

María Catalina Quintanilla Ramos, abogada, mexicana, perito traductor del idioma inglés, autorizada por el Consejo de la Judicatura del Distrito Federal, conforme aparece en la Lista de Peritos Auxiliares de la Administración de Justicia, oficial a partir del día siete de agosto 2013, hago constar: que tengo ante mí los resultados al 30 de junio de 2014 de BNPP Paribas, cuyas descripción y traducción al español son las siguientes:

RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DE 2014

NOTA DE PRENSA

París, 31 de julio de 2014

CARGOS EXTRAORDINARIOS RELATIVOS AL ACUERDO GLOBAL CON LAS AUTORIDADES ESTADOUNIDENSES

EUR 5,950 MILLONES EN 2T14, DE LOS CUALES:

- MULTAS*:	EUR 5,750 MILLONES
- PLAN DE MEDIDAS CORRECTIVAS:	EUR 200 MILLONES
⇒ RESULTADO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE:	- EUR 4,317 MILLONES

**RESULTADO NETO EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS: EUR 1,900
MILLONES****

- ESTABILIDAD DE LOS INGRESOS EN SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES
- BUENOS RESULTADOS DE SOLUCIONES DE INVERSIONES
- CRECIMIENTO DE CIB, EXCELENTES RESULTADOS DE ASESORÍA Y MERCADOS DE CAPITALES

PNB DE LAS DIVISIONES OPERATIVAS: +4.0%*** / 2T13

**CRECIMIENTO DEL RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN
+6.1%*** / 2T13**

**DESCENSO DEL COSTO DEL RIESGO DURANTE EL TRIMESTRE
-16.8%*** / 2T13**

UN BALANCE MUY SÓLIDO

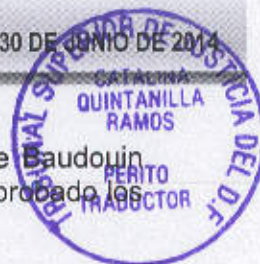
- SOLVENCIA ACORDE A LOS OBJETIVOS DEL PLAN 2014-2016
RATIO CET1 SEGÚN BASEL III SIN PERIODO TRANSITORIO: 10.0%

- RESERVA DE LIQUIDEZ MUY ELEVADA
EUR 244,000 MILLONES AL 30.06.14

- CRECIMIENTO SOSTENIDO DE LOS DEPÓSITOS DE PARTICULARES
+4.5%*** / 2T13

* EXCLUYENDO PROVISIONES. ** EXCLUYENDO CARGOS EXTRAORDINARIOS DERIVADOS DEL ACUERDO CON LAS AUTORIDADES DE EE.UU. Y OTRAS PARTIDAS EXTRAORDINARIAS. *** CON ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN Y TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES, EXCLUYENDO PARTIDAS EXTRAORDINARIAS. **** CON ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN Y TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES.

69



El 30 de julio de 2014, el Consejo de Administración, reunido bajo la presidencia de Baudouin Prot, ha examinado los resultados del Grupo para el segundo trimestre de 2014 y ha aprobado los estados financieros correspondientes al primer semestre.

**IMPACTO MUY SIGNIFICATIVO DE LAS PARTIDAS EXTRAORDINARIAS,
EXCELENTE EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO CON UN RESULTADO NETO DE EUR 1,900
MILLONES EXCLUYENDO ESTAS PARTIDAS.**

Los resultados del Grupo registraron en el segundo trimestre el impacto del acuerdo global con las autoridades estadounidenses¹ relativo a la revisión de determinadas operaciones en dólares, que comprende, entre otras cosas, el pago por parte de BNP Paribas de una multa total de USD 8,970 millones (EUR 6,600 millones). Teniendo en cuenta las provisiones efectuadas, el Grupo contabilizó este trimestre un cargo extraordinario total de EUR 5,950 millones, de los cuales EUR 5,750 millones corresponden a multas y EUR 200 millones al conjunto de los costos futuros del plan de medidas correctivas anunciado junto con el acuerdo global.

Excluyendo estas partidas, el Grupo registró un excelente comportamiento durante el trimestre.

El producto neto bancario se situó en EUR 9,568 millones, un 2.3% menos que en el segundo trimestre de 2013. La cifra del trimestre comprende dos partidas extraordinarias, por un monto total de - EUR 353 millones: la introducción del Funding Valuation Adjustment (FVA) en renta fija, por un total de - EUR 166 millones, y la reevaluación de deuda propia (Own Credit Adjustment, OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (Debit Valuation Adjustment, DVA), por un total de - EUR 187 millones. En el mismo periodo del año anterior, las partidas extraordinarias del producto neto bancario se elevaron a + EUR 150 millones. Excluyendo las partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, el producto neto bancario creció un 4.8% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Los ingresos de las divisiones operativas se incrementaron un 4.0%² con respecto al segundo trimestre de 2013: cerraron estables³ en Servicios Bancarios para Particulares, registraron un crecimiento notable en Soluciones de Inversiones (+5.0³) y aumentaron con fuerza en Banca Empresarial y de Inversiones (+14.6%²).

Los costos de explotación, que se situaron en EUR 6,517 millones, aumentaron un 4.3%. Este trimestre este rubro incluyó el efecto extraordinario de los costos de transformación de "Simple & Efficient", por un monto de EUR 198 millones (EUR 74 millones en el segundo trimestre de 2013). Excluyendo los costos de transformación y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, estos costos aumentaron un 4.1%.

Los costos de explotación de las divisiones operativas aumentaron un 3.9%³, debido fundamentalmente al desarrollo de la actividad en Soluciones de Inversiones y CIB, y se beneficiaron de los efectos de la iniciativa Simple & Efficient. Crecieron un 0.8%³ en Servicios Bancarios para Particulares, un 3.7%³ en Soluciones de Inversiones y un 11.9%³ en CIB.

El resultado bruto de explotación cayó un 13.8% durante el periodo, hasta un total de EUR 3,051 millones. Excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 6.1% y un 4.3% en las divisiones operativas.

¹ Anunciado el 30 de junio de 2014; véase la nota 3.g de los Estados financieros consolidados al 30 de junio de 2014.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, excluyendo partidas extraordinarias.

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.



El costo del riesgo del Grupo descendió un 18.1% durante el trimestre, hasta EUR 855 millones (53 pb de los créditos a clientes) y permanece estable globalmente desde comienzos de 2013, lo que refleja el buen control de los riesgos que lleva a cabo el Grupo.

Teniendo en cuenta el impacto del acuerdo con las autoridades estadounidenses, el resultado antes de impuestos se elevó a - EUR 3,600 millones (EUR 2,713 millones en el segundo trimestre de 2013). Excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 15.8% (+11.4% en las divisiones operativas).

El resultado neto atribuible a la sociedad dominante se situó en - EUR 4,317 millones (EUR 1,765 millones en el segundo trimestre de 2013). Excluyendo partidas extraordinarias, ascendió a EUR 1,924 millones, un 23.2% más que en el mismo periodo del año anterior.

Excluyendo el efecto neto derivado del acuerdo global con las autoridades estadounidenses, la rentabilidad anualizada¹ sobre el capital se elevó al 8.2% y el beneficio neto por acción del trimestre se situó en EUR 2.51.

El balance del Grupo es muy robusto. La solvencia es acorde a los objetivos del plan 2014-2016, con un *ratio common equity Tier 1* según Basilea III sin periodo transitorio² del 10.0% y un ratio de apalancamiento según Basilea III sin periodo transitorio² del 3.5%³. La reserva de liquidez del Grupo, con disponibilidad inmediata, es de EUR 244,000 millones (EUR 247,000 millones a finales de 2013), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

*
* *

El Grupo está llevando a cabo una gran evolución en su sistema de control interno.

Con el fin de garantizar su independencia y su autonomía de medios, la estructura de las funciones de supervisión y control se asemejará al modelo de la función de Riesgos y de la Inspección General, y fundamentalmente se integrará verticalmente la organización de las funciones de Cumplimiento Normativo y Asesoría Jurídica.

Se creará un Comité de Supervisión y Control del Grupo, presidido por el Director Ejecutivo, con el fin de garantizar la coherencia y la coordinación de las acciones de supervisión y de control. También se creará un Comité de Ética del Grupo, encargado de orientar y hacer un seguimiento de las políticas en determinados sectores de actividad y países sensibles, así como del Código de Conducta del Grupo.

Por último, se reforzarán aún más los recursos y procedimientos en materia de cumplimiento normativo y control. Todas estas medidas se suman al plan de medidas correctivas anunciado en el marco del acuerdo global con las autoridades estadounidenses.

En el conjunto del primer semestre, los resultados del Grupo registraron el efecto de los cargos extraordinarios relacionados con el acuerdo global con las autoridades estadounidenses, por un monto total de EUR 5,950 millones. Excluyendo el efecto de estas partidas extraordinarias, el resultado neto atribuible a la sociedad dominante ascendió a EUR 3,535 millones.

¹ OCA/DVA no anualizado y resultado neto ajustado por los costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses.

² Ratio teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias.

³ Incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no son admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.



El producto neto bancario se situó en EUR 19,481 millones, un 1.4% menos que en el primer semestre de 2013. En este semestre se registraron partidas extraordinarias de - EUR 116 millones, frente a los + EUR 299 millones del mismo semestre del año anterior. Excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, creció un 2.7% (+1.9% para las divisiones operativas).

Los costos de explotación aumentaron un 1.4%, hasta EUR 12,899 millones. La subida se sitúa en el 2.3% excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+2.8% para las divisiones operativas).

El resultado bruto de explotación descendió un 6.5% comparado con el primer semestre de 2013, hasta EUR 6,582 millones, pero creció un 3.4% excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes (+0.3% para las divisiones operativas).

El costo del riesgo, que se situó en EUR 1,939 millones, cayó un 0.8% con respecto al primer semestre de 2013.

El resultado antes de impuestos ascendió a - EUR 1,053 millones en el primer semestre de 2014 (EUR 5,358 millones en el primer semestre de 2013). Excluyendo partidas extraordinarias y con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, aumentó un 6.0% con respecto al mismo periodo del año anterior.

BNP Paribas consiguió este semestre un resultado neto atribuible a la sociedad dominante de - EUR 2,649 (EUR 3,350 millones en el primer semestre de 2013). Excluyendo partidas extraordinarias, se elevó a EUR 3,553 millones, un 12.3% más que en el mismo periodo del año anterior.

*
* *

SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES

MERCADOS DOMÉSTICOS

El negocio de Mercados Domésticos registró un buen comportamiento en su conjunto. Los depósitos aumentaron un 3.8% frente al segundo trimestre de 2013, con buenas tasas de crecimiento en Francia, en Bélgica y en Cortal Consors en Alemania. Por su parte, los créditos se redujeron un 0.8%, debido a la debilidad de la demanda. El dinamismo comercial de Mercados Domésticos se tradujo en éxitos comerciales en gestión de tesorería, con motivo del cambio al estándar europeo SEPA, y en una innovación continua en el ámbito digital, fundamentalmente con el desarrollo de Hello bank!, los monederos electrónicos y los productos de pago a través del teléfono móvil.

El producto neto bancario¹ creció un 0.7%, hasta EUR 3,907 millones, comparado con el segundo trimestre de 2013 gracias a la buena evolución de los negocios de banca privada y Arval. Los costos de explotación¹, que se situaron en EUR 2,445 millones, descendieron ligeramente (un 0.6%) frente al mismo trimestre del año anterior, lo que permitió a Mercados Domésticos conseguir un efecto de compresión positivo de 1.3 puntos y proseguir con la mejora de su eficiencia operativa.

¹ Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo.



El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 1,462 millones, un 3.1% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Habida cuenta del aumento del costo del riesgo en Italia, y una vez atribuido un tercio del resultado de Banca Privada en el conjunto de las redes de Mercados Domésticos a la división de Soluciones de Inversiones, el resultado antes de impuestos¹ se elevó a EUR 887 millones, un 4.4% menos que en el segundo trimestre de 2013.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² se situó en EUR 7,836 millones, un 1.2% más que en el primer semestre de 2013, gracias al buen comportamiento del ahorro fuera del balance, la banca privada y Arval. Los costos de explotación¹ se elevaron a EUR 4,870 millones, lo que supone un ligero descenso del 0.1% con respecto al primer semestre de 2013 y permite a Mercados Domésticos conseguir un efecto de compresión positivo de 1.3 puntos. El ratio de explotación¹ mejoró en Francia, Italia e Bélgica, quedando fijado en el 62.1% en el conjunto de Mercados Domésticos (-0.9% comparado con el primer semestre de 2013). El resultado bruto de explotación¹ se situó en EUR 2,966 millones, un 3.6% más que en el mismo periodo del año anterior. Habida cuenta del aumento del costo del riesgo en Italia, y una vez atribuido un tercio del resultado de Banca Privada en el conjunto de las redes de Mercados Domésticos a la división de Soluciones de Inversiones, el resultado antes de impuestos³ ascendió a EUR 1,762 millones, un 8.0% menos que en el primer semestre de 2013.

Servicios Bancarios para Particulares en Francia (BDDF)

La actividad comercial de BDDF se tradujo en el segundo trimestre de 2014 en una buena dinámica en los depósitos, que crecieron un 4.7% frente al mismo periodo de 2013, con un incremento especialmente fuerte en los depósitos a la vista. Por su parte, los créditos disminuyeron un 1.3% por la debilidad que sigue mostrando la demanda. El dinamismo comercial de BDDF quedó patente este trimestre en el lanzamiento del programa "Préférence Client 2016", una iniciativa que puso en marcha un nuevo modelo de relaciones con clientes con diez compromisos de servicio, un refuerzo de las capacidades de asesoramiento y nuevos formatos de oficina. Con cerca de EUR 81,000 millones en activos gestionados, Banca Privada registró un buen comportamiento (+8.4% frente al mismo periodo del año anterior), lo que confirma su indiscutible posición de liderazgo en Francia. En la clientela empresarial, el *factoring* registró un buen comportamiento, con un crecimiento del 10.4% de los créditos, y BDDF aumentó su cuota de mercado en gestión de tesorería.

El producto neto bancario⁴ se situó en EUR 1,704 millones, cifra que supone un ligero descenso del 0.5% con respecto al segundo trimestre de 2013. Los ingresos por intereses se incrementaron un 2.5% gracias al crecimiento de los depósitos a la vista, pero las comisiones se redujeron un 4.7% debido a la limitación de las comisiones de reclamación de posiciones deudoras introducida por la legislación bancaria francesa.

Gracias a la mejora continua de la eficiencia operativa, los costos de explotación³ descendieron un 1.0% con respecto al segundo trimestre de 2013, lo que permitió conseguir un efecto positivo de compresión de 0.5 puntos.

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

² Incluyendo el 100% de Banca Privada en Francia (excluyendo el efecto de PEL/CEL), en Italia, en Bélgica y en Luxemburgo.

³ Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

⁴ Excluyendo el efecto de PEL/CEL, con el 100% de Banca Privada en Francia.



El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 618 millones, un 0.5% más que en el mismo trimestre del año anterior.

El costo del riesgo³, que aumentó en EUR 15 millones frente al segundo trimestre de 2013, se mantuvo en niveles bajos: 29 puntos básicos de los créditos a clientes.

Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia a la división de Soluciones de Inversiones, BDDF se anotó un resultado antes de impuestos² de EUR 484 millones (-2.4% frente al segundo trimestre de 2013).

En el conjunto del semestre, el producto neto bancario¹ se mantuvo estable con respecto al primer semestre de 2013; en este sentido, el incremento del 1.5% de los ingresos por intereses relacionado con el crecimiento de los depósitos a la vista se vio compensado por el descenso del 2.1% de las comisiones por la reducción de las comisiones por reclamación de posiciones deudoras. Habida cuenta del descenso del 0.8% de los costos de explotación¹, gracias a la optimización continua de la eficiencia operativa, el resultado bruto de explotación¹ aumentó un 1.5% y el ratio de explotación¹ mejoró hasta el 63.3%. El costo del riesgo¹ se incrementó en EUR 44 millones frente al primer semestre de 2013, debido principalmente a un caso concreto, pero sigue estando en un nivel bajo. Después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Francia a la división de Soluciones de Inversiones, BDDF consiguió un resultado antes de impuestos² de EUR 971 millones, un 3.2% menos que en el mismo periodo del año anterior.

BNL banca commerciale (BNL bc)

Los depósitos de BNL bc descendieron un 7.9% frente al segundo trimestre de 2013, debido sobre todo a una pérdida de clientes empresariales centrada en los depósitos más costosos. Por su parte, los créditos cayeron un 2.3% por el efecto que sigue teniendo la ralentización económica sobre las empresas, a pesar de la buena evolución de los créditos a particulares. BNL bc registró unos buenos resultados en seguros de vida y fondos de inversión colectiva. La política de innovación trajo consigo éxitos en las nuevas ofertas de tarjetas de pago y crédito, con una duplicación de la producción neta de tarjetas en el primer semestre de 2014 con respecto al mismo periodo del año anterior.

El producto neto bancario³ aumentó ligeramente (+0.1%) con respecto al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 812 millones. Los ingresos por intereses mejoraron un 1.1%; a este respecto, el efecto estructural favorable de los depósitos se vio compensado parcialmente por el descenso de los volúmenes. Las comisiones descendieron un 1.8% por la caída de las comisiones sobre créditos y a pesar del buen comportamiento del ahorro fuera de balance.

Gracias a los efectos derivados de las medidas de reducción de gastos, los costos de explotación³ cayeron un 0.5% frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 439 millones, lo que hizo posible un efecto de compresión positivo de 0.6 puntos.

El resultado bruto de explotación³ se situó en EUR 373 millones, un 0.8% más que en el mismo trimestre del año anterior.

Por su parte, el costo del riesgo³, situado en 185 puntos básicos de los créditos a clientes, aumentó en EUR 69 millones frente al segundo trimestre de 2013 por el contexto todavía difícil que se vive en Italia, pero se mantuvo estable con respecto al primer trimestre de 2014.

¹ Excluyendo el efecto de PEL/CEL, con el 100% de Banca Privada en Francia.

² Excluyendo el efecto de PEL/CEL.

³ Con el 100% de Banca Privada en Italia.



BNL bc continuó adaptando su modelo y, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia a la división de Soluciones de Inversiones, consiguió un resultado antes de impuestos que supone una caída del 98.6% frente al segundo trimestre de 2013.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario³ creció un 0.1% frente al primer semestre de 2013. Los ingresos por intereses se incrementaron un 1.2% gracias a un efecto estructural favorable en los depósitos, compensado parcialmente por el impacto del descenso de los volúmenes, y las comisiones descendieron por la caída de las comisiones sobre créditos y a pesar del buen comportamiento del ahorro fuera de balance. Los costos de explotación³ se redujeron un 0.9% con respecto al primer semestre de 2013, lo que permitió conseguir un efecto de compresión positivo de 1.0 puntos que acentuó la mejora del ratio de explotación¹ hasta el 53.4%. No obstante, teniendo en cuenta el incremento del 23.2% del costo del riesgo¹ frente al mismo periodo del año anterior, el resultado antes de impuestos se situó en EUR 17 millones (después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Italia a la división de Soluciones de Inversiones) y cayó un 88.6% frente al primer semestre de 2013.

Servicios Bancarios para Particulares – Bélgica (BDDB)

BDDB mantuvo una buena dinámica comercial. Los depósitos aumentaron un 5.5% frente al segundo trimestre de 2013, sobre todo gracias al notable crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los créditos crecieron un 1.3% durante el periodo, debido fundamentalmente al incremento de los créditos a particulares y al buen comportamiento de los créditos a pymes. Además, BDDB prosiguió con el desarrollo de su negocio digital y se alcanzaron cerca de 800,000 descargas de la aplicación Easy Banking para iPhone/iPad y Android desde su lanzamiento a mediados de 2012.

El producto neto bancario² creció un 2.1% frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 822 millones. Los ingresos por intereses aumentaron, en paralelo al crecimiento de los volúmenes, y las comisiones registraron un leve ascenso.

Los costos de explotación² cayeron un 1.0% frente al segundo trimestre de 2013, en paralelo al proceso de adaptación del personal y la red de oficinas, a pesar del impacto de la subida de los impuestos sistémicos. Así, BDDB siguió mejorando su eficiencia operativa de acuerdo con su plan "Bank for the Future", lo que permitió incrementar de forma considerable (11.9%) su resultado bruto de explotación² hasta EUR 216 millones.

El costo del riesgo² se movió en un nivel particularmente bajo, 7 puntos básicos de los créditos a clientes, y disminuyó en EUR 28 millones frente al segundo trimestre de 2013. Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica a la división de Soluciones de Inversiones, BDDB consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 186 millones, cifra que supone un fuerte incremento del 31.0% con respecto al mismo trimestre del año anterior y demuestra su excelente evolución durante este periodo.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² creció un 2.5%³ gracias al incremento del 2.6%³ de los ingresos por intereses, derivado sobre todo del aumento de los volúmenes, y al aumento del 2.4%³ de las comisiones por la buena evolución de las comisiones sobre créditos. Los costos de explotación² registraron un leve aumento del 0.3%³, prueba del adecuado control de los gastos a pesar del impacto de los impuestos sistémicos, y se tradujeron

¹ Con el 100% de Banca Privada en Italia.

² Con el 100% de Banca Privada en Bélgica.

³ Con ámbito de consolidación constante.



en un efecto de compresión positivo de 2.2 puntos. El ratio de explotación² mejoró hasta el 72.6%. Así, el resultado bruto de explotación² aumentó un 9.0%³ con respecto al primer semestre de 2013. Teniendo en cuenta un costo del riesgo² prácticamente estable frente al primer semestre de 2013, el resultado antes de impuestos, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Bélgica a la división de Soluciones de Inversiones, se situó en EUR 357 millones, un 7.2%³ más que en el primer semestre de 2013.

Servicios bancarios para Particulares y Empresas en Luxemburgo: Los créditos crecieron un 1.6% frente al segundo trimestre de 2013 gracias al buen tono que mostraron los créditos inmobiliarios, hecho compensado parcialmente por la caída registrada en los clientes empresariales. Los depósitos aumentaron un 3.4%, con una buena captación entre los clientes empresariales relacionada con el desarrollo del negocio de gestión de tesorería.

Inversionistas Personales: Los activos gestionados aumentaron un 13.6% frente al segundo trimestre de 2013, gracias al efecto de las rentabilidades y al dinamismo comercial. Por su parte, la actividad de intermediación de valores registró una caída del 9.1%. Los depósitos crecieron con fuerza (+16.4%), gracias al buen ritmo de captación de nuevos clientes y al desarrollo de Hello bank! en Alemania.

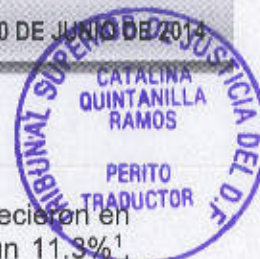
Arval: Arval registró un buen nivel de actividad, con crecimientos del parque financiado (+2.1%¹ frente al segundo trimestre de 2013) y los pedidos recibidos. Los créditos consolidados aumentaron un 3.1%¹ frente al mismo periodo del año anterior. Los ingresos, que volvieron a contar con el apoyo de las alzas en los precios de los vehículos de ocasión, aumentaron frente al segundo trimestre de 2013. A la vista del buen control de los costos de explotación, el ratio de explotación mejoró con fuerza frente al segundo trimestre de 2013.

Soluciones de Arrendamiento: Los créditos aumentaron ligeramente un 0.3%¹ frente al mismo periodo del año anterior, a pesar de que continuó la reducción de la cartera no estratégica. Los ingresos crecieron por el incremento de los volúmenes y se beneficiaron de la política selectiva en materia de rentabilidad de las operaciones. El control de los costos permitió una ligera mejoría del ratio de explotación.

En total, y teniendo en cuenta el descenso del resultado procedente de asociadas, la contribución de estas cuatro líneas de negocio al resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo a la división de Soluciones de Inversiones, registró un ligero descenso del 0.4%¹ frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 216 millones.

En el conjunto del primer semestre, la contribución de estas cuatro líneas de negocio al resultado antes de impuestos de Mercados Domésticos, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada doméstica en Luxemburgo a la división de Soluciones de Inversiones, ascendió a EUR 417 millones, un 2.2%¹ menos que en el primer semestre de 2013.

*
* *



Europa Mediterránea

Los depósitos aumentaron un 11.1%¹ comparado con el segundo trimestre de 2013 y crecieron en la mayoría de países, sobre todo en Turquía. Por su parte, los créditos aumentaron un 11.3%¹, con un incremento especialmente fuerte en Turquía. La sólida dinámica comercial se observó también en el desarrollo del negocio de gestión de tesorería y la banca privada; a este respecto, los activos gestionados en Turquía crecieron un 34%¹ frente al 30 de junio de 2013, hasta EUR 3,500 millones.

El producto neto bancario¹ se situó en EUR 489 millones, un 2.7%² más que en el segundo trimestre de 2013. Excluyendo el efecto de la nueva regulación sobre la facturación de descubiertos en Turquía y las comisiones cambiarias en Argelia desde el comienzo del tercer trimestre de 2013 (pérdida de ingresos de aproximadamente EUR 37 millones este trimestre), aumentó un 9.7%², con crecimientos de los ingresos en todos los países.

Los costos de explotación¹ subieron un 6.7%² frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 348 millones, debido sobre todo al refuerzo de las operaciones comerciales en Turquía en 2013 (apertura de 15 oficinas desde el segundo trimestre de 2013).

El costo del riesgo¹, que ascendió a EUR 50 millones, se situó en 72 puntos básicos de los créditos a clientes y se redujo en EUR 12 millones con respecto al segundo trimestre de 2013.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en Turquía a la división de Soluciones de Inversiones, Europa Mediterránea consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 119 millones, un 4.3% menos² que en el mismo trimestre del año anterior.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario¹ creció ligeramente, un 0.2%². Este incremento se eleva hasta el 7.3%² excluyendo el efecto de los cambios regulatorios en Argelia y Turquía desde comienzos del tercer trimestre de 2013. Los costos de explotación¹ aumentaron un 6.0%², debido principalmente al refuerzo de las operaciones comerciales en Turquía en 2013. El ratio de explotación¹ se situó en el 72.7%, es decir, 4 puntos más² que en el primer semestre de 2013. Teniendo en cuenta un incremento del costo del riesgo del 27.8%², consecuencia de una provisión de cartera³ por la situación excepcional en Europa Oriental, el resultado antes de impuestos alcanzó EUR 156 millones, un 27.8%² menos que en el primer semestre del año anterior.

BancWest

La actividad comercial de BancWest registró una dinámica positiva. Los depósitos aumentaron un 6.4%² frente al segundo trimestre de 2013, con un fuerte crecimiento de los depósitos a la vista y las cuentas de ahorro. Los créditos aumentaron un 6.0%² por el crecimiento sostenido de los préstamos a empresas y al consumo. Además, BancWest siguió desarrollando el negocio de banca privada y sus activos gestionados se situaron en USD 7,900 millones al 30 de junio de 2014 (+32% frente al 30 de junio de 2013).

El producto neto bancario⁴ creció un 1.2%² frente al segundo trimestre de 2013 hasta EUR 537 millones, gracias al aumento de los volúmenes y teniendo en cuenta un nivel de tipos de interés muy favorable.

¹ Con el 100% de Banca Privada en Turquía.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

³ Después de disposiciones.

⁴ Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.



Los costos de explotación² aumentaron un 3.7%² frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 342 millones, debido al incremento de los gastos regulatorios (sobre todo CCAR) y al refuerzo de las operaciones comerciales (banca privada), compensado parcialmente por los ahorros derivados de la racionalización de la red (34 oficinas cerradas en un año).

El costo del riesgo² siguió siendo muy bajo durante el trimestre (15 puntos básicos de los créditos a clientes) y prácticamente estable (+ EUR 4 millones) frente al segundo trimestre de 2013.

Así, después de atribuir un tercio del resultado de Banca Privada en EE.UU. a la división de Soluciones de Inversiones, BancWest consiguió un resultado antes de impuestos de EUR 178 millones, un 6.0% menos¹ que en el segundo trimestre de 2013.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario² cayó un 1.7%¹ debido al entorno poco favorable de los tipos de interés y a la reducción de las minusvalías por cesión de créditos. Los costos de explotación² aumentaron un 4.0%¹ debido al incremento de los costos regulatorios a partir del segundo semestre de 2013 y al refuerzo de las operaciones comerciales, un efecto compensado parcialmente por los ahorros derivados de la racionalización de la red. El ratio de explotación² aumentó 3.6 puntos¹ hasta el 65.7%. Teniendo en cuenta el importante descenso del costo del riesgo (-25.1%¹), el resultado antes de impuestos se situó en EUR 334 millones, un 10.2%¹ menos que en el primer semestre de 2013.

Finanzas Personales

El dinamismo comercial de Finanzas Personales quedó patente este trimestre en el aumento de los créditos del 3.6%¹ frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 45,500 millones. El desarrollo de esta línea de negocio continuó con el incremento hasta el 100% de la participación accionaria en el capital de LaSer el 25 de julio, tras ejercer Galeries Lafayette su opción de venta sobre su participación del 50%. Así, Finanzas Personales se convierte en el primer actor especializado de Francia. Además, esta línea de negocio renovó su alianza estratégica con Commerzbank en Alemania hasta 2020, lo que le permite proseguir con su desarrollo en el primer mercado de crédito al consumo de la zona euro.

El producto neto bancario creció un 0.6%¹ frente al segundo trimestre de 2013 hasta un total de EUR 926 millones (+1.4%¹ excluyendo partidas no recurrentes). El crecimiento de la actividad estuvo en sintonía con el plan de desarrollo y los créditos aumentaron en el conjunto de región, sobre todo Alemania, Bélgica y Europa Central.

Los costos de explotación se incrementaron un 1.5%¹ frente al segundo trimestre de 2013, en línea con el crecimiento de la actividad.

El costo del riesgo se redujo un 12.7%¹ con respecto al segundo trimestre de 2013, hasta 217 puntos básicos de los créditos a clientes.

Así pues, el resultado antes de impuestos de Finanzas Personales creció con fuerza (+18.2%¹) frente al segundo trimestre de 2013 y se situó en EUR 263 millones.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario aumentó un 1.1%¹ con respecto al mismo periodo del año pasado, con un buen comportamiento en Alemania, Bélgica y Europa Central y un ligero crecimiento en Francia. Los costos de explotación mejoraron un 1.0%¹, en

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con el 100% de Banca Privada en EE.UU.



sintonía con el crecimiento de la actividad, y el ratio de explotación alcanzó el 47.1%. Teniendo en cuenta el descenso del 5.7%² en el costo del riesgo con respecto al primer semestre de 2013, el resultado antes de impuestos ascendió a EUR 494 millones, un 11.2% más².

*
* *

SOLUCIONES DE INVERSIONES

Soluciones de Inversiones registró un buen comportamiento general, aupado por los seguros y los servicios de valores.

Los activos gestionados¹ alcanzaron EUR 883,000 millones al 30 de junio de 2014 y crecieron un 5.2% comparado con el 30 de junio de 2013. Frente al 31 de diciembre de 2013, registraron un crecimiento del 3.5% (EUR 29,000 millones) que se debió fundamentalmente al efecto de las rentabilidades (+ EUR 26,700 millones), gracias a la evolución favorable de los mercados de acciones y bonos. La captación neta se situó en + EUR 1,600 millones en el primer semestre de 2014, con una ligera salida general de capitales en Gestión de Activos (captación positiva en los fondos de bonos), una captación reducida en Gestión de Riqueza impulsada sobre todo por Asia, Francia e Italia, y por último, una fuerte captación en Seguros, sobre todo en Italia, Francia y Asia.

Al de 30 junio de 2014, los activos gestionados¹ de Soluciones de Inversiones se repartían de la siguiente forma: EUR 380,000 millones en Gestión de Activos, EUR 295,000 millones en Gestión de Riqueza, EUR 190,000 millones en Seguros y EUR 19,000 millones en Inmuebles.

Por otro lado, Servicios de Valores continuó con su desarrollo con la adquisición de la actividad de depositaria de Banco Popular en España (aprox. EUR 13,000 millones en activos) y varios éxitos comerciales, como la adjudicación de la custodia y administración de activos del Grupo Generali en Europa (aprox. EUR 180,000 millones).

Los ingresos de Soluciones de Inversiones crecieron un 5.0%², hasta EUR 1,660 millones, frente al segundo trimestre de 2013. Los ingresos de Seguros mejoraron un 8.1%² gracias a la positiva evolución del negocio en Francia e Italia, así como al fuerte crecimiento internacional de los productos de protección. Los ingresos de Gestión Institucional y Privada se incrementaron un 2.3%² gracias al crecimiento de Inmuebles y Gestión de Activos. Por último, los ingresos de Servicios de Valores crecieron un 5.9%², en sintonía con el aumento del número de operaciones y de los activos custodiados.

Los costos de explotación de Soluciones de Inversiones se cifraron en EUR 1,105 millones, lo que representa un aumento del 3.7%² con respecto al segundo trimestre de 2013, con incrementos del 6.8%² en Seguros debido al crecimiento continuo de la actividad internacional, del 3.0%² en Gestión Institucional y Privada por el efecto de las inversiones de expansión (Gestión de Riqueza, Gestión de Activos) y del 2.4%² en Servicios de Valores gracias al desarrollo de la actividad.

El resultado bruto de explotación de la división se situó en EUR 555 millones, un 7.6% más² que en el segundo trimestre de 2013.



¹ Incluidos los activos asesorados para clientes externos y los activos distribuidos.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.



El resultado antes de impuestos, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en los mercados domésticos, en Turquía y en EE.UU., aumentó un 9.2%¹ frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 603 millones.

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de Soluciones de Inversiones crecieron un 3.9%¹ frente al primer semestre de 2013, gracias a la mejora del 8.6%¹ en Servicios de Valores y del 5.2%¹ en Seguros. Los ingresos de Gestión Institucional y Privada aumentaron ligeramente: +0.5%¹. Los costos de explotación se incrementaron un 3.0%¹ frente al primer semestre de 2013, en sintonía con el desarrollo de la actividad en Seguros (+4.0%¹) y Servicios de Valores (+2.9%¹) y debido a las inversiones de desarrollo (Asia, Gestión de Activos, Inmuebles) en Gestión Institucional y Privada (+2.6%¹). El ratio de explotación se redujo 0.6 puntos¹ hasta el 67.3%. El resultado antes de impuestos, después de tener en cuenta un tercio de los resultados de Banca Privada en Mercados Domésticos, en Turquía y en EE.UU., ascendió a EUR 1,148 millones, lo que supone un incremento del 6.2%¹ con respecto al resultado del primer semestre de 2013.

*
* *

BANCA EMPRESARIAL Y DE INVERSIONES (CIB)

CIB registró un buen comportamiento general este trimestre. Los ingresos aumentaron con fuerza hasta EUR 2,398 millones², un 14.6%³ más que en el segundo trimestre de 2013. La introducción del Funding Valuation Adjustment (FVA) en la valuación de los derivados tuvo un impacto excepcional de - EUR 166 millones en los ingresos de Renta Fija.

Los ingresos de Asesoría y Mercados de Capitales crecieron con fuerza (+22.4%³) y se situaron en EUR 1,539 millones², en un contexto más favorable en Europa tras los anuncios del BCE. El VaR se mantuvo en un nivel muy bajo (EUR 36 millones).

Los ingresos de Renta Fija, con EUR 986 millones², crecieron con fuerza (+22.1%³ frente a un mal segundo trimestre de 2013) por el buen nivel de actividad en renta fija pública y privada y por el crecimiento del negocio de tipos de cambio (sobre todo en Asia). Las emisiones de bonos registraron un nivel de actividad sostenido. El negocio de Renta Fija confirmó su posición de líder en emisiones corporativas en euros y ascendió a la octava posición en emisiones corporativas internacionales en todas las divisas.

Los ingresos de la línea de negocio de Acciones y Asesoría crecieron con fuerza (+22.9%¹) frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 553 millones, gracias a que se mantuvo la buena dinámica de los derivados sobre acciones, tanto en las actividades de flujo como en los productos estructurados. Las primeras transferencias de carteras de derivados de Royal Bank of Scotland solamente tuvieron un efecto marginal durante el trimestre. Las actividades de fusiones y adquisiciones y de emisiones de acciones registraron crecimientos. Esta línea de negocio se aupó a la primera posición en la clasificación de emisiones *equity linked* en el primer semestre en la región EMEA⁴.

Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales crecieron un 2.9%¹ frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 859 millones, gracias al fuerte crecimiento registrado en Asia-Pacífico

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Excluyendo el efecto de la introducción de Funding Valuation Adjustment (FVA).

³ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, excluyendo el efecto de la introducción de FVA.

⁴ Europa, Oriente Medio y África.



(aumento de la actividad de Financiamento Comercial y buen nivel de comisiones). Los ingresos de la región de América aumentaron y la región EMEA registró una actividad débil derivada de un contexto económico poco favorable y de la ralentización del sector de energía y materias primas. Los créditos se situaron en EUR 107,000 millones y permanecieron estables frente al primer trimestre de 2014, registrándose crecimientos en Asia y en América y un descenso en Europa. Los depósitos, que se situaron en EUR 73,000 millones, crecieron con fuerza (+16%) frente al mismo trimestre del año anterior, gracias principalmente al desarrollo de la gestión de tesorería internacional, donde esta línea de negocio consiguió importantes mandatos nuevos. Las comisiones se incrementaron un 5% con respecto al segundo trimestre de 2013. Esta línea de negocio confirmó su posición como primer coordinador de financiamientos sindicados en la región EMEA, con posiciones de liderazgo en los sectores de medios-telecomunicaciones, metales y minería y servicios públicos y energía.

Los costos de explotación de CIB aumentaron un 11.9%¹ frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 1,550 millones, por el incremento de la actividad en Asesoría y Mercados de Capitales, por la continuación de las inversiones de desarrollo y por los costos transitorios de adaptación en el periodo 2014-2015 (EUR 10 millones en este trimestre, debido fundamentalmente a las nuevas regulaciones, sobre todo CCAR).

El costo del riesgo de CIB se redujo un 80.3%¹ frente al segundo trimestre de 2013, hasta EUR 40 millones. En Servicios Bancarios Empresariales, se situó en un nivel bajo este trimestre (20 pb de los créditos a clientes), mientras que en Asesoría y Mercados de Capitales se registraron algunas reversiones de provisiones.

El resultado antes de impuestos de CIB ascendió a EUR 661 millones, lo que supone un fuerte crecimiento frente al segundo trimestre de 2013 (+28.3%¹).

En el conjunto del primer semestre, los ingresos de CIB aumentaron un 4.8%² frente al mismo periodo del año anterior, hasta EUR 4,735 millones³. Los ingresos de Asesoría y Mercados de Capitales mejoraron un 6.8%² gracias al fuerte crecimiento de Acciones y Asesoría (+35.2%¹) en todos los segmentos de actividad y a pesar del descenso moderado de Renta Fija (-4.7%²). Los ingresos de Servicios Bancarios Empresariales aumentaron ligeramente (+1.0%¹). Los costos de explotación subieron un 7.1%¹ por el mayor nivel de actividad en Asesoría y Mercados de Capitales, por la continuación de las inversiones de desarrollo y por los costos transitorios de adaptación en el periodo 2014-2015 (aplicación de nuevas regulaciones y sobrecostos ligados al lanzamiento de nuevas plataformas de *back-office* y sistemas informáticos: EUR 25 millones este semestre). El costo del riesgo, cifrado en EUR 136 millones, cayó de forma acusada frente al primer semestre de 2013, cuando quedó fijado en EUR 286 millones. El resultado antes de impuestos se elevó a EUR 1,284 millones, lo que supone un descenso del 1.6%¹ frente al primer semestre de 2013.

*
* *

¹ Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes.

² Con ámbito de consolidación y tipos de cambio constantes, excluyendo el efecto de la introducción de FVA.

³ Excluyendo el efecto de la introducción de Funding Valuation Adjustment (FVA): - EUR 166 millones.



OTRAS ACTIVIDADES

Los ingresos de Otras actividades se elevaron a - EUR 49 millones, frente a + EUR 209 millones en el segundo trimestre de 2013. Esta partida está formada principalmente por una reevaluación de la deuda propia (OCA) y del riesgo crediticio propio incluido en los derivados (DVA) por un monto de - EUR 187 millones (frente a - EUR 68 millones en el segundo trimestre de 2013), una muy buena contribución de BNP Paribas Principal Investments y los productos de la cartera de participaciones. El excedente de depósitos en bancos centrales siguió lastrando los ingresos. Además, los ingresos de Otras actividades registraron en el segundo trimestre de 2013 unas ganancias de EUR 218 millones por la venta de los activos de Royal Park Investments.

Los costos de explotación se cifraron en EUR 351 millones, frente a EUR 211 millones en segundo trimestre de 2013. En este rubro se incluyeron fundamentalmente los sobrecostos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient" por valor de EUR 198 millones (EUR 74 millones en el segundo trimestre de 2013).

El costo del riesgo registró un aumento neto de EUR 8 millones (insignificante en el segundo trimestre de 2013).

Tras el acuerdo global alcanzado con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, el Grupo contabilizó este trimestre unos cargos excepcionales por un monto total de EUR 5,950 millones (de los cuales EUR 5,750 millones corresponden a multas y EUR 200 millones al conjunto de los costos futuros del plan de medidas correctivas).

Las partidas no de explotación se elevaron a EUR 35 millones, frente a - EUR 13 millones en el segundo trimestre de 2013, cuando se registró una diferencia de conversión de - EUR 30 millones relacionada con la venta de BNP Paribas Egipto.

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó así en - EUR 6,307 millones, frente a - EUR 13 millones en el mismo periodo del año anterior.

En el conjunto del primer semestre, el producto neto bancario de Otras actividades ascendió a + EUR 266 millones, frente a + EUR 354 millones en el primer semestre de 2013. Esta partida está formada principalmente por una reevaluación de la deuda propia y el DVA por un monto de - EUR 251 millones (frente a + EUR 81 millones en primer semestre de 2013), una plusvalía neta procedente de las ventas extraordinarias de títulos por un monto de + EUR 301 millones, una buena contribución de BNP Paribas Principal Investments y los productos de la cartera de participaciones, así como el impacto de los excedentes de depósitos en bancos centrales. Además, los ingresos de Otras actividades registraron en el primer semestre de 2013 unas ganancias de EUR 218 millones por la venta de los activos de Royal Park Investments.

Los costos de explotación de Otras actividades se situaron en EUR 577 millones en el primer semestre, frente a los EUR 520 millones del primer semestre de 2013, e incluyeron sobrecostos de transformación relacionados con el programa "Simple & Efficient" por valor de EUR 340 millones (EUR 229 millones en el primer semestre de 2013).

El costo del riesgo se elevó a - EUR 12 millones (- EUR 7 millones en el primer semestre de 2013).

9



Tras el acuerdo global alcanzado con las autoridades estadounidenses relativo a la revisión de determinadas transacciones en dólares, el Grupo contabilizó este semestre unos cargos excepcionales por un monto total de EUR 5,950 millones (de los cuales EUR 5,750 millones corresponden a multas y EUR 200 millones al conjunto de los costos futuros del plan de medidas correctivas).

Las partidas no de explotación se elevaron a EUR 47 millones, frente a - EUR 79 millones en el primer semestre de 2013, cuando se registró una diferencia de conversión de - EUR 30 millones relacionada con la venta de BNP Paribas Egipto, así como el impacto extraordinario derivado de la depreciación de las cuentas de una asociada.

El resultado antes de impuestos de Otras actividades se situó así en - EUR 6,226 millones, frente a - EUR 252 millones en el mismo periodo del año anterior.

*
* *

ESTRUCTURA FINANCIERA

El balance del Grupo es muy robusto.

El ratio *common equity Tier 1* de Basilea III sin periodo transitorio¹ se situó en el 10.0% al 30 de junio de 2014, 60 pb menos que al 31 de marzo de 2014, debido principalmente a los costos relacionados con el acuerdo global con las autoridades estadounidenses (-100 pb), a la asignación a reservas del resultado neto del trimestre² (+30 pb) después de tener en cuenta un dividendo anual de EUR 1.5 por acción, y a la apreciación de las reservas de reevaluación (+10 pb).

El ratio de apalancamiento de Basilea III sin periodo transitorio¹, calculado sobre el conjunto del capital de Nivel 1³, se situó en el 3.5% al 30 de junio de 2014.

Las reservas de liquidez y de activos con disponibilidad inmediata se elevaron a EUR 244,000 millones (frente a EUR 247,000 millones al 31 de diciembre de 2013), es decir, más de un año de margen de maniobra con respecto a los recursos de financiamiento.

Por último, el Grupo completó íntegramente su programa de financiamiento a medio plazo para 2014.

*
* *

¹ Teniendo en cuenta el conjunto de las normas de la CRD 4 sin disposiciones transitorias.

² Excluyendo costos relativos al acuerdo global con las autoridades estadounidenses.

³ Incluida la sustitución futura de los instrumentos de capital de Nivel 1 que ya no admisibles por instrumentos equivalentes admisibles.



Con motivo de la presentación de los resultados, Jean-Laurent Bonnafé, director general, declaró:

"Las cuentas del Grupo registran este trimestre un efecto muy significativo derivado de partidas extraordinarias relacionadas con el acuerdo global con las autoridades estadounidenses. El Grupo ha sacado las debidas conclusiones de estos hechos y ha acometido un gran refuerzo de sus controles internos.

Excluyendo partidas extraordinarias, el Grupo BNP Paribas ha conseguido unos resultados muy buenos este trimestre, con un beneficio neto de EUR 1,900 millones.

Este resultado se ha conseguido gracias al notable crecimiento de los ingresos de las divisiones operativas, así como al control continuo de los costos de explotación y del costo del riesgo. Quiero agradecer la implicación de todos los equipos de BNP Paribas y la confianza de nuestros clientes, que son los factores que han hecho posibles estos resultados.

El Grupo cuenta con un balance muy sólido, con una solvencia elevada e importantes reservas de liquidez. BNP Paribas está al servicio de sus clientes en todo el mundo, participando activamente en el financiamiento de la economía y dando forma a la banca del mañana".

co

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO**

En millions d'euros	2T14	2T13	2T14 / 2T13	1T14	2T14 / 1T14	1S14	1S13	1S14 / 1S13
Produit net bancaire	9 568	9 789	-2,3%	9 913	-3,5%	19 481	19 761	-1,4%
Frais de gestion	-6 517	-6 251	+4,3%	-6 382	+2,1%	-12 889	-12 721	+1,4%
Résultat brut d'exploitation	3 051	3 538	-13,8%	3 531	-13,8%	6 582	7 040	-6,5%
Coût du risque	-855	-1 044	-18,1%	-1 084	-21,1%	-1 939	-1 955	-0,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-5 960	0	n.s.	0	n.s.	-5 960	0	n.s.
Résultat d'exploitation	-3 754	2 494	n.s.	2 447	n.s.	-1 307	5 085	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	138	107	+29,0%	107	+29,0%	245	142	+72,5%
Autres éléments hors exploitation	16	112	-85,7%	-7	n.s.	9	131	-93,1%
Eléments hors exploitation	154	219	-29,7%	100	+54,0%	254	273	-7,0%
Résultat avant impôt	-3 600	2 713	n.s.	2 547	n.s.	-1 053	5 358	n.s.
Impôt sur les bénéfices	-621	-757	-18,0%	-803	-22,7%	-1 424	-1 585	-10,2%
Intérêts minoritaires	-96	-191	-49,7%	-76	+26,3%	-172	-423	-59,3%
Résultat net part du groupe	-4 317	1 765	n.s.	1 668	n.s.	-2 649	3 350	n.s.
Coefficient d'exploitation	68,1%	63,9%	+4,2 pt	64,4%	+3,7 pt	66,2%	64,4%	+1,8 pt

Para garantizar la comparabilidad con los resultados de 2014, los resultados de 2013 se han ajustado y se presentan pro forma con el Grupo TEB consolidado mediante integración global en todo el ejercicio 2013. En este documento se incluyen estas series trimestrales de 2013 después de este ajuste. La conciliación entre TEB consolidado mediante el método de participación y consolidado mediante integración global se presenta en las series trimestrales que figuran debajo.

EFFECTO EN LOS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 DERIVADO DE LA INTEGRACIÓN GLOBAL DE TEB, COMPARADO CON LA CONSOLIDACIÓN MEDIANTE EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

En millions d'euros	2T13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	2T13 retraité (*) avec TEB en intégration globale	1S13 retraité (*) avec TEB en mise en équivalence	Effet du passage de TEB de mise en équivalence à intégration globale	1S13 retraité (*) avec TEB en intégration globale
Produit net bancaire	9 474	315	9 789	19 133	628	19 761
Frais de gestion	-6 080	-171	-6 251	-12 387	-334	-12 721
Résultat brut d'exploitation	3 394	144	3 538	6 746	294	7 040
Coût du risque	-1 014	-30	-1 044	-1 871	-84	-1 955
Résultat d'exploitation	2 380	114	2 494	4 875	210	5 085
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	172	-45	107	261	-119	142
Autres éléments hors exploitation	112	0	112	131	0	131
Eléments hors exploitation	284	-45	219	392	-119	273
Résultat avant impôt	2 664	49	2 713	5 267	91	5 358
Impôt sur les bénéfices	-736	-21	-757	-1 545	-40	-1 585
Intérêts minoritaires	-153	-26	-191	-372	-51	-423
Résultat net part du groupe	1 765	0	1 765	3 350	0	3 350

(*) après le passage à IFRS 10, IFRS 11 et IAS 32 révisé

La información financiera de BNP Paribas correspondiente al segundo trimestre de 2014 está formada por el presente comunicado de prensa y la presentación adjunta.

La información reglamentaria completa, incluido el documento de referencia, está disponible en la página web <http://invest.bnpparibas.com>, en la sección "Resultados" y ha sido publicada por BNP Paribas en aplicación de las disposiciones del artículo L. 451-1-2 del Código Monetario y Financiero de Francia y los artículos 222-1 y siguientes del Reglamento General de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF).



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014



	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 725	1 660	2 232	9 617	-49	9 568
var/2T13	-2,5%	+4,2%	+5,6%	+0,4%	n.s.	-2,3%
var/1T14	+0,8%	+5,1%	-4,5%	+0,2%	n.s.	-3,5%
Frais de gestion	-3 511	-1 105	-1 550	-6 166	-351	-5 517
var/2T13	-1,8%	+3,5%	+0,3%	-2,1%	+66,4%	-4,3%
var/1T14	+1,1%	+2,8%	-3,6%	+0,2%	+55,3%	+2,1%
Résultat brut d'exploitation	2 214	555	682	3 451	-400	3 051
var/2T13	-4,0%	+5,7%	-3,8%	-2,5%	n.s.	-3,8%
var/1T14	+0,2%	+10,1%	-6,4%	+0,3%	n.s.	-13,6%
Coût du risque	-820	-3	-40	-863	8	-855
var/2T13	-0,7%	-76,6%	-80,6%	-17,5%	n.s.	-18,1%
var/1T14	-14,8%	-50,0%	-58,3%	-18,9%	n.s.	-21,1%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-5 950	-5 950
var/2T13	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
var/1T14	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	1 394	552	642	2 588	-6 342	-3 754
var/2T13	-5,8%	+6,0%	+27,6%	+3,8%	n.s.	n.s.
var/1T14	+11,8%	+10,8%	+14%	+8,8%	n.s.	n.s.
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	40	50	25	115	23	138
Autres éléments hors exploitation	9	1	-6	4	12	16
Résultat avant impôt	1 443	603	661	2 707	-6 307	-3 600
var/2T13	-13,0%	+7,1%	+31,2%	-0,7%	n.s.	n.s.
var/1T14	+11,2%	+10,6%	+6,1%	+5,8%	n.s.	n.s.

	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Groupe
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	5 725	1 660	2 232	9 617	-49	9 568
2T13	5 873	1 593	2 114	9 580	209	9 789
1T14	5 682	1 579	2 337	9 598	315	9 913
Frais de gestion	-3 511	-1 105	-1 550	-6 166	-351	-5 517
2T13	-3 567	-1 068	-1 405	-6 040	-211	-6 251
1T14	-3 473	-1 075	-1 608	-6 156	-228	-6 382
Résultat brut d'exploitation	2 214	555	682	3 451	-400	3 051
2T13	2 306	526	709	3 540	-2	3 538
1T14	2 209	504	729	3 442	69	3 531
Coût du risque	-820	-3	-40	-863	8	-855
2T13	-826	-14	-206	-1 046	2	-1 044
1T14	-962	-6	-96	-1 064	-20	-1 084
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-5 950	-5 950
2T13	0	0	0	0	0	0
1T14	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	1 394	552	642	2 588	-6 342	-3 754
2T13	1 480	511	503	2 494	0	2 494
1T14	1 247	498	633	2 378	69	2 447
Quota-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	40	50	25	115	23	138
2T13	67	44	0	111	-4	107
1T14	48	49	-4	93	14	107
Autres éléments hors exploitation	9	1	-6	4	12	16
2T13	12	8	1	121	-9	12
1T14	3	-2	-6	-5	-2	-7
Résultat avant impôt	1 443	603	661	2 707	-6 307	-3 600
2T13	1 659	583	504	2 726	-13	2 733
1T14	1 296	545	623	2 466	81	2 547
Impôt sur les bénéfices						-621
Intérêts minoritaires						-96
Résultat net part du groupe						-4 317



RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2014



	Retail Banking	Investment Solutions	CIB	Pôles opéra- tionnels	Autres Activités	Group
<i>en millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	11 407	3 239	4 569	19 215	266	19 481
	var'ISB -2,3%	+2,8%	-0,3%	-1,0%	-24,9%	-1,4%
Frais de gestion	-6 984	-2 180	-3 158	-12 322	-577	-12 899
	var'ISB -1,3%	+2,5%	+5,4%	+1,0%	+11,0%	+1,4%
Résultat brut d'exploitation	4 423	1 059	1 411	6 893	-311	6 582
	var'ISB -3,7%	+3,3%	-11,7%	-4,3%	+67,3%	-6,5%
Coût du risque	-1 782	-9	-136	-1 927	-12	-1 939
	var'ISB +6,6%	-57,7%	-52,4%	-1,1%	+71,4%	-0,8%
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	0	0	0	0	-5 950	-5 950
	var'ISB n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation	2 641	1 050	1 275	4 966	-6 273	-1 307
	var'ISB -10,5%	+6,6%	-2,7%	-5,8%	n.s.	n.s.
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	86	99	21	208	37	245
Autres éléments hors exploitation	12	-1	-12	-1	10	9
Résultat avant impôt	2 741	1 148	1 284	5 173	-6 226	-1 053
	var'ISB -11,1%	+6,4%	-2,7%	-7,8%	n.s.	n.s.
Impôt sur les bénéfices						-1 424
Intérêts minoritaires						-172
Résultat net part du groupe						-2 649

CP

**EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES**

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GROUPE						
PNB	9 568	9 913	9 469	9 179	9 789	9 972
Frais de gestion	-6 517	-6 382	-6 864	-6 383	-6 251	-6 470
RBE	3 051	3 531	2 605	2 796	3 538	3 502
Coût du risque	-855	-1 084	-1 016	-830	-1 044	-911
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	-3 754	2 447	791	1 966	2 494	2 591
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	138	107	78	141	107	35
Autres éléments hors exploitation	16	-7	-108	13	112	19
Résultat avant impôt	-3 600	2 547	761	2 120	2 713	2 645
Impôt sur les bénéfices	-621	-803	-550	-607	-757	-828
Intérêts minoritaires	-96	-76	-101	-155	-191	-232
Résultat net part du groupe	-4 317	1 668	110	1 358	1 765	1 585
Coefficient d'exploitation	68,1%	64,4%	72,5%	69,5%	63,9%	64,9%



UR



en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% des Banques Privées DM, EM et BW)*						
PNB	5 859	5 815	5 783	5 833	5 948	5 912
Frais de gestion	-3 577	-3 537	-3 753	-3 626	-3 633	-3 573
RBE	2 282	2 278	2 030	2 207	2 315	2 339
Coût du risque	-821	-962	-873	-755	-827	-817
Résultat d'exploitation	1 461	1 316	1 157	1 452	1 488	1 522
Eléments hors exploitation	49	51	17	55	179	60
Résultat avant impôt	1 510	1 367	1 174	1 507	1 667	1 582
Résultat attribuable à Investment Solutions	-63	-68	-61	-56	-53	-59
Résultat avant impôt de Retail Banking	1 447	1 299	1 123	1 451	1 614	1 523
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
RETAIL BANKING (Intégrant 2/3 des Banques Privées DM, EM et BW)						
PNB	5 725	5 682	5 667	5 722	5 873	5 799
Frais de gestion	-3 511	-3 473	-3 686	-3 562	-3 567	-3 512
RBE	2 214	2 209	1 981	2 160	2 306	2 287
Coût du risque	-820	-962	-872	-754	-826	-815
Résultat d'exploitation	1 394	1 247	1 109	1 406	1 480	1 472
Eléments hors exploitation	49	51	18	54	179	60
Résultat avant impôt	1 443	1 298	1 127	1 460	1 659	1 532
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,6	29,7	30,1	30,3	30,4	30,4

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France, Italie, Belgique, Luxembourg)*						
PNB	3 907	3 929	3 864	3 889	3 878	3 862
Frais de gestion	-2 445	-2 425	-2 598	-2 505	-2 460	-2 416
RBE	1 462	1 504	1 266	1 384	1 418	1 446
Coût du risque	-506	-569	-525	-442	-460	-421
Résultat d'exploitation	956	935	741	942	958	1 025
SME	-10	7	-2	13	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	947	942	737	954	981	1 045
Résultat attribuable à Investment Solutions	-60	-67	-50	-56	-53	-57
Résultat avant impôt de Domestic Markets	887	875	687	898	928	988
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,7	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de Banque Privée France, Italie, Belgique et Luxembourg)						
PNB	3 781	3 803	3 755	3 784	3 809	3 756
Frais de gestion	-2 384	-2 367	-2 537	-2 447	-2 400	-2 360
RBE	1 397	1 436	1 218	1 337	1 409	1 396
Coût du risque	-505	-569	-524	-441	-459	-419
Résultat d'exploitation	892	867	694	896	950	977
SME	-10	7	-1	12	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	0	-2	-1	-2	1
Résultat avant impôt	883	874	691	907	973	997
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	18,7	18,8	19,0	19,2	19,3	19,5

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

9x



en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 700	1 711	1 698	1 755	1 755	1 712
dont revenus d'intérêt	1 031	1 005	1 025	1 055	1 055	1 010
dont commissions	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	614	633	498	593	660	628
Coût du risque	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	511	525	412	503	572	549
Eléments hors exploitation	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	512	526	412	504	573	551
Résultat attribuable à Investment Solutions	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)*						
PNB	1 704	1 712	1 694	1 746	1 712	1 703
dont revenus d'intérêt	1 035	1 006	1 021	1 046	1 010	1 001
dont commissions	669	706	673	700	702	702
Frais de gestion	-1 086	-1 078	-1 200	-1 162	-1 097	-1 084
RBE	618	634	494	584	615	619
Coût du risque	-103	-108	-86	-90	-88	-79
Résultat d'exploitation	515	526	408	494	527	540
Eléments hors exploitation	1	1	0	1	1	2
Résultat avant impôt	516	527	408	495	528	542
Résultat attribuable à Investment Solutions	-32	-40	-27	-35	-32	-35
Résultat avant impôt de BDDF	484	487	381	460	496	507
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)						
PNB	1 637	1 642	1 640	1 692	1 695	1 648
Frais de gestion	-1 066	-1 049	-1 171	-1 133	-1 067	-1 066
RBE	581	593	469	559	628	592
Coût du risque	-102	-108	-85	-90	-88	-78
Résultat d'exploitation	479	485	384	469	540	514
Eléments hors exploitation	1	1	1	0	1	2
Résultat avant impôt	480	486	385	469	541	516
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,7	6,8	6,9	7,0	7,0	7,0

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

9



en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie)*						
PNB	812	819	817	793	811	818
Frais de gestion	-439	-432	-467	-435	-441	-438
RBE	373	387	350	358	370	380
Coût du risque	-364	-364	-327	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	9	23	23	71	75	84
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	9	23	23	71	75	84
Résultat attribuable à Investment Solutions	-8	-7	-4	-5	-5	-5
Résultat avant impôt de BNL bc	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)						
PNB	796	805	805	780	799	806
Frais de gestion	-431	-425	-460	-427	-434	-431
RBE	365	380	345	353	365	375
Coût du risque	-364	-364	-326	-287	-295	-296
Résultat d'exploitation	1	16	19	66	70	79
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	1	16	19	66	70	79
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,8	5,9	6,0	6,1	6,1	6,2

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique)*						
PNB	822	841	805	817	805	810
Frais de gestion	-606	-602	-604	-602	-612	-588
RBE	216	239	201	215	193	222
Coût du risque	-16	-52	-48	-30	-43	-21
Résultat d'exploitation	201	187	153	185	150	201
SME	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	204	190	152	188	157	205
Résultat attribuable à Investment Solutions	-18	-19	-19	-14	-15	-16
Résultat avant impôt de BDDB	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)						
PNB	782	802	765	782	767	774
Frais de gestion	-584	-582	-582	-582	-590	-569
RBE	198	220	183	200	177	205
Coût du risque	-15	-52	-49	-29	-42	-20
Résultat d'exploitation	183	168	134	171	135	185
SME	2	3	-1	4	10	3
Autres éléments hors exploitation	1	0	0	-1	-3	1
Résultat avant impôt	186	171	133	174	142	189
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,4	3,4	3,3	3,3	3,3	3,4

* Integrande el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.



en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
PERSONAL FINANCE						
PNB	926	921	911	912	941	929
Frais de gestion	-442	-428	-446	-413	-446	-436
RBE	484	493	465	499	495	493
Coût du risque	-249	-277	-268	-254	-293	-283
Résultat d'exploitation	235	216	197	245	202	210
SME	22	15	9	19	17	18
Autres éléments hors exploitation	6	0	-11	-1	3	1
Résultat avant impôt	263	231	195	263	222	229
Fonds propres alloués (Mo€, sur la période cumulée)	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2	3,2

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie)*						
PNB	489	451	476	476	572	562
Frais de gestion	-348	-335	-364	-359	-381	-375
RBE	141	116	112	117	191	187
Coût du risque	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	91	11	48	58	129	100
SME	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	120	37	70	82	264	118
Résultat attribuable à Investment Solutions	-1	0	1	0	1	-2
Résultat avant impôt d'Europe Méditerranée	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie)						
PNB	487	450	475	475	571	559
Frais de gestion	-347	-334	-362	-358	-379	-374
RBE	140	116	113	117	192	185
Coût du risque	-50	-105	-64	-59	-62	-87
Résultat d'exploitation	90	11	49	58	130	98
SME	28	26	21	24	25	19
Autres éléments hors exploitation	1	0	1	0	110	-1
Résultat avant impôt	119	37	71	82	265	116
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,5	3,5	3,7	3,7	3,8	3,6

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

9x



en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)*						
PNB	537	514	532	556	557	559
Frais de gestion	-342	-349	-345	-349	-346	-346
RBE	195	165	187	207	211	213
Coût du risque	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	179	154	171	207	199	187
SME	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	180	157	172	208	200	190
Résultat attribuable à Investment Solutions	-2	-1	-2	0	-1	0
Résultat avant impôt de BancWest	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)						
PNB	531	508	526	551	552	555
Frais de gestion	-338	-344	-341	-344	-342	-342
RBE	193	164	185	207	210	213
Coût du risque	-16	-11	-16	0	-12	-26
Résultat d'exploitation	177	153	169	207	198	187
Eléments hors exploitation	1	3	1	1	1	3
Résultat avant impôt	178	156	170	208	199	190
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1

* Integrando el 100% de Banca Privada en las partidas de PNB hasta el resultado antes de impuestos.

9



en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
INVESTMENT SOLUTIONS						
PNB	1 660	1 579	1 635	1 539	1 593	1 538
Frais de gestion	-1 105	-1 075	-1 181	-1 078	-1 068	-1 058
RBE	555	504	454	461	525	500
Coût du risque	-3	-6	18	1	-14	-7
Résultat d'exploitation	552	498	472	462	511	493
SME	50	49	26	40	44	40
Autres éléments hors exploitation	1	-2	-8	1	8	4
Résultat avant impôt	603	545	490	503	563	537
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	8,4	8,3	8,1	8,1	8,2	8,2

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	710	679	723	665	696	696
Frais de gestion	-529	-518	-563	-525	-518	-513
RBE	181	161	160	140	178	183
Coût du risque	-4	-3	3	0	-14	-3
Résultat d'exploitation	177	158	163	140	164	180
SME	18	12	15	12	15	13
Autres éléments hors exploitation	1	0	-5	1	6	0
Résultat avant impôt	196	170	173	153	185	193
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,7	1,7	1,5	1,6	1,6	1,7

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
ASSURANCE						
PNB	538	533	571	517	510	538
Frais de gestion	-267	-253	-307	-257	-255	-257
RBE	271	280	264	260	255	281
Coût du risque	0	-3	5	1	0	-4
Résultat d'exploitation	271	277	269	261	255	277
SME	32	37	11	28	29	28
Autres éléments hors exploitation	0	-2	-3	0	2	4
Résultat avant impôt	303	312	277	289	286	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,2	6,1	6,0	6,0	6,0	6,0

en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
METIER TITRES						
PNB	412	367	341	357	387	324
Frais de gestion	-309	-304	-311	-296	-295	-288
RBE	103	63	30	61	92	36
Coût du risque	1	0	10	0	0	0
Résultat d'exploitation	104	63	40	61	92	36
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	0	-1
Résultat avant impôt	104	63	40	61	92	35
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,6

99



en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE AND INVESTMENT BANKING						
PNB	2 232	2 337	2 074	2 043	2 114	2 470
Frais de gestion	-1 550	-1 608	-1 551	-1 429	-1 405	-1 591
RBE	682	729	523	614	709	879
Coût du risque	-40	-96	-167	-62	-206	-80
Résultat d'exploitation	642	633	356	552	503	799
SME	25	-4	-3	10	0	16
Autres éléments hors exploitation	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	661	623	357	565	504	815
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	15,3	15,6	15,5	15,7	15,8	15,6
en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CONSEIL ET MARCHES DE CAPITAUX						
PNB	1 373	1 580	1 195	1 273	1 267	1 691
Frais de gestion	-1 115	-1 185	-1 077	-1 032	-947	-1 180
RBE	258	395	118	241	320	511
Coût du risque	11	26	4	15	-83	-14
Résultat d'exploitation	269	421	122	256	237	497
SME	6	8	-5	4	-3	9
Autres éléments hors exploitation	-6	-6	4	3	1	0
Résultat avant impôt	269	423	121	263	235	506
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	8,0	8,1	8,2	8,1	7,9
en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
CORPORATE BANKING						
PNB	859	757	879	770	847	779
Frais de gestion	-435	-423	-474	-397	-458	-411
RBE	424	334	405	373	389	368
Coût du risque	-51	-122	-171	-77	-123	-66
Résultat d'exploitation	373	212	234	296	266	302
Eléments hors exploitation	19	-12	2	6	3	7
Résultat avant impôt	392	200	236	302	269	309
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,5	7,6	7,4	7,5	7,6	7,6
en millions d'euros	2T14	1T14	4T13	3T13	2T13	1T13
AUTRES ACTIVITES						
PNB	-49	315	93	-125	209	145
Frais de gestion	-351	-226	-446	-314	-211	-309
Dont coûts de transformation et coûts de restructuration	-207	-142	-287	-145	-74	-155
RBE	-400	89	-353	-439	-2	-164
Coût du risque	8	-20	5	-15	2	-9
Coûts relatifs à l'accord global avec les autorités des Etats-Unis	-5 950	0	-798	0	0	0
Résultat d'exploitation	-6 342	69	-1 146	-454	0	-173
SME	23	14	26	36	-4	-77
Autres éléments hors exploitation	12	-2	-93	10	-9	11
Résultat avant impôt	-6 307	81	-1 213	-408	-13	-239

69



IMPACTO MUY SIGNIFICATIVO DE LAS PARTIDAS EXTRAORDINARIAS, EXCELENTE EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO CON UN RESULTADO NETO DE EUR 1,900 MILLONES EXCLUYENDO ESTAS PARTIDAS.....	2
SERVICIOS BANCARIOS PARA PARTICULARES.....	4
SOLUCIONES DE INVERSIONES.....	11
BANCA EMPRESARIAL Y DE INVERSIONES (CIB).....	12
OTRAS ACTIVIDADES.....	14
ESTRUCTURA FINANCIERA.....	15
CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO.....	17
EFFECTO EN LOS RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y EL PRIMER TRIMESTRE DE 2013 DERIVADO DE LA INTEGRACIÓN GLOBAL DE TEB, COMPARADO CON LA CONSOLIDACIÓN MEDIANTE EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.....	17
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014.....	18
RESULTADOS POR DIVISIÓN EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2014.....	19
EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LOS RESULTADOS TRIMESTRALES.....	20

Las cifras de esta presentación no han sido auditadas. BNP Paribas publicó el 14 de marzo de 2014 las series trimestrales del ejercicio 2013 ajustadas para tener en cuenta los siguientes efectos: (i) la adopción de las normas NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", que se tradujo en una disminución del resultado neto atribuible a la sociedad dominante en 2013 por un total de EUR 14 millones, así como la modificación de la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"; (ii) ciertas transferencias internas de actividades y resultados llevadas a cabo al 1º de enero de 2014, en el contexto del plan a medio plazo; (iii) la aplicación de Basilea III, que modifica la asignación de capital por división y línea de negocio; y (iv) la evolución de las modalidades de facturación del costo de liquidez a las divisiones operativas para adecuarlas a los conceptos relacionados con el Liquidity Cover Ratio. Además, y para garantizar la comparabilidad con los futuros resultados de 2014, las series trimestrales de 2013 se han ajustado y se presentan pro forma con el Grupo TEB consolidado mediante integración global en todo el ejercicio 2013. En el conjunto de estas series, los datos de 2013 han sido ajustados como si estos movimientos hubiesen ocurrido desde el 1º de enero de 2013. En esta presentación se incluyen estas series trimestrales de 2013 después de este ajuste.

Esta presentación contiene previsiones fundadas en opiniones y supuestos actuales relativos a acontecimientos futuros. Estas previsiones contienen proyecciones y estimaciones financieras que se basan en hipótesis, consideraciones relativas a proyectos, objetivos y expectativas en relación con acontecimientos, operaciones, productos y servicios futuros y en suposiciones sobre desempeños y sinergias futuras. No se ofrece ninguna garantía en cuanto a la materialización de estas previsiones, que están sometidas a riesgos inherentes, incertidumbres e hipótesis sobre BNP Paribas, sus subsidiarias y sus inversiones, al desarrollo de las actividades de BNP Paribas y sus subsidiarias, a las tendencias del sector, a las futuras inversiones y adquisiciones, a la evolución de la coyuntura económica o a la evolución de los principales mercados locales de BNP Paribas, la competencia y la regulación. La materialización de estos acontecimientos es incierta, por lo que su evolución podría ser diferente de la que se contempla actualmente, lo que podría afectar de forma significativa a los resultados previstos. Los resultados reales podrían ser sustancialmente diferentes de los que se proyectan o sugieren en las previsiones. BNP Paribas no se compromete en ningún caso a publicar modificaciones o actualizaciones de estas previsiones.

Las informaciones contenidas en esta presentación que hagan referencia a entidades distintas de BNP Paribas o que procedan de fuentes externas no han sido sometidas a una verificación independiente y no se realiza ninguna manifestación o compromiso a este respecto, y no debe otorgarse ninguna certeza a la exactitud, sinceridad, precisión y exhaustividad de las informaciones u opiniones contenidas en esta presentación. Ni BNP Paribas ni sus representantes asumen ninguna responsabilidad por alguna negligencia o por algún prejuicio derivados del uso de esta presentación o de su contenido o todo lo que haga referencia a ella o de cualquier documento o información al que esta presentación pueda hacer referencia.

Hecha la traducción en la ciudad de México, Distrito Federal, el día once de agosto de 2014, la suscrita traductora hace constar que las anteriores descripción y traducción se apegan a la realidad y que ella ha obrado con máximo cuidado conforme a su leal saber y entender.

