	-607	+16.1%	-621	+13.5%	-2,129	-2,192	-2.9%
Net Income Attributable to Minority Interests	-101	-155	-34.8%	-96	+5.2%	-273	-578	-52.8%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,502	1,358	+10.6%	-4,317	n.s.	-1,147	4,708	n.s.
Cost/Income	69.4%	69.5%	-0.1 pt	68.1%	+1.3 pt	67.3%	66.0%	+1.3 pt

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 rettificate. Il passaggio fra 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.

EFFETTO SUI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE E DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013 DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE DI TEB RISPETTO AL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO

€m	3Q13 restated (*) with TEB consolidated using the equity method	Impact of the change from equity method to full consolidation for TEB	3Q13 restated (*) with TEB fully consolidated	9M13 restated (*) with TEB consolidated using the equity method	Impact of the change from equity method to full consolidation for TEB	9M13 restated (*) with TEB fully consolidated
Revenues	8,930	249	9,179	28,063	877	28,940
Operating Expenses and Dep.	-6,230	-153	-6,383	-18,617	-487	-19,104
Gross Operating Income	2,700	96	2,796	9,446	390	9,836
Cost of Risk	-794	-36	-830	-2,665	-120	-2,785
Operating Income	1,906	60	1,966	6,781	270	7,051
Associated Companies	175	-34	141	436	-153	283
Other Non Operating Items	13	0	13	144	0	144
Non Operating Items	188	-34	154	580	-153	427
Pre-Tax Income	2,094	26	2,120	7,361	117	7,478
Corporate Income Tax	-595	-12	-607	-2,140	-52	-2,192
Net Income Attributable to Minority Interests	-141	-14	-155	-513	-65	-578
Net Income Attributable to Equity Holders	1,358	0	1,358	4,708	0	4,708

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

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il terzo 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).



RISULTATI PER DIVISIONE NEL TERZO TRIMESTRE DEL 2014

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	5,941	1,638	2,103	9,682	-145	9,537	
	%Change/3Q13	+3.8%	+6.4%	+2.9%	+4.1%	+16.0%	+3.9%
	%Change/2Q14	+3.8%	-1.3%	-5.8%	+0.7%	n.s.	-0.3%
Operating Expenses and Dep.	-3,659	-1,146	-1,514	-6,319	-304	-6,623	
	%Change/3Q13	+2.7%	+6.3%	+5.9%	+4.1%	-3.2%	+3.8%
	%Change/2Q14	+4.2%	+3.7%	-2.3%	+2.5%	-13.4%	+1.6%
Gross Operating Income	2,282	492	589	3,363	-449	2,914	
	%Change/3Q13	+5.6%	+6.7%	-4.1%	+4.0%	+2.3%	+4.2%
	%Change/2Q14	+3.1%	-11.4%	-13.6%	-2.5%	+12.3%	-4.5%
Cost of Risk	-839	-3	87	-755	1	-754	
	%Change/3Q13	+11.3%	n.s.	n.s.	-7.4%	n.s.	-9.2%
	%Change/2Q14	+2.3%	+0.0%	n.s.	-12.5%	-87.5%	-11.8%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0	
	%Change/3Q13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
	%Change/2Q14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income	1,443	489	676	2,608	-448	2,160	
	%Change/3Q13	+2.6%	+5.8%	+22.5%	+7.8%	-1.3%	+9.9%
	%Change/2Q14	+3.5%	-11.4%	+5.3%	+0.8%	-92.9%	n.s.
Share of Earnings of Associates	32	48	0	80	5	85	
Other Non Operating Items	20	1	-1	20	43	63	
Pre-Tax Income	1,495	538	675	2,708	-400	2,308	
	%Change/3Q13	+2.4%	+7.0%	+19.5%	+7.1%	-2.0%	+8.9%
	%Change/2Q14	+3.6%	-10.8%	+2.1%	+0.0%	-93.7%	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	5,941	1,638	2,103	9,682	-145	9,537	
	3Q13	5,722	1,539	2,043	9,304	-125	9,179
	2Q14	5,725	1,660	2,232	9,617	-49	9,568
Operating Expenses and Dep.	-3,659	-1,146	-1,514	-6,319	-304	-6,623	
	3Q13	-3,562	-1,078	-1,429	-6,069	-314	-6,383
	2Q14	-3,511	-1,105	-1,550	-6,166	-351	-6,517
Gross Operating Income	2,282	492	589	3,363	-449	2,914	
	3Q13	2,160	461	614	3,235	-439	2,796
	2Q14	2,214	555	682	3,451	-400	3,051
Cost of Risk	-839	-3	87	-755	1	-754	
	3Q13	-754	1	-62	-815	-15	-830
	2Q14	-820	-3	-40	-863	8	-855
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	0	0	0	0	0	
	3Q13	0	0	0	0	0	0
	2Q14	0	0	0	0	-5,950	-5,950
Operating Income	1,443	489	676	2,608	-448	2,160	
	3Q13	1,406	462	552	2,420	-454	1,966
	2Q14	1,394	552	642	2,588	-6,342	-3,754
Share of Earnings of Associates	32	48	0	80	5	85	
	3Q13	55	40	10	105	36	141
	2Q14	40	50	25	115	23	138
Other Non Operating Items	20	1	-1	20	43	63	
	3Q13	-1	1	3	3	10	13
	2Q14	9	1	-6	4	12	16
Pre-Tax Income	1,495	538	675	2,708	-400	2,308	
	3Q13	1,460	503	565	2,528	-408	2,120
	2Q14	1,443	603	661	2,707	-6,307	-3,600
Corporate Income Tax							-705
Net Income Attributable to Minority Interests							-101
Net Income Attributable to Equity Holders							1,502

**RISULTATI PER DIVISIONE NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2014**

		Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Operating Divisions	Other Activities	Group
<i>€m</i>							
Revenues		17,348	4,877	6,672	28,897	121	29,018
	%Change/9M 13	-0.3%	+4.0%	+0.7%	+0.6%	-47.2%	+0.3%
Operating Expenses and Dep.		-10,643	-3,326	-4,672	-18,641	-881	-19,522
	%Change/9M 13	+0.0%	+3.8%	+5.6%	+2.0%	+5.6%	+2.2%
Gross Operating Income		6,705	1,551	2,000	10,256	-760	9,496
	%Change/9M 13	-0.7%	+4.4%	-9.2%	-1.8%	+25.6%	-3.5%
Cost of Risk		-2,621	-12	-49	-2,682	-11	-2,693
	%Change/9M 13	+9.4%	-40.0%	-85.9%	-2.9%	-50.0%	-3.3%
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities		0	0	0	0	-5,950	-5,950
	%Change/9M 13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Operating Income		4,084	1,539	1,951	7,574	-6,721	853
	%Change/9M 13	-6.3%	+5.0%	+5.2%	-1.4%	n.s.	-87.9%
Share of Earnings of Associates		120	147	21	288	42	330
Other Non Operating Items		32	0	-13	19	53	72
Pre-Tax Income		4,236	1,686	1,959	7,881	-6,626	1,255
	%Change/9M 13	-8.9%	+5.2%	+4.0%	-3.2%	n.s.	-83.2%
Corporate Income Tax							-2,129
Net Income Attributable to Minority Interests							-273
Net Income Attributable to Equity Holders							-1,147



CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
GROUP							
Revenues	9,537	9,568	9,913	9,469	9,179	9,789	9,972
Operating Expenses and Dep.	-6,623	-6,517	-6,382	-6,864	-6,383	-6,251	-6,470
Gross Operating Income	2,914	3,051	3,531	2,605	2,796	3,538	3,502
Cost of Risk	-754	-855	-1,084	-1,016	-830	-1,044	-911
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-5,950	0	-798	0	0	0
Operating Income	2,160	-3,754	2,447	791	1,966	2,494	2,591
Share of Earnings of Associates	85	138	107	78	141	107	35
Other Non Operating Items	63	16	-7	-108	13	112	19
Pre-Tax Income	2,308	-3,600	2,547	761	2,120	2,713	2,645
Corporate Income Tax	-705	-621	-803	-550	-607	-757	-828
Net Income Attributable to Minority Interests	-101	-96	-76	-101	-155	-191	-232
Net Income Attributable to Equity Holders	1,502	-4,317	1,668	110	1,358	1,765	1,585
Cost/Income	69.4%	68.1%	64.4%	72.5%	69.5%	63.9%	64.9%



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking DM, EM and BW)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	6,115	5,859	5,815	5,783	5,833	5,948	5,912
Operating Expenses and Dep.	-3,726	-3,577	-3,537	-3,753	-3,626	-3,633	-3,573
Gross Operating Income	2,389	2,282	2,278	2,030	2,207	2,315	2,339
Cost of Risk	-841	-821	-962	-873	-755	-827	-817
Operating Income	1,548	1,461	1,316	1,157	1,452	1,488	1,522
Non Operating Items	53	49	51	17	55	179	60
Pre-Tax Income	1,601	1,510	1,367	1,174	1,507	1,667	1,582
Income Attributable to Investment Solutions	-61	-63	-68	-51	-56	-53	-59
Pre-Tax Income of Retail Banking	1,540	1,447	1,299	1,123	1,451	1,614	1,523
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.6	29.6	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking DM, EM and BW)							
Revenues	5,941	5,725	5,682	5,667	5,722	5,873	5,799
Operating Expenses and Dep.	-3,659	-3,511	-3,473	-3,686	-3,562	-3,567	-3,512
Gross Operating Income	2,282	2,214	2,209	1,981	2,160	2,306	2,287
Cost of Risk	-839	-820	-962	-872	-754	-826	-815
Operating Income	1,443	1,394	1,247	1,109	1,406	1,480	1,472
Non Operating Items	52	49	51	18	54	179	60
Pre-Tax Income	1,495	1,443	1,298	1,127	1,460	1,659	1,532
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.6	29.6	29.7	30.1	30.3	30.4	30.4
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
DOMESTIC MARKETS (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	3,923	3,907	3,929	3,864	3,889	3,878	3,862
Operating Expenses and Dep.	-2,508	-2,445	-2,425	-2,598	-2,505	-2,460	-2,416
Gross Operating Income	1,415	1,462	1,504	1,266	1,384	1,418	1,446
Cost of Risk	-493	-506	-569	-525	-442	-460	-421
Operating Income	922	956	935	741	942	958	1,025
Associated Companies	-4	-10	7	-2	13	25	19
Other Non Operating Items	3	1	0	-2	-1	-2	1
Pre-Tax Income	921	947	942	737	954	981	1,045
Income Attributable to Investment Solutions	-59	-60	-67	-50	-56	-53	-57
Pre-Tax Income of Domestic Markets	862	887	875	687	898	928	988
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.7	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)							
Revenues	3,758	3,781	3,803	3,755	3,784	3,809	3,756
Operating Expenses and Dep.	-2,448	-2,384	-2,367	-2,537	-2,447	-2,400	-2,360
Gross Operating Income	1,310	1,397	1,436	1,218	1,337	1,409	1,396
Cost of Risk	-491	-505	-569	-524	-441	-459	-419
Operating Income	819	892	867	694	896	950	977
Associated Companies	-5	-10	7	-1	12	25	19
Other Non Operating Items	3	1	0	-2	-1	-2	1
Pre-Tax Income	817	883	874	691	907	973	997
Allocated Equity (€bn, year to date)	18.6	18.7	18.8	19.0	19.2	19.3	19.5

* Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)*							
Revenues	1,662	1,700	1,711	1,698	1,755	1,757	1,712
<i>Incl. Net Interest Income</i>	979	1,031	1,005	1,025	1,055	1,055	1,010
<i>Incl. Commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Operating Expenses and Dep.	-1,147	-1,086	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,084
Gross Operating Income	515	614	633	498	593	660	628
Cost of Risk	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Operating Income	430	511	525	412	503	572	549
Non Operating Items	1	1	1	0	1	1	2
Pre-Tax Income	431	512	526	412	504	573	551
Income Attributable to Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	396	480	486	385	469	541	516
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France)* Excluding PEL/CEL Effects							
Revenues	1,707	1,704	1,712	1,694	1,746	1,712	1,703
<i>Incl. Net Interest Income</i>	1,024	1,035	1,006	1,021	1,046	1,010	1,001
<i>Incl. Commissions</i>	683	669	706	673	700	702	702
Operating Expenses and Dep.	-1,147	-1,086	-1,078	-1,200	-1,162	-1,097	-1,084
Gross Operating Income	560	618	634	494	584	615	619
Cost of Risk	-85	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Operating Income	475	515	526	408	494	527	540
Non Operating Items	1	1	1	0	1	1	2
Pre-Tax Income	476	516	527	408	495	528	542
Income Attributable to Investment Solutions	-35	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	441	484	487	381	460	496	507
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)							
Revenues	1,598	1,637	1,642	1,640	1,692	1,695	1,648
Operating Expenses and Dep.	-1,117	-1,056	-1,049	-1,171	-1,133	-1,067	-1,056
Gross Operating Income	481	581	593	469	559	628	592
Cost of Risk	-85	-102	-108	-85	-90	-88	-78
Operating Income	396	479	485	384	469	540	514
Non Operating Items	0	1	1	1	0	1	2
Pre-Tax Income	396	480	486	385	469	541	516
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.7	6.8	6.9	7.0	7.0	7.0

* Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy)*							
Revenues	790	812	819	817	793	811	818
Operating Expenses and Dep.	-432	-439	-432	-467	-435	-441	-438
Gross Operating Income	358	373	387	350	358	370	380
Cost of Risk	-348	-364	-364	-327	-287	-295	-296
Operating Income	10	9	23	23	71	75	84
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	10	9	23	23	71	75	84
Income Attributable to Investment Solutions	-7	-8	-7	-4	-5	-5	-5
Pre-Tax Income of BNL bc	3	1	16	19	66	70	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2
<hr/>							
€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)							
Revenues	774	796	805	805	780	799	806
Operating Expenses and Dep.	-424	-431	-425	-460	-427	-434	-431
Gross Operating Income	350	365	380	345	353	365	375
Cost of Risk	-347	-364	-364	-326	-287	-295	-296
Operating Income	3	1	16	19	66	70	79
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	3	1	16	19	66	70	79
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.8	5.9	6.0	6.1	6.1	6.2

* Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium)*							
Revenues	847	822	841	805	817	805	810
Operating Expenses and Dep.	-612	-606	-602	-604	-602	-612	-588
Gross Operating Income	235	216	239	201	215	193	222
Cost of Risk	-36	-15	-52	-48	-30	-43	-21
Operating Income	199	201	187	153	185	150	201
Associated Companies	2	2	3	-1	4	10	3
Other Non Operating Items	3	1	0	0	-1	-3	1
Pre-Tax Income	204	204	190	152	188	157	205
Income Attributable to Investment Solutions	-17	-18	-19	-19	-14	-15	-16
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	187	186	171	133	174	142	189
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)							
Revenues	809	782	802	765	782	767	774
Operating Expenses and Dep.	-592	-584	-582	-582	-582	-590	-569
Gross Operating Income	217	198	220	183	200	177	205
Cost of Risk	-35	-15	-52	-49	-29	-42	-20
Operating Income	182	183	168	134	171	135	185
Associated Companies	2	2	3	-1	4	10	3
Other Non Operating Items	3	1	0	0	-1	-3	1
Pre-Tax Income	187	186	171	133	174	142	189
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3	3.3	3.4

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg)*							
Revenues	579	569	557	548	533	550	531
Operating Expenses and Dep.	-317	-314	-313	-327	-306	-310	-306
Gross Operating Income	262	255	244	221	227	240	225
Cost of Risk	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Operating Income	238	231	199	157	192	206	200
Associated Companies	-7	-13	3	-1	8	14	14
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	0	1	0
Pre-Tax Income	231	218	202	154	200	221	214
Income Attributable to Investment Solutions	0	-2	-1	0	-2	-1	-1
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets Activities	231	216	201	154	198	220	213
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8	2.9	2.9

€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)							
Revenues	577	566	554	545	530	548	528
Operating Expenses and Dep.	-315	-313	-311	-324	-305	-309	-304
Gross Operating Income	262	253	243	221	225	239	224
Cost of Risk	-24	-24	-45	-64	-35	-34	-25
Operating Income	238	229	198	157	190	205	199
Associated Companies	-7	-13	3	-1	8	14	14
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	0	1	0
Pre-Tax Income	231	216	201	154	198	220	213
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.7	2.7	2.7	2.8	2.8	2.9	2.9

* Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
PERSONAL FINANCE							
Revenues	1,083	926	921	911	912	941	929
Operating Expenses and Dep.	-505	-442	-428	-446	-413	-446	-436
Gross Operating Income	578	484	493	465	499	495	493
Cost of Risk	-276	-249	-277	-268	-254	-293	-283
Operating Income	302	235	216	197	245	202	210
Associated Companies	13	22	15	9	19	17	18
Other Non Operating Items	15	6	0	-11	-1	3	1
Pre-Tax Income	330	263	231	195	263	222	229
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey)*							
Revenues	543	489	451	476	476	572	562
Operating Expenses and Dep.	-355	-348	-335	-364	-359	-381	-375
Gross Operating Income	188	141	116	112	117	191	187
Cost of Risk	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Operating Income	122	91	11	48	58	129	100
Associated Companies	24	28	26	21	24	25	19
Other Non Operating Items	1	1	0	1	0	110	-1
Pre-Tax Income	147	120	37	70	82	264	118
Income Attributable to Investment Solutions	0	-1	0	1	0	1	-2
Pre-Tax Income of EUROPE-MEDITERRANEAN	147	119	37	71	82	265	116
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.5	3.5	3.7	3.7	3.8	3.6
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey)							
Revenues	541	487	450	475	475	571	559
Operating Expenses and Dep.	-353	-347	-334	-362	-358	-379	-374
Gross Operating Income	188	140	116	113	117	192	185
Cost of Risk	-66	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Operating Income	122	90	11	49	58	130	98
Associated Companies	24	28	26	21	24	25	19
Other Non Operating Items	1	1	0	1	0	110	-1
Pre-Tax Income	147	119	37	71	82	265	116
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.5	3.5	3.7	3.7	3.8	3.6
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States)*							
Revenues	566	537	514	532	556	557	559
Operating Expenses and Dep.	-358	-342	-349	-345	-349	-346	-346
Gross Operating Income	208	195	165	187	207	211	213
Cost of Risk	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Operating Income	202	179	154	171	207	199	187
Associated Companies	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	1	1	3	1	1	1	3
Pre-Tax Income	203	180	157	172	208	200	190
Income Attributable to Investment Solutions	-2	-2	-1	-2	0	-1	0
Pre-Tax Income of BANCWEST	201	178	156	170	208	199	190
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)							
Revenues	559	531	508	526	551	552	555
Operating Expenses and Dep.	-353	-338	-344	-341	-344	-342	-342
Gross Operating Income	206	193	164	185	207	210	213
Cost of Risk	-6	-16	-11	-16	0	-12	-26
Operating Income	200	177	153	169	207	198	187
Non Operating Items	1	1	3	1	1	1	3
Pre-Tax Income	201	178	156	170	208	199	190
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.1

* Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
INVESTMENT SOLUTIONS							
Revenues	1,638	1,660	1,579	1,635	1,539	1,593	1,558
Operating Expenses and Dep.	-1,146	-1,105	-1,075	-1,181	-1,078	-1,068	-1,058
Gross Operating Income	492	555	504	454	461	525	500
Cost of Risk	-3	-3	-6	18	1	-14	-7
Operating Income	489	552	498	472	462	511	493
Associated Companies	48	50	49	26	40	44	40
Other Non Operating Items	1	1	-2	-8	1	8	4
Pre-Tax Income	538	603	545	490	503	563	537
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.4	8.4	8.3	8.1	8.1	8.2	8.2
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT							
Revenues	700	710	679	723	665	696	696
Operating Expenses and Dep.	-549	-529	-518	-563	-525	-518	-513
Gross Operating Income	151	181	161	160	140	178	183
Cost of Risk	0	-4	-3	3	0	-14	-3
Operating Income	151	177	158	163	140	164	180
Associated Companies	11	18	12	15	12	15	13
Other Non Operating Items	2	1	0	-5	1	6	0
Pre-Tax Income	164	196	170	173	153	185	193
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.7	1.7	1.7	1.5	1.6	1.6	1.7
INSURANCE							
Revenues	541	538	533	571	517	510	538
Operating Expenses and Dep.	-270	-267	-253	-307	-257	-255	-257
Gross Operating Income	271	271	280	264	260	255	281
Cost of Risk	-4	0	-3	5	1	0	-4
Operating Income	267	271	277	269	261	255	277
Associated Companies	38	32	37	11	28	29	28
Other Non Operating Items	-1	0	-2	-3	0	2	4
Pre-Tax Income	304	303	312	277	289	286	309
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	6.2	6.1	6.0	6.0	6.0	6.0
SECURITIES SERVICES							
Revenues	397	412	367	341	357	387	324
Operating Expenses and Dep.	-327	-309	-304	-311	-296	-295	-288
Gross Operating Income	70	103	63	30	61	92	36
Cost of Risk	1	1	0	10	0	0	0
Operating Income	71	104	63	40	61	92	36
Non Operating Items	-1	0	0	0	0	0	-1
Pre-Tax Income	70	104	63	40	61	92	35
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6



€m	3Q14	2Q14	1Q14	4Q13	3Q13	2Q13	1Q13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING							
Revenues	2,103	2,232	2,337	2,074	2,043	2,114	2,470
Operating Expenses and Dep.	-1,514	-1,550	-1,608	-1,551	-1,429	-1,405	-1,591
Gross Operating Income	589	682	729	523	614	709	879
Cost of Risk	87	-40	-96	-167	-62	-206	-80
Operating Income	676	642	633	356	552	503	799
Associated Companies	0	25	-4	-3	10	0	16
Other Non Operating Items	-1	-6	-6	4	3	1	0
Pre-Tax Income	675	661	623	357	565	504	815
Allocated Equity (€bn, year to date)	15.3	15.3	15.6	15.5	15.7	15.8	15.6
ADVISORY AND CAPITAL MARKETS							
Revenues	1,323	1,373	1,580	1,195	1,273	1,267	1,691
Operating Expenses and Dep.	-1,083	-1,115	-1,185	-1,077	-1,032	-947	-1,180
Gross Operating Income	240	258	395	118	241	320	511
Cost of Risk	19	11	26	4	15	-83	-14
Operating Income	259	269	421	122	256	237	497
Associated Companies	-1	6	8	-5	4	-3	9
Other Non Operating Items	-1	-6	-6	4	3	1	0
Pre-Tax Income	257	269	423	121	263	235	506
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.8	8.0	8.1	8.2	8.1	7.9
CORPORATE BANKING							
Revenues	780	859	757	879	770	847	779
Operating Expenses and Dep.	-431	-435	-423	-474	-397	-458	-411
Gross Operating Income	349	424	334	405	373	389	368
Cost of Risk	68	-51	-122	-171	-77	-123	-66
Operating Income	417	373	212	234	296	266	302
Non Operating Items	1	19	-12	2	6	3	7
Pre-Tax Income	418	392	200	236	302	269	309
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.6	7.5	7.6	7.4	7.5	7.6	7.6
CORPORATE CENTRE							
Revenues	-145	-49	315	93	-125	209	145
Operating Expenses and Dep.	-304	-351	-226	-446	-314	-211	-309
<i>Incl. Restructuring and Transformation Costs</i>	<i>-154</i>	<i>-207</i>	<i>-142</i>	<i>-287</i>	<i>-145</i>	<i>-74</i>	<i>-155</i>
Gross Operating Income	-449	-400	89	-353	-439	-2	-164
Cost of Risk	1	8	-20	5	-15	2	-9
Costs related to the comprehensive settlement with US authorities	0	-5,950	0	-798	0	0	0
Operating Income	-448	-6,342	69	-1,146	-454	0	-173
Associated Companies	5	23	14	26	36	-4	-77
Other Non Operating Items	43	12	-2	-93	10	-9	11
Pre-Tax Income	-400	-6,307	81	-1,213	-408	-13	-239

**CONTO ECONOMICO AL 30 SETTEMBRE**

En millions of euros	30/09/2014	31/12/2013 restated*
ASSETS		
Cash and amounts due from central banks	92,782	100,787
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	218,724	157,735
Loans and repurchase agreements	176,277	152,036
Instruments designated at fair value through profit or loss	77,256	68,185
Derivative financial Instruments	365,525	305,755
Derivatives used for hedging purposes	17,666	8,368
Available-for-sale financial assets	240,031	199,056
Loans and receivables due from credit institutions	50,330	57,545
Loans and receivables due from customers	647,129	612,455
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	5,160	3,568
Held-to-maturity financial assets	9,269	9,881
Current and deferred tax assets	8,232	8,850
Accrued income and other assets	120,470	88,656
Policyholders' surplus reserve	0	0
Investments in associates	7,135	6,561
Investment property	1,603	1,772
Property, plant and equipment	17,655	16,929
Intangible assets	2,842	2,537
Goodwill	10,547	9,846
TOTAL ASSETS	2,068,635	1,810,522
LIABILITIES		
Due to central banks	8,212	662
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Trading securities	93,301	69,792
Borrowings and repurchase agreements	237,449	202,662
Instruments designated at fair value through profit or loss	56,987	47,342
Derivative financial Instruments	363,432	301,439
Derivatives used for hedging purposes	20,741	12,139
Due to credit institutions	83,472	84,594
Due to customers	616,926	553,497
Debt securities	191,533	186,686
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3,975	924
Current and deferred tax liabilities	3,049	2,477
Accrued expenses and other liabilities	101,970	78,381
Technical reserves of insurance companies	171,376	155,226
Provisions for contingencies and charges	12,000	11,922
Subordinated debt	12,659	11,824
TOTAL LIABILITIES	1,977,083	1,719,567
CONSOLIDATED EQUITY		
Share capital, additional paid-in-capital and retained earnings	82,918	80,672
Net income for the period attributable to shareholders	-1,147	4,818
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	81,770	85,490
Change in assets and liabilities recognised directly in equity	5,818	1,943
Shareholders' equity	87,588	87,433
Retained earnings and net income for the period attributable to minority interests	3,861	3,528
Change in assets and liabilities recognised directly in equity	104	-6
Total minority interests	3,965	3,522
TOTAL CONSOLIDATED EQUITY	91,552	90,955
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,068,635	1,810,522

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



OTTIMA PERFORMANCE D'INSIEME, GRAZIE ALLA DIVERSIFICAZIONE IN TERMINI DI ATTIVITÀ E DI PRESENZA GEOGRAFICA	2
RETAIL BANKING.....	4
INVESTMENT SOLUTIONS.....	11
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING (CIB)	12
ALTRE ATTIVITÀ	13
STRUTTURA FINANZIARIA.....	14
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO	16
EFFETTO SUI RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE E DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013 DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE DI TEB RISPETTO AL CONSOLIDAMENTO CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO	16
RISULTATI PER DIVISIONE NEL TERZO TRIMESTRE DEL 2014	17
RISULTATI PER DIVISIONE NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2014	18
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI.....	19
CONTO ECONOMICO AL 30 SETTEMBRE.....	27

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>

