

RISULTATI AL 31 MARZO 2022

COMUNICATO STAMPA
Parigi, 3 maggio 2022



**SOLIDI RISULTATI ED EFFETTI FORBICE POSITIVI
VIVACE DINAMICA COMMERCIALE AD INIZIO ANNO
CHE CONSOLIDA LA TRAIETTORIA DEL 2022**

CRESCITA MOLTO SIGNIFICATIVA DEI RICAVI

Performance eccezionale di CIB (+28,1%)
Crescita significativa di Commercial, Personal Banking & Services¹ (+8,5%)
Buona resilienza di Investment & Protection Services (-0,2%)

Margine di intermediazione: +10,4%/1T21, a perimetro e tassi di cambio costanti

**ELEVATA PERFORMANCE OPERATIVA
EFFETTO FORBICE POSITIVO (+3,4 punti) a perimetro e tassi di cambio costanti e
escluse le tasse soggette alla norma IFRIC 21²**

Supporto alla crescita dell'attività
~50% dell'incremento dei costi legato all'aumento del contributo al SRF²
(+303 M€ / 1T21) e agli effetti di perimetro e di cambio

Costi operativi al netto di IFRIC 21²: +7,0%/1T21 a perimetro e tassi di cambio costanti

COSTO DEL RISCHIO A UN LIVELLO MOLTO CONTENUTO: 20 pb³

**Impatto significativo sul trimestre di riprese di valore su accantonamenti in BancWest
(costo del rischio sottostante: 30 pb³ al netto di BancWest)**

CONSIDEREVOLE AUMENTO DELL'UTILE NETTO DI GRUPPO

UTILE NETTO DI GRUPPO⁴: 2.108 M€, +19,2%/1T21

BILANCIO ROBUSTO

CET1 RATIO⁵: 12,4%

**Accelerazione della crescita e contesto specifico nel trimestre (in particolare,
applicazione di varie modifiche normative)**

1. Integrazione del 100% del Private Banking nelle banche commerciali dell'area euro, di Europa Mediterraneo e degli Stati Uniti (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia); 2. Contabilizzazione nel 1T della quasi totalità delle tasse e contributi dell'anno in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", fra cui il contributo stimato al Fondo Unico di Risoluzione (SRF); 3. Costo del rischio/impieghi a clientela ad inizio periodo; 4. Utile netto di Gruppo; 5. CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9





Le cifre riportate in questo comunicato non sono state sottoposte a revisione.

Il presente comunicato contiene informazioni prospettiche basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali informazioni prospettiche 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 e stime, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue controllate e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue controllate, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, in particolare nel contesto della pandemia COVID-19, 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 informazioni prospettiche.

BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o aggiornamenti delle informazioni prospettiche fornite alla data di pubblicazione di questa presentazione. Si ricorda in questo ambito che il "Supervisory Review and Evaluation Process" è un processo condotto ogni anno dalla Banca Centrale Europea, che potrà modificare ogni anno le sue esigenze relative ai coefficienti normativi per BNP Paribas.

Le informazioni contenute in questo comunicato, 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 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.

La somma dei valori riportati nelle tabelle e analisi può differire leggermente dal totale riportato, a causa di eventuali arrotondamenti.



Il 2 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il primo trimestre 2022.

Alla fine del Consiglio di Amministrazione, Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato:

“Il Gruppo impegna più che mai tutte le proprie risorse e linee di business per essere al fianco della clientela retail, corporate e istituzionale, in ogni fase del ciclo economico.

Forte del proprio modello, BNP Paribas realizza di conseguenza un’ottima performance nel primo trimestre 2022, sostenuta dalla propria capacità di soddisfare le esigenze dei clienti e dell’economia. Ciò testimonia il coinvolgimento del personale, operante al fianco della clientela in un rapporto di stretta vicinanza e a lungo termine.

Con il piano strategico “Growth, Technology and Sustainability 2025”, il Gruppo continua a sviluppare piattaforme leader al servizio dell’economia europea, prosegue il suo sviluppo tecnologico e supporta i clienti nella transizione verso un modello più sostenibile. Accelerando il conseguimento di ambiziosi obiettivi ambientali e sociali, BNP Paribas intende assumere un ruolo sempre più attivo nella trasformazione delle nostre economie e delle nostre società.

Colgo l’occasione per ringraziare i dipendenti di tutte le entità di BNP Paribas, per il loro costante contributo, e i nostri clienti, che ci accordano sempre più numerosi la loro fiducia”.

*
* *

Salvo indicazione contraria, le informazioni e gli elementi finanziari contenuti nel presente comunicato stampa comprendono in particolare l’attività relativa a BancWest, per riflettere una visione operativa. Sono quindi presentati escludendo gli effetti dell’applicazione della norma IFRS 5, relativa ai gruppi di attivi e passivi destinati alla cessione. Questo comunicato stampa include in allegato un raffronto tra la visione operativa presentata senza l’applicazione della norma IFRS 5 e il bilancio consolidato al quale è stata applicata la norma IFRS 5.

RISULTATI SOLIDI

Le performance di BNP Paribas, sostenute dal modello diversificato e integrato del Gruppo e dalla gestione prudente dei rischi, sono solide.

La diversificazione del Gruppo e la capacità di operare al fianco dei clienti e al servizio dell’economia con un approccio globale hanno continuato a sostenere la forte crescita dell’attività e degli utili nel primo trimestre 2022.

La dinamica di inizio anno, supportata dai rafforzamenti strategici realizzati nel 2021 e nel 2022 e dalle iniziative prese da tutte le linee di business nell’ambito del piano GTS 2025, si conferma quindi positiva e sostiene una solida traiettoria per il 2022, in un contesto che resta tuttavia più contrastato a breve termine. In tale scenario, BNP Paribas trae più che mai vantaggio dai punti di forza del suo modello per generare una crescita superiore a quella registrata dall’economia sottostante e conferma gli obiettivi globali del Gruppo per il 2025¹.

Nel complesso, il margine di intermediazione, pari a 13.218 milioni di euro, cresce dell’11,7% rispetto al primo trimestre 2021.

Nelle divisioni operative, il margine di intermediazione è in aumento del 13,5% a perimetro e tassi di cambio storici e del 12,1% a perimetro e tassi di cambio costanti, trainato da una dinamica commerciale positiva. In CIB, esso registra una crescita considerevole dei ricavi (+28,1% a perimetro e tassi di cambio storici, +23,6% a perimetro e tassi di cambio costanti) con la conferma delle

¹ Si veda la sezione “Piano strategico 2022-2025” di questo comunicato stampa



acquisizioni di quote di mercato e l'accelerazione impressa dai rafforzamenti strategici nel 2021 e 2022, in particolare nelle attività Azioni e Securities Services. Il margine di intermediazione è in significativo aumento dell'8,5%¹ in Commercial, Personal Banking & Services, a perimetro e tassi di cambio storici, e dell'8,1%¹ a perimetro e tassi di cambio costanti, trainato da un lato dalla forte crescita della banche commerciali (+7,5%¹ rispetto al primo trimestre 2021), grazie al continuo sviluppo delle commissioni e all'incremento del margine d'interesse e, d'altra parte, dal considerevole aumento dei ricavi delle linee di business specializzate (+10,6% rispetto al primo trimestre 2021), soprattutto in Arval. Infine, il contesto è poco positivo per le linee di business di Investment & Protection Services, con sviluppi di mercato sfavorevoli nel primo trimestre 2022. Di conseguenza, il margine di intermediazione di IPS è in calo dello 0,2% a perimetro e tassi di cambio storici, ma in aumento dello 0,8% a perimetro e tassi di cambio costanti, rispetto al primo trimestre 2021.

I costi operativi del Gruppo, pari a 9.653 milioni di euro, sono in crescita del 12,3% rispetto al primo trimestre 2021, a causa del supporto alla crescita dell'attività, del sensibile incremento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21 e, in particolare, del significativo aumento del contributo stimato al Fondo Unico di Risoluzione. Essi crescono del 7,0% a perimetro e tassi di cambio costanti e al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21.

Pertanto, al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, i costi operativi crescono del 9,5% rispetto al primo trimestre 2021 e l'effetto forbice è positivo. In effetti, in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", i costi operativi registrano in questo trimestre un importo di 1.829 milioni di euro (1.451 milioni di euro nel primo trimestre 2021), pari alla quasi totalità delle tasse e dei contributi bancari dell'anno, fra cui soprattutto il contributo stimato al Fondo Unico di Risoluzione, che ammonta a 1.256 milioni di euro nel primo trimestre 2022, ossia un aumento di 303 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021. I costi operativi contabilizzano inoltre nel trimestre l'impatto eccezionale dei costi di ristrutturazione² e di adattamento³ (26 milioni di euro), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (49 milioni di euro) per un totale di 76 milioni di euro (contro un totale di costi operativi straordinari di 77 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

Nelle divisioni, i costi operativi aumentano del 9,4% a perimetro e tassi di cambio storici e del 7,5% a perimetro e tassi di cambio costanti, rispetto al primo trimestre del 2021. L'effetto forbice è molto positivo. I costi operativi di CIB aumentano del 18,3% a perimetro e tassi di cambio storici e del 13,3% a perimetro e tassi di cambio costanti rispetto al primo trimestre 2021, a causa del supporto alla crescita dell'attività e dell'impatto del cambiamento di perimetro. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+9,8 punti). I costi operativi sono in aumento del 5,2% rispetto al primo trimestre 2021 in Commercial, Personal Banking & Services⁴ a causa della crescita dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate. L'effetto forbice è molto positivo (+3,3 punti). I costi operativi sono in aumento del 5,1% rispetto al primo trimestre 2021 nelle banche commerciali⁴ e del 5,5% nelle linee di business specializzate. Infine, per Investment & Protection Services, i costi operativi aumentano del 3,6% a perimetro e tassi di cambio storici e del 3,9% a perimetro e tassi di cambio costanti, in particolare a causa del supporto allo sviluppo dell'attività e delle iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta quindi a 3.565 milioni di euro, con un incremento del 10,3% rispetto al primo trimestre 2021.

Il costo del rischio, pari a 456 milioni di euro, diminuisce del 49,1% rispetto al primo trimestre 2021 e si attesta a 20 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Il suo livello è molto basso e riflette in particolare delle riprese di valore su impieghi sani (livelli 1 e 2), in particolare in BancWest. Escludendo BancWest, esso si attesterebbe a 30 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

¹ Integrazione del 100% del Private Banking nelle banche commerciali dell'area euro, di Europa Mediterraneo e degli Stati Uniti (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

² Costi di ristrutturazione legati alla ristrutturazione di specifiche attività (soprattutto in CIB)

³ Misure di adattamento legate in particolare a CIB, alle banche commerciali e a Wealth Management

⁴ Integrazione del 100% del Private Banking nelle banche commerciali dell'area euro, di Europa Mediterraneo e degli Stati Uniti



Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 3.109 milioni di euro, registra quindi un aumento molto significativo, del 33,1%, rispetto al primo trimestre 2021, ed è in considerevole crescita nelle divisioni operative (+51,0% rispetto al primo trimestre 2021).

Nel primo trimestre 2022, gli elementi non ricorrenti ammontano a 168 milioni di euro (487 milioni di euro nel primo trimestre 2021). Gli elementi straordinari sono in significativo calo rispetto al primo trimestre 2021. In questo trimestre, essi registrano l'impatto positivo dell'avviamento su bpost bank per +244 milioni di euro e di una plusvalenza eccezionale di +204 milioni di euro, compensati dalla svalutazione dei titoli Uksibbank per -159 milioni di euro e dall'impatto negativo del riciclaggio della riserva di conversione¹ per -274 milioni di euro. Il totale degli elementi non ricorrenti straordinari è pari a +15 milioni di euro, contro un totale di +398 milioni di euro nel primo trimestre 2021, che comprendeva una plusvalenza sulla cessione di una partecipazione da parte di BNP Paribas Asset Management per 96 milioni di euro e una plusvalenza sulla cessione di immobili per +302 milioni di euro.

L'utile ante imposte cresce del 16,1% rispetto al primo trimestre 2021, a 3.277 milioni di euro (2.823 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 36,5%, soprattutto a seguito della contabilizzazione nel primo trimestre delle tasse e dei contributi per l'intero esercizio, in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", una cui quota significativa non è deducibile. Il tasso medio di imposizione sugli utili era pari al 35,9% nel primo trimestre 2021.

L'utile netto di Gruppo è quindi pari a 2.108 milioni di euro nel primo trimestre 2022, con un considerevole incremento, del 19,2%, rispetto al primo trimestre 2021 (1.768 milioni di euro). Al netto degli elementi straordinari e delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, esso si attesta a 3.785 milioni di euro, con un considerevole incremento del 34,0% rispetto al primo trimestre 2021.

La redditività del patrimonio netto tangibile non rivalutato è del 13,5%.

Al 31 marzo 2022, il Common Equity Tier 1 ammonta al 12,4%². Le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 468 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato. Il rapporto di leva finanziaria³ si attesta al 3,8%.

L'attivo netto contabile tangibile⁴ per azione è pari a 80,1 euro, con un tasso di crescita annua media del 7,2% dal 31 dicembre 2008, ad illustrazione della continua creazione di valore attraverso i cicli economici.

Il Gruppo è impegnato a sostenere le iniziative a favore dell'Ucraina. In questo ambito, sono state effettuate donazioni per 14,5 milioni di euro ad ONG partner di lunga data del Gruppo (UNHCR, Croce Rossa e Medici senza Frontiere) e ad associazioni in Francia, Polonia e Ucraina. Il Gruppo si fa inoltre carico dell'alloggio di più di 1.700 persone, fra i dipendenti ucraini e le loro famiglie. BNP Paribas continua ad impegnarsi sulle questioni sociali e a supportare i suoi clienti nella transizione energetica ed ecologica. Infine, il Gruppo prosegue il rafforzamento del suo sistema di controllo interno.

¹ Contabilizzato in precedenza nel patrimonio netto

² CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9

³ Calcolato in conformità al Regolamento (UE) n°2019/876, senza optare per l'esenzione temporanea dei depositi presso le banche centrali dell'Eurosistema autorizzata dalla decisione della BCE del 18 giugno 2021

⁴ Rivalutato



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB registra un considerevole aumento dei propri risultati, sostenuti da una forte attività della clientela. La divisione beneficia della diversificazione delle sue linee di business, nonché di una maggiore capacità di soddisfare le esigenze dei clienti.

Le posizioni di CIB nell'area EMEA¹ si sono rafforzate sulle varie piattaforme (Equity, Capital Markets, Transaction Banking ...). Le attività di *prime brokerage* e di BNP Paribas Exane sono integrate e la divisione prosegue il suo sviluppo nelle Americhe e in Asia Pacifico.

Nei mercati del reddito fisso, dei cambi e dei derivati sulle materie prime, la domanda dei clienti è stata molto vivace e il livello di attività nel settore azionario è stato molto positivo. In un mercato primario meno dinamico che negli anni precedenti, le attività di finanziamento registrano una buona performance. Di conseguenza, in un mercato in calo (-25% rispetto al primo trimestre 2021)², i volumi gestiti a livello globale su prestiti sindacati, in obbligazioni e in azioni sono in calo del 15% rispetto al primo trimestre 2021. Infine, Securities Services registra una intensa dinamica commerciale e un elevato livello di transazioni.

I ricavi di CIB, pari a 4.702 milioni di euro, sono in considerevole aumento del +28,1% (+23,6% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto al primo trimestre 2021, con una performance positiva di Corporate Banking (+2,0% rispetto a una base di raffronto elevata nel primo trimestre 2021), un considerevole incremento di Global Markets (+52,8% rispetto al primo trimestre 2021) e un netto aumento di Securities Services (+5,5% rispetto al primo trimestre 2021).

I ricavi di Global Banking crescono del 2,0% rispetto al primo trimestre 2021, a 1.268 milioni di euro, e sono in calo dello 0,8% a perimetro e tassi di cambio costanti. I ricavi aumentano nell'area Asia Pacifico e sono stabili rispetto a una base di raffronto elevata nel primo trimestre 2021, nelle aree EMEA¹ e Americhe. In un mercato obbligazionario e azionario meno vivace, la performance relativa della piattaforma Capital Markets è positiva; i ricavi sono in calo dell'8% rispetto al primo trimestre 2021. I ricavi del finanziamento di attivi sono in aumento. Infine, l'attività di *trade finance* e di *cash management* cresce del 6% rispetto al primo trimestre 2021. I volumi di attività sono in aumento. Gli impieghi registrano una continua crescita, a 168 miliardi di euro³, pari a un incremento del 9,3%³ rispetto al primo trimestre 2021 e del 3,0%³ rispetto al quarto trimestre 2021. A 190 miliardi di euro³, i depositi crescono dello 0,5%³ rispetto al primo trimestre 2021 e dell'1,8%³ rispetto al quarto trimestre 2021.

Sostenuti dalla nuova dimensione delle operazioni e trainati dal livello molto intenso dell'attività globale dei clienti, i ricavi di Global Markets hanno registrato una considerevole crescita del 52,8% rispetto al primo trimestre del 2021, a perimetro e tassi di cambio storici, e del 46,3% a perimetro e tassi di cambio costanti. L'attività nei mercati del reddito fisso, dei cambi e delle materie prime è stata molto vivace, con un'elevata domanda dei clienti, in particolare per soddisfare i bisogni di riallocazione e copertura. La linea di business ha anche registrato un buon livello di attività in *prime services* e *cash equities* con una dinamica positiva nei derivati, in particolare nei prodotti strutturati all'inizio del trimestre.

I ricavi di FICC⁴ ammontano a 1.700 milioni di euro, con un considerevole aumento del 47,9% rispetto al primo trimestre 2021, trainato dall'ottima performance nei mercati dei tassi, cambi e derivati su materie prime e nonostante il contesto meno vivace nelle attività primarie e di credito.

I ricavi di Equity and Prime Services, pari a 1.121 milioni di euro, aumentano in misura molto significativa, del 60,9% rispetto al primo trimestre 2021, grazie ad un ottimo livello di attività della clientela in tutte le linee di business, ad un contributo di circa 80 milioni di euro di BNP Paribas Exane

¹ EMEA: Europa, Medio Oriente e Africa

² Fonte: Dealogic al 31/03/22

³ Impieghi medi, variazione a perimetro e tassi di cambio costanti

⁴ Fixed Income, Currencies and Commodities



e al contributo dei nuovi clienti nei *prime services*. Il VaR (1 giorno, 99%), che misura il livello dei rischi di mercato, resta a un livello contenuto grazie a una gestione prudente e nonostante l'elevata volatilità registrata a fine febbraio e a marzo. Esso si attesta a 33 milioni di euro.

I ricavi di Securities Services, pari a 613 milioni di euro, aumentano del 5,5% rispetto al primo trimestre 2021 a perimetro e tassi di cambio storici e del 4,1% a perimetro e tassi di cambio costanti, grazie all'incremento delle commissioni sulle transazioni e agli effetti dell'aumento degli attivi medi dovuto all'integrazione di nuovi clienti nel 2021. In questo trimestre, la linea di business ha rinnovato la partnership con il gruppo Caisse des Dépôts in Francia e ha ottenuto nuovi importanti mandati in tutte le regioni. Essa prosegue inoltre la sua trasformazione e prepara la fusione dell'entità giuridica BNP Paribas Securities Services con BNP Paribas S.A., il 1° ottobre 2022. La linea di business ha registrato un aumento del 2,9% degli attivi a fine periodo, rispetto al 31 marzo 2021, e un nuovo record di volumi di transazioni con 39 milioni di operazioni nel primo trimestre 2022 (+8,0% rispetto al primo trimestre 2021).

I costi operativi di CIB, pari a 3.353 milioni di euro, sono in aumento del 18,3% rispetto al primo trimestre 2021 (+13,3% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa della crescita dell'attività. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+9,8 punti).

Con 1.349 milioni di euro, il risultato lordo di gestione di CIB è in aumento del 61,4% rispetto al primo trimestre 2021.

Con 2 milioni di euro, il costo del rischio di CIB è a un livello molto basso. Esso è in ripresa di 20 milioni di euro per Global Banking, in conseguenza delle riprese di valore su impieghi sani (livelli 1 e 2) e del livello molto contenuto del costo del rischio su crediti deteriorati.

CIB registra pertanto un utile ante imposte di 1.353 milioni di euro, in considerevole aumento, del 98,1%, rispetto al primo trimestre 2021.

*

* *



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES

La divisione Commercial, Personal Banking & Services registra una crescita molto intensa, trainata dall'ottima dinamica delle banche commerciali e dalla notevole accelerazione delle linee di business specializzate. Gli impieghi crescono del 4,8% rispetto al primo trimestre 2021. I depositi sono in aumento dell'8,2% rispetto al primo trimestre 2021. Il Private Banking registra nel primo trimestre 2022 una raccolta netta di ottimo livello, pari a quasi 5,0 miliardi di euro.

La divisione cambia il suo modello operativo, con l'integrazione di bpost banque in Belgio il 1° gennaio 2022 e la creazione di una partnership di distribuzione esclusiva di 7 anni con bpost¹. Allo stesso modo, in Italia, BNL bc sta attuando le prime fasi del processo di esternalizzazione di alcune attività informatiche. Infine, le linee di business specializzate procedono all'integrazione di Floa, leader francese dei pagamenti frazionati, dal 1° febbraio 2022.

La digitalizzazione della divisione prosegue, con 263 milioni di connessioni mensili alle applicazioni per dispositivi mobili² nel primo trimestre 2022, pari a un incremento del +21% rispetto al primo trimestre 2021.

Il margine di intermediazione³, pari a 6.979 milioni di euro, è in crescita dell'8,5% a perimetro e tassi di cambio storici e dell'8,1% a perimetro e tassi di cambio costanti, rispetto al primo trimestre 2021. La performance delle banche commerciali è molto significativa (+7,5% rispetto al primo trimestre 2021) con una crescita molto vivace delle banche commerciali dell'area euro (+6,5% rispetto al primo trimestre 2021) e un aumento significativo dei ricavi di Europa Mediterraneo (+46,0% rispetto al primo trimestre 2021 a perimetro e cambio costanti). Le linee di business specializzate sono in significativa crescita, del 10,6% a perimetro e tassi di cambio storici rispetto al primo trimestre 2021⁴, trainate soprattutto dal notevole incremento di Arval e Leasing Solutions, nonché dal buon dinamismo di Personal Finance.

I costi operativi³, pari a 4.848 milioni di euro, sono in aumento del 5,2% rispetto al primo trimestre 2021, a causa del supporto offerto alla crescita dell'attività. L'effetto forbice è molto positivo (+3,3 punti).

Il risultato lordo di gestione³, pari a 2.131 milioni di euro, è in significativo aumento, del 17,0%, rispetto al primo trimestre 2021.

Il costo del rischio³, pari a 401 milioni di euro, cala del 40,0% rispetto al primo trimestre 2021, grazie soprattutto alle riprese di valore su accantonamenti registrate in BancWest.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), la divisione genera un utile ante imposte⁵ di 1.761 milioni di euro, in considerevole aumento (58,7%) rispetto al primo trimestre 2021.

¹ Dopo l'approvazione delle autorità competenti

² Perimetro: clienti retail, professionali e di Private Banking delle banche commerciali e delle banche digitali, di Nickel e di Personal Finance

³ Con il 100% del Private Banking, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+11 M€ nel primo trimestre 2022, +1 M€ nel primo trimestre 2021)

⁴ 8,8% a perimetro e tassi di cambio costanti rispetto al primo trimestre 2021

⁵ Compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+11 M€ nel primo trimestre 2022, +1 M€ nel primo trimestre 2021)



Banca Commerciale in Francia (BCEF)

L'attività commerciale di BCEF è in crescita in tutti i segmenti di clientela. Gli impieghi aumentano del 2,4% rispetto al primo trimestre del 2021, guidati da una produzione di buon livello nei mutui e da una dinamica positiva nel credito al consumo e nei prestiti alle imprese. I depositi sono in aumento del 6,3% rispetto al primo trimestre 2021, con un incremento nei segmenti delle aziende e della clientela retail.

La linea di business registra un significativo aumento delle commissioni, grazie a un buon dinamismo commerciale, spinto in particolare da una vivace domanda da parte della clientela corporate e dalla continua performance positiva del *cash management* e degli strumenti di pagamento. La raccolta indiretta registra un aumento dello 0,7% rispetto al 31 marzo 2021, trainata da un incremento della raccolta lorda nell'assicurazione vita (+6,6% rispetto al primo trimestre 2021), compensato da una flessione degli attivi dei fondi di investimento a breve termine. Il Private Banking Francia realizza una raccolta netta di ottimo livello, pari a 2,3 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione¹ è pari a 1.613 milioni di euro, con un aumento dell'8,9% rispetto al primo trimestre 2021. Il margine di interesse¹ registra una crescita significativa, del 6,2%, grazie alla buona tenuta del margine di credito, trainato dall'incremento dei volumi, e alla dinamica positiva delle controllate specializzate. Le commissioni¹ sono in significativa crescita, del 12,0% rispetto al primo trimestre 2021, e raggiungono un livello superiore a quello registrato nel 2019 (+12,2% rispetto al primo trimestre 2019).

I costi operativi¹, pari a 1.239 milioni di euro, aumentano del 5,4% rispetto al primo trimestre 2021, a causa del supporto offerto alla crescita, parzialmente compensato dal continuo effetto delle misure di adattamento. L'effetto forbice è molto positivo (+3,5 punti). Al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, i costi operativi crescono del 3,6%.

Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 374 milioni di euro, con un incremento del 22,4% rispetto al primo trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ si attesta a 93 milioni di euro, con un miglioramento di 32 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021. Con 17 punti base rispetto agli impieghi a clientela, esso è a un livello contenuto.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia della linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEF genera un utile ante imposte² di 250 milioni di euro, in considerevole aumento (63,2%) rispetto al primo trimestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+11 M€ nel primo trimestre 2022, +1 M€ nel primo trimestre 2021)

² Compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+11 M€ nel primo trimestre 2022, +1 M€ nel primo trimestre 2021)

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

L'attività commerciale di BNL bc resta dinamica. Gli impieghi sono in crescita del 2,1% rispetto al primo trimestre 2021 e del 4,4% sul perimetro al netto dei crediti deteriorati. I depositi aumentano dell'8,5% rispetto al primo trimestre 2021, con un incremento in tutti i segmenti di clientela. La raccolta indiretta aumenta del 3,9% rispetto al 31 marzo 2021, grazie al buon incremento registrato soprattutto nell'assicurazione vita (+6,6% rispetto al 31 marzo 2021). La raccolta netta del Private Banking risulta in crescita (0,9 miliardi di euro).

La banca trasforma il suo modello operativo, avviando le prime fasi del processo di outsourcing di alcune attività informatiche, al fine di accelerare la trasformazione digitale, migliorare la qualità del servizio e ottimizzare i costi.

Il margine di intermediazione¹ è in calo del 3,1% rispetto al primo trimestre 2021, a perimetro storico, e dell'1,9% a perimetro costante. Il margine di interesse¹ è in calo del 4,3%, a causa dell'impatto persistente del contesto di tassi bassi, solo parzialmente compensato dall'effetto della crescita dei volumi di credito. Le commissioni¹ sono in calo dell'1,4% a perimetro storico, ma in crescita dell'1,6% a perimetro costante. La banca registra un aumento delle commissioni bancarie, soprattutto nel segmento della clientela corporate.

I costi operativi¹, pari a 454 milioni di euro, diminuiscono dell'1,0% rispetto al primo trimestre 2021, a perimetro storico, e sono in aumento dello 0,8% a perimetro costante. Al netto dell'effetto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, i costi operativi calano del 2,5%, soprattutto grazie all'effetto continuo delle misure di adattamento (piano di pensionamento "Quota 100").

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta a 201 milioni di euro, con un calo del 7,6% rispetto al primo trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ si attesta a 128 milioni di euro, con un incremento di 18 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2021, nonostante un numero limitato di nuovi crediti deteriorati e il livello contenuto di riprese di valore su crediti sani (livelli 1 e 2). Esso si attesta a 63 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BNL bc genera un utile ante imposte pari a 65 milioni di euro, in calo del 33,8% rispetto al primo trimestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking in Italia

**Banca Commerciale in Belgio (BCEB)**

Il livello di attività commerciale è in aumento e registra gli effetti dell'integrazione di bpost banque, avvenuta il 1° gennaio 2022. Gli impieghi aumentano del 13,5% rispetto al primo trimestre del 2021 e del 6,4% a perimetro costante, trainati dalla crescita dei prestiti alla clientela retail, in particolare dei mutui, e dei prestiti alle imprese. I depositi aumentano del 10,5% rispetto al primo trimestre 2021, a perimetro storico, e del 2,4% a perimetro costante. La raccolta indiretta aumenta del 4,1% rispetto al 31 marzo 2021, con una raccolta netta di buon livello, per 1,1 miliardi di euro, nel Private Banking.

Con l'integrazione di bpost banque e l'avvio di una partnership di distribuzione esclusiva di 7 anni con bpost¹, BCEB continua ad adattare il suo modello operativo per il retail banking, al fine di sviluppare il valore e la qualità dei servizi forniti ai clienti e generare una maggiore variabilità dei costi.

Il margine di intermediazione², pari a 935 milioni di euro, è in aumento dell'8,9% rispetto al primo trimestre 2021, a perimetro storico, e del 4,7% a perimetro costante. Il margine di interesse² cresce dell'8,1% rispetto al primo trimestre 2021 a perimetro storico (+2,1% a perimetro costante), trainato dall'aumento dei volumi di credito e dal contributo delle controllate specializzate. Le commissioni² sono in crescita del 10,6% rispetto al primo trimestre 2021, con un aumento in tutti i segmenti di clientela.

I costi operativi², pari a 905 milioni di euro, sono in aumento del 7,1% rispetto al primo trimestre 2021, a perimetro storico. A perimetro costante, i costi operativi crescono dell'1,6%, a causa del sostegno alla crescita dell'attività e dell'effetto delle misure di riduzione dei costi e di ottimizzazione della rete. L'effetto forbice è positivo (+1,8 punti a perimetro storico, +3,1 punti a perimetro costante).

Il risultato lordo di gestione², pari a 30 milioni di euro, è in significativo aumento (14 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

Il costo del rischio² migliora ed è in ripresa a 17 milioni di euro nel primo trimestre 2022, registrando riprese di valore su crediti deteriorati (livello 3) e su impieghi sani (livelli 1 e 2).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEB genera un utile ante imposte di 42 milioni di euro (-45 milioni di euro nel primo trimestre 2021). Nel primo trimestre 2022, il risultato registra il forte impatto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, pari a -369 milioni di euro.

¹ Dopo l'approvazione delle autorità competenti

² Con il 100% del Private Banking in Belgio



Banca Commerciale in Lussemburgo (BCEL)

L'attività commerciale è di ottimo livello. Gli impieghi aumentano del 7,3% rispetto al primo trimestre 2021, trainati dalla crescita dei mutui e dei prestiti alle imprese. I depositi aumentano del 6,7% rispetto al primo trimestre 2021. Infine, la raccolta indiretta cresce nettamente (3,1%) rispetto al 31 marzo 2021.

Il margine di intermediazione¹ aumenta del 14,1% rispetto al primo trimestre 2021, attestandosi a 115 milioni di euro. Il margine di interesse¹ è in significativo aumento (8,8%), trainato dalla crescita dei volumi e del margine di credito. Le commissioni¹ sono in considerevole crescita, del 36,1% rispetto al primo trimestre 2021, con un buon incremento in tutti i settori e in particolare in quello degli strumenti di pagamento.

I costi operativi¹, pari a 80 milioni di euro, sono in aumento dell'1,9% rispetto al primo trimestre 2021, a causa del supporto offerto alla crescita dell'attività. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+12,2 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 35 milioni di euro, è in considerevole aumento (+58,0% rispetto al primo trimestre 2021).

Il costo del rischio¹ è a un livello molto contenuto ed è in ripresa a 5 milioni di euro (1 milione di euro nel primo trimestre 2021).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEL registra un utile ante imposte pari a 40 milioni di euro (21 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

Europa Mediterraneo

Europa Mediterraneo conferma il suo notevole dinamismo commerciale. Gli impieghi sono in aumento del 16,6%² rispetto al primo trimestre 2021, trainati dalla notevole crescita dei volumi in Polonia e in Turchia, in tutti i segmenti di clientela, con un incremento più marcato sulla clientela imprese. La dinamica di produzione dei crediti è ottima (+64%³ rispetto al primo trimestre 2021), in particolare con un'accelerazione dei prestiti alle aziende (+85% rispetto al primo trimestre 2021³). I depositi aumentano del 18,1%² rispetto al primo trimestre 2021, con un incremento in Polonia e in Turchia. Infine, continua la forte crescita dei clienti digitali (+15% rispetto al 31 marzo 2021).

Il margine di intermediazione di Europa Mediterraneo⁴, pari a 639 milioni di euro, cresce in misura considerevole, del 46,0%² rispetto al primo trimestre 2021, beneficiando di un elemento non ricorrente positivo in Turchia. Il margine di interesse⁴ è in notevole aumento, grazie alla crescita dei volumi e a un contesto di tassi più favorevole. La crescita delle commissioni⁴ è dinamica (+21%² rispetto al primo trimestre 2021) e si attesta a un livello molto superiore al 2019 (+26%² rispetto al primo trimestre 2019).

I costi operativi⁴, pari a 422 milioni di euro, aumentano dell'11,6%² rispetto al primo trimestre 2021, a causa di un'elevata inflazione salariale. L'effetto forbice è estremamente elevato (+34,4 punti²).

Il risultato lordo di gestione⁴, pari a 217 milioni di euro, è moltiplicato per 2,7 rispetto al primo trimestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo

² A perimetro e tassi di cambio costanti

³ A tasso di cambio costante, inclusi i crediti in Turchia, Polonia, Ucraina e Marocco

⁴ Con il 100% del Private Banking in Turchia e in Polonia



Con 39 milioni di euro, il costo del rischio¹ è stabile rispetto al primo trimestre 2021, attestandosi a 43 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, un livello che resta contenuto nonostante l'aumento dell'accantonamento su crediti sani (livelli 1 e 2).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management, Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte² di 245 milioni di euro, ossia un importo triplo³ rispetto al primo trimestre 2021, offrendo una performance accentuata dal contributo positivo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

BancWest

L'attività commerciale di BancWest è sempre dinamica. La produzione di crediti è in significativa crescita (+26,7%⁴ rispetto al primo trimestre 2021), in particolare con una produzione di mutui di ottimo livello e un notevole incremento dei prestiti per attrezzature con garanzia collaterale. Gli impieghi sono tuttavia in calo del 4,7%³ rispetto al primo trimestre 2021, a causa dell'effetto della revoca delle misure di sostegno legate alla crisi sanitaria e dell'impatto della cessazione di un'attività nel 2020. I depositi sono in aumento del 3,2%³ rispetto al primo trimestre 2021, con un buon incremento dei depositi della clientela⁵. Le masse in gestione del Private Banking si attestano a 19,2 miliardi di dollari al 31 marzo 2022, con un aumento del 10,7%³ rispetto al 31 marzo 2021. Infine, il Gruppo ha annunciato il 20 dicembre 2021 la cessione di Bank of the West a BMO Groupe Financier, con il closing dell'operazione atteso a fine 2022⁶.

Il margine di intermediazione⁷, pari a 619 milioni di euro, è in calo del 7,9%³ rispetto al primo trimestre 2021, a causa di un elemento non ricorrente positivo nel primo trimestre 2021. Al netto di tale effetto, i ricavi sono in aumento dello 0,9%³, grazie soprattutto all'incremento dei volumi e delle commissioni bancarie.

I costi operativi⁷ crescono dell'8,3%³, attestandosi a 475 milioni di euro, a causa di progetti mirati.

Il risultato lordo di gestione⁷, pari a 144 milioni di euro, diminuisce del 33,2%³ rispetto al primo trimestre 2021.

Il costo del rischio⁷ è in forte ripresa di 194 milioni di euro, con un significativo miglioramento di 187 milioni di euro rispetto al 2021, grazie alle riprese di valore su crediti sani (livelli 1 e 2) legate alla crisi sanitaria e a moderate riprese di valore su crediti deteriorati.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management, BancWest genera un utile ante imposte⁸ di 330 milioni di euro, in aumento del 41,1%³, rispetto al primo trimestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking in Turchia e in Polonia

² Incluso 2/3 del Private Banking in Turchia e in Polonia

³ A perimetro e tassi di cambio costanti

⁴ A perimetro e tassi di cambio costanti, al netto dei prestiti Paycheck Protection Program

⁵ Al netto dei depositi presso la tesoreria

⁶ Soggetta alle condizioni sospensive abituali, fra cui l'approvazione delle competenti autorità normative e della concorrenza; vedi il comunicato stampa del 20 dicembre 2021

⁷ Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti

⁸ Con i 2/3 del Private Banking negli Stati Uniti



Linee di business specializzate - Personal Finance

Personal Finance evidenzia un'attività commerciale di buon livello. La produzione di crediti è in aumento (+10,8%¹ rispetto al primo trimestre 2021) con una buona dinamica a fine periodo (+5,7%¹ rispetto al primo trimestre 2021), nonostante un contesto meno favorevole nel segmento auto. Il livello medio degli impieghi cresce dell'1,9%² rispetto al primo trimestre 2021. Esso tiene conto, dal 1° febbraio 2022, del 50% degli impieghi di Floa, ossia 0,6 miliardi di euro. Il livello degli impieghi rimane ad un livello superiore rispetto a quello del primo trimestre 2019 (anche escludendo gli impieghi di Floa).

Nel corso del trimestre, la linea di business ha attuato operazioni di rafforzamento strategiche con forti sinergie, in particolare con la firma di accordi definitivi con Stellantis (che saranno attuati nel primo trimestre del 2023) e il potenziamento della propria offerta, con il perfezionamento dell'acquisizione di Floa.

Il margine di intermediazione di Personal Finance, pari a 1.388 milioni di euro, è in aumento del 4,2% rispetto al primo trimestre 2021 a perimetro e tassi di cambio storici e del 2,0% a perimetro e tassi di cambio costanti, trainato dall'aumento dei volumi e dalla forte crescita della produzione.

I costi operativi, che sostengono la crescita dell'attività commerciale, si attestano a 776 milioni di euro e aumentano del 3,4% rispetto al primo trimestre del 2021, a perimetro e tassi di cambio storici, e dell'1,5% a perimetro e tassi di cambio costanti. L'effetto forbice è positivo (+0,9 punti a perimetro e tassi di cambio storici).

Il risultato lordo di gestione ammonta quindi a 612 milioni di euro, con un incremento del 5,4% rispetto al primo trimestre 2021.

Il costo del rischio, pari a 315 milioni di euro, è in aumento di 6 milioni di euro a causa di un'allocazione su crediti sani (livelli 1 e 2) compensata da un basso livello di accantonamenti su crediti deteriorati. Con 134 punti base rispetto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello contenuto.

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 312 milioni di euro, con un incremento del 12,5% rispetto al primo trimestre 2021.

Linee di business specializzate – Arval & Leasing Solutions

Le linee di business specializzate Arval e Leasing Solutions registrano un'ottima performance nel trimestre.

Con 1,5 milioni di veicoli finanziati³, il parco finanziato di Arval cresce del 6,5%³ rispetto al primo trimestre 2021. Il prezzo dei veicoli usati raggiunge un livello particolarmente elevato. La performance di Arval beneficia di una distribuzione strutturalmente equilibrata dei ricavi, grazie a un posizionamento su tutta la catena di valore. Infine, la linea di business si sviluppa a costo marginale e persegue un obiettivo di miglioramento della produttività del 30%, per il 2025.

Gli impieghi di Leasing Solutions aumentano del 4,3%⁴ rispetto al primo trimestre 2021. La dinamica commerciale resta invariata, soprattutto nel settore della logistica. La linea di business occupa solide posizioni⁵ ad esempio in Francia (quota di mercato del 15%), in Italia e in Belgio (quota di mercato del 21%).

¹ Escluso Floa

² +1,2% escluso Floa

³ Flotta media in migliaia di veicoli

⁴ A perimetro e tassi di cambio costanti

⁵ Dati 2021 per la Francia e 2020 per l'Italia e il Belgio; stime di BNP Paribas Leasing Solutions delle quote di mercato nel leasing di attrezzature



Il margine di intermediazione di Arval e Leasing Solutions aumenta del 27,0% rispetto al primo trimestre 2021, a 811 milioni di euro, grazie all'ottima performance di Arval, trainata dal livello molto elevato dei prezzi dei veicoli usati e dalla buona crescita degli impieghi per entrambe le linee di business. I costi operativi aumentano dell'8,4% rispetto al primo trimestre del 2021, a 366 milioni di euro, grazie alla capacità di crescita a costo marginale e al miglioramento della produttività. L'effetto forbice è estremamente positivo (+18,6 punti).

Il risultato lordo di gestione delle linee di business specializzate è in considerevole aumento, del 47,9% rispetto al primo trimestre 2021, attestandosi a 445 milioni di euro.

L'utile ante imposte globale di Arval e Leasing Solution cresce quindi del 54,9% rispetto al primo trimestre 2021, attestandosi a 419 milioni di euro.

Linee di business specializzate – Nuovi Business Digitali (Nickel, Floa, Lyf) e Personal Investors

I Nuovi Business Digitali e Personal Investors registrano nell'insieme performance positive.

Nickel continua ad espandersi in Francia e Spagna grazie alla sua offerta di pagamento di "nuova generazione", con circa 2,6 milioni di conti aperti¹ al 31 marzo 2022, in aumento del 26,6% rispetto al 31 marzo 2021, e più di 7.200 punti vendita¹.

Floa, leader francese dei pagamenti frazionati, di cui il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione il 31 gennaio 2022, conta 3,7 milioni di clienti (+21,7% rispetto al 31 marzo 2021). La crescita della produzione di crediti di Floa è molto dinamica (+21% rispetto al primo trimestre del 2021). Il contributo di Floa è integrato al 50% nei Nuovi Business Digitali.

Infine, Personal Investors registra un aumento dell'11,3% delle masse in gestione rispetto al primo trimestre 2021 e un aumento dell'8,6% del numero di clienti rispetto al primo trimestre 2021.

Il margine di intermediazione² dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors si attesta a 205 milioni di euro, con una crescita dell'1,2% rispetto al primo trimestre 2021, ed è più che raddoppiato nei Nuovi Business Digitali rispetto al primo trimestre 2021, grazie al prosieguo della fortissima espansione di Nickel e all'integrazione di Floa. I ricavi di Personal Investors si normalizzano a un livello elevato rispetto al primo trimestre 2021. Con 132 milioni di euro, i costi operativi² sono complessivamente in aumento dell'11,3% rispetto al primo trimestre del 2021, a causa del forte sviluppo delle attività. L'effetto forbice dei Nuovi Business Digitali è estremamente positivo (+74,3 punti).

Il risultato lordo di gestione² complessivo risulta in diminuzione del 13,0%, attestandosi a 73 milioni di euro.

Il costo del rischio² si attesta a 12 milioni di euro, contro 2 milioni di euro nel primo trimestre 2021, con l'integrazione del 50% del contributo di Floa a partire dal 1° febbraio 2022.

L'utile ante imposte³ globale dei Nuovi Business Digitali e di Personal Finance cala quindi del 26,6% rispetto al primo trimestre 2021, attestandosi a 58 milioni di euro.

*
* *

¹ Dalla costituzione, in Francia e in Spagna

² Con il 100% del Private Banking in Germania

³ Con i 2/3 del Private Banking in Germania



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES

La dinamica commerciale è complessivamente di buon livello, anche se i ricavi subiscono l'impatto del contesto di mercato sfavorevole del trimestre. La raccolta netta mostra una buona tenuta. Le linee di business Assicurazione e Wealth Management registrano un'ottima raccolta netta, compensata dal deflusso netto a fine trimestre nell'Asset Management, in particolare sugli strumenti del mercato monetario, in linea con il mercato.

La divisione sta attuando il proprio piano strategico. Perfeziona infatti l'acquisizione di *Dynamic Credit Group* nei Paesi Bassi, al fine di svilupparsi nel settore del Private Debt. Continua inoltre a sviluppare le sue partnership, in particolare con la firma di un accordo a lungo termine nella protezione con Coppel, secondo gruppo di distribuzione in Messico, che comprende una banca con 14 milioni di clienti. Infine, prosegue l'implementazione della sua strategia ESG, in particolare nell'Asset Management.

Il margine di intermediazione della divisione, pari a 1.650 milioni di euro, è in lieve calo dello 0,2% rispetto al primo trimestre 2021, a perimetro e tassi di cambio storici, e in rialzo dello 0,8% a perimetro e tassi di cambio costanti. Il margine di intermediazione dell'Assicurazione diminuisce a causa di un effetto di mercato sfavorevole, nonostante l'aumento dell'attività. In tutte le altre linee di business di Wealth and Asset Management, il margine di intermediazione è in aumento.

I costi operativi, pari a 1.051 milioni di euro, sono in aumento del 3,6% a perimetro e tassi di cambio storici, a causa di iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 599 milioni di euro, con una flessione del 6,0% rispetto al primo trimestre 2021.

L'utile ante imposte di Investment & Protection Services si attesta quindi a 683 milioni di euro, in calo dell'11,7% rispetto ad una base di raffronto elevata nel primo trimestre 2021, a causa della cessione di una partecipazione da parte di BNP Paribas Asset Management. Escludendo l'effetto di questa cessione, tale dato sarebbe in leggero aumento.

Al 31 marzo 2022, le masse gestite¹ si attestano a 1.244 miliardi di euro e sono in aumento del 6,0% rispetto al 31 marzo 2021, ma in calo del 2,6% rispetto al 31 dicembre 2021, soprattutto a causa di un effetto di performance sfavorevole di -53,7 miliardi di euro, legato all'andamento dei mercati, parzialmente compensato da un effetto di cambio favorevole di +10,8 miliardi di euro e da un effetto di perimetro di +10,3 miliardi di euro, legato principalmente al perfezionamento dell'acquisizione di *Dynamic Credit Group* nei Paesi Bassi e di una nuova partnership in India. Nel complesso, nel primo trimestre del 2022, la raccolta netta non è stata significativa. La raccolta netta di Wealth Management è stata positiva, in particolare nei mercati della banca commerciale in Europa. La raccolta netta dell'Assicurazione è stata molto buona, soprattutto nei prodotti unit-linked, e la raccolta lorda è stata molto positiva in Asia, Francia e Lussemburgo. La linea di business Asset Management ha registrato un deflusso netto, in particolare alla fine del trimestre, soprattutto negli strumenti del mercato monetario, in linea con il mercato.

Al 31 marzo 2022, le masse gestite¹ sono così ripartite: 553 miliardi di euro per l'asset management (compresi 30 miliardi di euro di Real Estate Investment Management e 1 miliardo di euro per Principal Investments), 421 miliardi di euro per Wealth Management e 270 miliardi di euro per l'Assicurazione.

La linea di business Assicurazione continua ad evidenziare un'ottima dinamica commerciale. La performance dell'attività di Risparmio è ottima, sia in Francia che a livello internazionale, con una raccolta lorda in considerevole aumento (superiore del 20% al livello raggiunto nel primo trimestre 2021) e una quota di ampia maggioranza di fondi unit-linked nella raccolta netta. L'attività di

¹ Compresi attivi distribuiti



Protezione continua a crescere in Francia, con una buona performance dei prodotti previdenziali e dell'assicurazione danni e casa (Cardif IARD), e a livello internazionale, in particolare in America latina e in Asia.

I ricavi dell'Assicurazione, pari a 721 milioni di euro, sono in diminuzione dell'8,9% rispetto al primo trimestre 2021, a causa dell'impatto contabile specifico legato al calo dei mercati. Al netto dell'impatto contabile legato al calo dei mercati, i ricavi dell'Assicurazione sarebbero in significativa crescita. I costi operativi, pari a 384 milioni di euro, crescono dello 0,4% rispetto al primo trimestre 2021, a causa del prosieguo di iniziative mirate. Con 373 milioni di euro, l'utile ante imposte diminuisce del 15,6% rispetto al primo trimestre 2021.

Le linee di business di Wealth and Asset Management¹ registrano ottime performance. L'attività di Wealth Management è in crescita, con una raccolta netta di buon livello, in particolare nelle reti in Europa e con commissioni di buon livello sugli attivi. La linea di business Asset Management ha registrato un calo, segnato dai deflussi sugli strumenti del mercato monetario, dopo un livello molto elevato nel quarto trimestre 2021. La linea di business ha continuato ad espandersi nel Private Debt, con il perfezionamento dell'acquisizione di *Dynamic Credit Group* nei Paesi Bassi, specializzato nei mutui ipotecari, portando le masse in gestione nel private debt e nelle attività reali a un livello superiore a 20 miliardi di euro. Infine, l'attività dell'immobiliare prosegue la ripresa, soprattutto nell'*Advisory* e in particolare in Francia e Germania.

Con 929 milioni di euro, i ricavi di Wealth and Asset Management¹ crescono del 7,9% rispetto al primo trimestre 2021 e sono in aumento in tutte le linee di business. Tali ricavi sono stati trainati dalla crescita delle commissioni sugli attivi in gestione nel Wealth Management, dall'elevata base di attivi nell'Asset Management e dai maggiori ricavi in Principal Investments e nel segmento immobiliare, in particolare nell'*Advisory*. Con 667 milioni di euro, i costi operativi aumentano del 5,5% rispetto al primo trimestre 2021, a causa della crescita dell'attività in tutte le linee di business. I costi operativi della linea di business Asset Management sono in calo. L'effetto forbice è molto positivo (+2,4 punti). L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management ammonta quindi a 310 milioni di euro ed è in calo del 6,6% rispetto al primo trimestre del 2021, a causa della cessione di una partecipazione da parte di BNP Paribas Asset Management nel primo trimestre del 2021. Al netto dell'effetto di tale cessione, sarebbe in aumento del 31,6%.

*

* *

CORPORATE CENTRE

Il perimetro del Corporate Centre esclude ormai Principal Investments, integrato nella divisione Investment & Protection Services.

Il margine di intermediazione del Corporate Centre ammonta a 66 milioni di euro ed è in calo rispetto al primo trimestre 2021 (243 milioni di euro), che aveva registrato l'impatto della plusvalenza realizzata sulla cessione del 4,99% di SBI Life in India, per un importo di 58 milioni di euro. Il margine di intermediazione registra, nel primo trimestre 2022, una rivalutazione del rischio di credito proprio incluso nei derivati (DVA) per 93 milioni di euro, nonché l'impatto di un elemento non ricorrente negativo.

I costi operativi del Corporate Centre ammontano a 511 milioni di euro nel primo trimestre 2022, contro 244 milioni di euro nel primo trimestre 2021. Essi registrano in particolare un aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21 ed includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione² e dei costi di adattamento³ per 26 milioni di euro (58 milioni di euro nel primo trimestre 2021) e dei

¹ Asset Management, Wealth Management, Real Estate e Principal Investments

² Costi di ristrutturazione legati in particolare alla cessazione o alla ristrutturazione di specifiche attività (fra l'altro, CIB)

³ Legati in particolare a CIB, CPB e Wealth Management



costi di potenziamento dei sistemi informatici per 49 milioni di euro (19 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

Il costo del rischio è stabile, a -54 milioni di euro.

Gli altri elementi non ricorrenti si attestano a -43 milioni di euro nel primo trimestre 2022, contro +292 milioni di euro nel primo trimestre 2021. Essi registrano l'impatto di una svalutazione delle azioni Ukrsibbank per -159 milioni di euro e il riciclaggio della riserva di conversione¹ per -274 milioni di euro, parzialmente compensato dall'effetto positivo dell'avviamento relativo a bpost banque per +244 milioni di euro e di una plusvalenza per la cessione di una partecipazione di 204 milioni di euro. Essi includevano inoltre, nel primo trimestre 2021, una plusvalenza sulla cessione di immobili per 302 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -519 milioni di euro contro +257 milioni di euro nel primo trimestre 2021.

STRUTTURA FINANZIARIA

Il Gruppo vanta una struttura finanziaria solida.

Il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 12,4%² al 31 marzo 2022, con un calo di 50 punti base rispetto al 31 dicembre 2021, soprattutto a causa:

- dell'accantonamento nelle riserve dell'utile netto del primo trimestre, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 60%, al netto della crescita organica delle attività ponderate (0 pb)
- dell'effetto dell'accelerazione della crescita delle attività ponderate e dell'effetto di perimetro legato ad acquisizioni mirate (integrazione di Floa e di bpost banque) (-10 pb)
- dell'effetto dell'aumento della volatilità a fine febbraio e a marzo sul rischio di controparte e dell'impatto sugli "*Other Comprehensive Income*" dei prezzi di mercato al 31/03/22 e dell'effetto di cambio (-10 pb)
- degli impatti legati all'aggiornamento di modelli e alle regolamentazioni³ (-30 pb)

Gli altri effetti sul CET1 ratio sono globalmente limitati.

Al 31 marzo 2022, il rapporto di leva finanziaria⁴ si attesta al 3,8%.

Al 31 marzo 2022, le riserve di liquidità immediatamente disponibili ammontano a 468 miliardi di euro e rappresentano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

*
* *

¹ Contabilizzato in precedenza nel patrimonio netto

² CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

³ In particolare IRB Repair e applicazione della normativa in materia di rischio di cambio sulla posizione strutturale

⁴ Calcolato in conformità al Regolamento (UE) n°2019/876, senza optare per l'esenzione temporanea dei depositi presso le banche centrali dell'Eurosistema autorizzata dalla decisione della BCE del 18 giugno 2021



Piano strategico 2022-2025

Growth, Technology & Sustainability 2025

L'8 febbraio 2022, il Gruppo ha presentato le principali linee e priorità del suo piano strategico per il 2025, nonché i suoi obiettivi finanziari.

Data la gravità della situazione e l'impatto umanitario dell'aggressione all'Ucraina, BNP Paribas ha annunciato il rinvio a data ulteriore delle presentazioni che erano previste per il 14 marzo 2022, destinate in particolare a illustrare i progetti e le iniziative delle linee di business legate agli assi "Technology" e "Sustainability" del suo piano.

Le presentazioni di questi due ultimi grandi assi strategici sono state effettuate il 3 maggio 2022, con la presentazione dei risultati del primo trimestre 2022. Queste presentazioni sono disponibili nel sito dedicato alle relazioni con gli investitori: <https://invest.bnpparibas.com>.

Il Gruppo ha anche ulteriormente confermato i propri obiettivi finanziari globali per il 2025:

- In media, l'obiettivo del Gruppo è un margine di intermediazione in crescita di oltre il 3,5% l'anno¹, con un effetto forbice positivo di più di 2 punti in media².
- Il Gruppo punta quindi a una crescita media dell'utile netto di oltre il 7% all'anno sull'intero periodo, per portare il ROTE a oltre l'11%, mantenendo un obiettivo di CET1 ratio del 12% per il 2025, integrando il pieno effetto della finalizzazione di Basilea 3 (CRR3) e del 12,9% per il 2024³.
- L'obiettivo di tasso di distribuzione ordinario del Gruppo è del 60%, con un tasso minimo in contanti del 50%⁴.

Questi obiettivi continueranno ad essere applicati al perimetro del Gruppo, al netto del contributo di Bank of the West.

¹ CAGR 2021-2025 del margine di intermediazione

² CAGR 2021-2025 del margine di intermediazione meno CAGR 2021-2025 dei costi operativi

³ ROTE: redditività del patrimonio netto tangibile; traiettorie basate su vincoli normativi noti e sull'impatto completo del completamento di Basilea 3 (CRR3) stimato dal Gruppo all'8% delle attività medie ponderate nel 2025

⁴ Soggetta all'approvazione dell'Assemblea Generale

**APPLICAZIONE DELLA NORMA IFRS 5 TAVOLE DI PASSAGGIO**

Il 20 dicembre 2021, il Gruppo ha annunciato la conclusione di un accordo con BMO Financial Group relativo alla cessione del 100% delle attività di banca commerciale negli Stati Uniti, gestite dal gruppo BancWest. Le condizioni di questa operazione rientrano nell'ambito di applicazione della norma IFRS 5 relativa ai gruppi di attività e passività destinati alla cessione (si veda la nota 7.d "Attività destinate alla cessione", del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021) e conducono alla rettifica dell'esercizio 2020, per presentare in una voce separata il "Risultato netto delle attività destinate alla cessione".

Salvo indicazione contraria, le informazioni e gli elementi finanziari contenuti nel presente comunicato riflettono una visione operativa e includono in particolare l'attività relativa a BancWest. Sono quindi presentati escludendo gli effetti legati all'applicazione della norma IFRS5, relativa ai gruppi di attivi e passivi destinati alla cessione. Di seguito, viene proposta una riconciliazione tra la visione operativa presentata senza l'applicazione della norma IFRS 5 e il bilancio consolidato che al quale è stata applicata la norma IFRS 5.

Conto economico al 31 marzo 2022 – Tabella di passaggio a IFRS 5

BNP PARIBAS

BNP Paribas Profit and Loss account - First quarter 2022

Application of IFRS 5

<i>In millions of euros</i>	First quarter 2022 before IFRS 5	First quarter 2022 IFRS 5 impact	First quarter 2022 according to IFRS 5	First quarter 2021 before IFRS 5	First quarter 2021 IFRS 5 impact	First quarter 2021 restated according to IFRS 5
Net interest income	5,734	(515)	5,219	5,452	(479)	4,973
Net commission income	2,637	(94)	2,543	2,555	(75)	2,480
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	3,152	(9)	3,143	2,047	(23)	2,024
Net gain on financial instruments at fair value through equity	8	(16)	(8)	37	(18)	19
Net gain on derecognised financial assets at amortised cost	-	-	-	51	(37)	14
Net income from insurance activities	1,093	-	1,093	1,204	-	1,204
Net income from other activities	594	(8)	586	483	(6)	477
Revenues	13,218	(642)	12,576	11,829	(638)	11,191
Salary and employee benefit expense	(4,799)	271	(4,528)	(4,323)	238	(4,085)
Other operating expenses	(4,234)	146	(4,088)	(3,680)	113	(3,567)
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	(620)	40	(580)	(594)	38	(556)
Gross operating income	3,565	(185)	3,380	3,232	(249)	2,983
Cost of risk	(456)	(193)	(649)	(896)	(6)	(902)
Operating income	3,109	(378)	2,731	2,336	(255)	2,081
Share of earnings of equity-method entities	165	-	165	124	-	124
Net gain on non-current assets	(244)	-	(244)	363	(1)	362
Goodwill	247	-	247	-	-	-
Pre-tax income	3,277	(378)	2,899	2,823	(256)	2,567
Corporate income tax	(1,047)	149	(898)	(969)	53	(916)
Net income from discontinued activities		229	229		203	203
Net income attributable to minority interests	122	-	122	86	-	86
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS	2,108	-	2,108	1,768	-	1,768



Stato patrimoniale al 31 marzo 2022 – Tabella di passaggio a IFRS 5



BNP PARIBAS

BNP Paribas Balance Sheet as at 31 March 2022

Application of IFRS 5

<i>In millions of euros</i>	31/03/2022 before IFRS 5	IFRS 5 Impact	31/03/2022 according to IFRS 5	31/12/2021 according to IFRS 5
ASSETS				
Cash and balances at central banks	377,873	(5,032)	372,841	347,883
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	248,258	(633)	247,625	191,507
Loans and repurchase agreements	295,217	(45)	295,172	249,808
Derivative financial Instruments	283,413	(195)	283,218	240,423
Derivatives used for hedging purposes	8,977	-	8,977	8,680
Financial assets at fair value through equity				
Debt securities	44,372	(5,185)	39,187	38,906
Equity securities	2,726	-	2,726	2,558
Financial assets at amortised cost				
Loans and advances to credit institutions	37,663	(140)	37,523	21,751
Loans and advances to customers	890,973	(52,008)	838,965	814,000
Debt securities	134,958	(17,243)	117,715	108,510
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(313)	-	(313)	3,005
Financial investments of insurance activities	269,689	-	269,689	280,766
Current and deferred tax assets	6,042	(278)	5,764	5,866
Accrued income and other assets	206,778	(1,554)	205,224	179,123
Equity-method investments	6,746	-	6,746	6,528
Property, plant and equipment and investment property	35,783	(435)	35,348	35,083
Intangible assets	3,912	(238)	3,674	3,659
Goodwill	7,769	(2,605)	5,164	5,121
Assets held for sale	-	85,591	85,591	91,267
TOTAL ASSETS	2,860,836	-	2,860,836	2,634,444
LIABILITIES				
Deposits from central banks	4,122	-	4,122	1,244
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	137,141	-	137,141	112,338
Deposits and repurchase agreements	341,412	-	341,412	293,456
Issued debt securities	69,601	-	69,601	70,383
Derivative financial instruments	264,957	(266)	264,691	237,397
Derivatives used for hedging purposes	17,986	(165)	17,821	10,076
Financial liabilities at amortised cost				
Deposits from credit institutions	199,880	(318)	199,562	165,699
Deposits from customers	1,080,727	(71,521)	1,009,206	957,684
Debt securities	164,169	(218)	163,951	149,723
Subordinated debt	25,525	-	25,525	24,720
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(6,803)	-	(6,803)	1,367
Current and deferred tax liabilities	3,195	(38)	3,157	3,103
Accrued expenses and other liabilities	179,628	(836)	178,792	145,399
Technical reserves and other insurance liabilities	245,647	-	245,647	254,795
Provisions for contingencies and charges	10,016	(161)	9,855	10,187
Liabilities associated with assets held for sale	-	73,523	73,523	74,366
TOTAL LIABILITIES	2,737,203	-	2,737,203	2,511,937
EQUITY				
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	116,589	-	116,589	108,176
Net income for the period attributable to shareholders	2,108	-	2,108	9,488
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	118,697	-	118,697	117,664
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	353	-	353	222
Shareholders' equity	119,050	-	119,050	117,886
Total minority interests	4,583	-	4,583	4,621
TOTAL EQUITY	123,633	-	123,633	122,507
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,860,836	-	2,860,836	2,634,444

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – GRUPPO**

	1Q22	1Q21	1Q22 / 1Q21	4Q21	1Q22 / 4Q21
€m					
Group					
Revenues	13,218	11,829	+11.7%	11,232	+17.7%
<i>Incl. Interest Income</i>	5,734	5,452	5.2%	5,169	10.9%
<i>Incl. Commissions</i>	2,637	2,555	3.2%	2,919	-9.7%
Operating Expenses and Dep.	-9,653	-8,597	+12.3%	-7,930	+21.7%
Gross Operating Income	3,565	3,232	+10.3%	3,302	+8.0%
Cost of Risk	-456	-896	-49.1%	-510	-10.6%
Operating Income	3,109	2,336	+33.1%	2,792	+11.4%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	165	124	+33.2%	138	+19.6%
Other Non Operating Items	3	363	-99.2%	240	-98.8%
Non Operating Items	168	487	-65.5%	378	-55.6%
Pre-Tax Income	3,277	2,823	+16.1%	3,170	+3.4%
Corporate Income Tax	-1,047	-969	+8.0%	-759	+37.9%
Net Income Attributable to Minority Interests	-122	-86	+41.8%	-105	+16.2%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,108	1,768	+19.2%	2,306	-8.6%
Cost/income	73.0%	72.7%	+0.3 pt	70.6%	+2.4 pt

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il primo trimestre 2022 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 PRIMO TRIMESTRE 2021

	Commercial, Personal Banking and Services (2/3 of Private Banking)	Investment and Protection Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
<i>€m</i>						
Revenues	6,800	1,650	4,702	13,152	66	13,218
	% Change 1Q21	+8.6%	-0.2%	+28.1%	+13.5%	+11.7%
	% Change 4Q21	+7.4%	+0.6%	+44.1%	n.s.	+17.7%
Operating Expenses and Dep.	-4,738	-1,051	-3,353	-9,142	-511	-9,653
	% Change 1Q21	+5.2%	+3.6%	+18.3%	+9.4%	+12.3%
	% Change 4Q21	+14.1%	-9.7%	+42.8%	+19.3%	+21.7%
Gross Operating Income	2,062	599	1,349	4,010	-445	3,565
	% Change 1Q21	+17.3%	-6.0%	+61.4%	+24.1%	+10.3%
	% Change 4Q21	-5.4%	+26.1%	+47.4%	+12.3%	+8.0%
Cost of Risk	-394	-7	-2	-402	-54	-456
	% Change 1Q21	-40.8%	+36.2%	-99.1%	-52.2%	+0.0%
	% Change 4Q21	-34.1%	n.s.	n.s.	-21.2%	-10.6%
Operating Income	1,669	592	1,347	3,608	-499	3,109
	% Change 1Q21	+52.5%	-6.4%	n.s.	+51.0%	+33.1%
	% Change 4Q21	+5.4%	+22.8%	+35.4%	+17.9%	+11.4%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	86	52	4	142	23	165
Other Non Operating Items	6	39	1	46	-43	3
Pre-Tax Income	1,761	683	1,353	3,796	-519	3,277
	% Change 1Q21	+58.7%	-11.7%	+98.1%	+47.9%	+16.1%
	% Change 4Q21	+6.8%	+27.1%	+34.9%	+19.1%	+3.4%

	Commercial, Personal Banking and Services (2/3 of Private Banking)	Investment and Protection Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	6,800	1,650	4,702	13,152	66	13,218	
	1Q21	6,263	1,652	3,670	11,585	243	11,829
	4Q21	6,334	1,639	3,264	11,237	-5	11,232
Operating Expenses and Dep.	-4,738	-1,051	-3,353	-9,142	-511	-9,653	
	1Q21	-4,504	-1,015	-2,834	-8,353	-244	-8,597
	4Q21	-4,153	-1,164	-2,348	-7,666	-264	-7,930
Gross Operating Income	2,062	599	1,349	4,010	-445	3,565	
	1Q21	1,759	638	836	3,232	0	3,232
	4Q21	2,181	475	915	3,571	-269	3,302
Cost of Risk	-394	-7	-2	-402	-54	-456	
	1Q21	-665	-5	-172	-842	-54	-896
	4Q21	-597	7	80	-510	0	-510
Operating Income	1,669	592	1,347	3,608	-499	3,109	
	1Q21	1,094	633	664	2,390	-54	2,336
	4Q21	1,583	482	996	3,061	-269	2,792
Share of Earnings of Equity-Method Entities	86	52	4	142	23	165	
	1Q21	51	44	9	104	20	124
	4Q21	70	57	6	134	4	138
Other Non Operating Items	6	39	1	46	-43	3	
	1Q21	-36	97	11	72	292	363
	4Q21	-5	-3	1	-7	247	240
Pre-Tax Income	1,761	683	1,353	3,796	-519	3,277	
	1Q21	1,110	774	683	2,566	257	2,823
	4Q21	1,648	537	1,003	3,188	-18	3,170
Corporate Income Tax							-1,047
Net Income Attributable to Minority Interests							-122
Net Income Attributable to Equity Holders							2,108

**CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Group					
Revenues	13,218	11,232	11,398	11,776	11,829
<i>Incl. Interest Income</i>	5,734	5,169	5,218	5,370	5,452
<i>Incl. Commissions</i>	2,637	2,919	2,603	2,640	2,555
Operating Expenses and Dep.	-9,653	-7,930	-7,412	-7,172	-8,597
Gross Operating Income	3,565	3,302	3,986	4,604	3,232
Cost of Risk	-456	-510	-706	-813	-896
Operating Income	3,109	2,792	3,280	3,791	2,336
Share of Earnings of Equity-Method Entities	165	138	131	101	124
Other Non Operating Items	3	240	39	302	363
Non Operating Items	168	378	170	403	487
Pre-Tax Income	3,277	3,170	3,450	4,194	2,823
Corporate Income Tax	-1,047	-759	-836	-1,193	-969
Net Income Attributable to Minority Interests	-122	-105	-111	-90	-86
Net Income Attributable to Equity Holders	2,108	2,306	2,503	2,911	1,768
Cost/income	73.0%	70.6%	65.0%	60.9%	72.7%
Average loan outstandings (€bn)	828.3	806.4	793.5	787.9	781.9
Average deposits (€bn)	824.7	809.3	796.2	785.4	770.2
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	903.8	883.0	873.9	866.8	846.9
Cost of risk (in annualised bp)	20	23	32	38	42



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking and Services (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)¹					
Revenues	6,979	6,506	6,485	6,467	6,430
Operating Expenses and Dep.	-4,848	-4,252	-4,046	-4,001	-4,609
Gross Operating Income	2,131	2,253	2,439	2,466	1,821
Cost of Risk	-401	-597	-639	-694	-668
Operating Income	1,730	1,657	1,800	1,771	1,154
Share of Earnings of Equity-Method Entities	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income	1,822	1,722	1,996	1,834	1,169
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-61	-74	-70	-71	-60
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking and Services	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	69.5%	65.4%	62.4%	61.9%	71.7%
Average loan outstandings (€bn)	651	636	628	624	622
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	643	633	630	624	625
Average deposits (€bn)	634	624	612	600	586
Cost of risk (in annualised bp)	25	38	41	44	43
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
RWA (€bn)	422.3	402.8	395.6	393.7	395.3
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking and Services (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)					
Revenues	6,800	6,334	6,321	6,298	6,263
Operating Expenses and Dep.	-4,738	-4,153	-3,954	-3,912	-4,504
Gross Operating Income	2,062	2,181	2,367	2,386	1,759
Cost of Risk	-394	-597	-638	-686	-665
Operating Income	1,669	1,583	1,729	1,700	1,094
Share of Earnings of Equity-Method Entities	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking and Services	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	69.7%	65.6%	62.5%	62.1%	71.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
RWA (€bn)	418.1	398.9	391.8	389.9	391.7
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)¹					
Revenues	4,575	4,318	4,379	4,297	4,257
<i>Incl. net interest income</i>	<i>2,984</i>	<i>2,745</i>	<i>2,873</i>	<i>2,763</i>	<i>2,798</i>
<i>Incl. fees</i>	<i>1,590</i>	<i>1,574</i>	<i>1,507</i>	<i>1,534</i>	<i>1,459</i>
Operating Expenses and Dep.	-3,575	-3,071	-2,959	-2,861	-3,402
Gross Operating Income	1,000	1,247	1,420	1,437	855
Cost of Risk	-43	-219	-280	-316	-313
Operating Income	957	1,028	1,140	1,121	542
Share of Earnings of Equity-Method Entities	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	6	-12	68	-1	-36
Pre-Tax Income	1,033	1,064	1,283	1,198	542
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-61	-73	-70	-71	-59
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	78.1%	71.1%	67.6%	66.6%	79.9%
Average loan outstandings (€bn)	510	496	491	486	486
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	525	517	512	508	508
Average deposit (€bn)	604	594	584	573	560
Cost of risk (in annualised bp)	3	17	22	25	25
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	315.5	300.5	294.9	291.9	291.3
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)					
Revenues	4,398	4,149	4,217	4,131	4,092
Operating Expenses and Dep.	-3,466	-2,974	-2,868	-2,773	-3,299
Gross Operating Income	932	1,174	1,349	1,358	793
Cost of Risk	-36	-219	-279	-308	-310
Operating Income	896	955	1,070	1,050	483
Share of Earnings of Equity-Method Entities	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	6	-12	68	-1	-37
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	78.8%	71.7%	68.0%	67.1%	80.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	311.3	296.6	291.1	288.2	287.7

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



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹					
Revenues	3,317	3,243	3,280	3,246	3,116
<i>Incl. net interest income</i>	1,947	1,922	1,979	1,921	1,861
<i>Incl. fees</i>	1,370	1,321	1,302	1,325	1,255
Operating Expenses and Dep.	-2,678	-2,220	-2,151	-2,061	-2,557
Gross Operating Income	640	1,023	1,129	1,185	559
Cost of Risk	-198	-211	-288	-249	-281
Operating Income	442	812	841	936	277
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income	448	799	906	940	278
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-50	-64	-63	-64	-50
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in the Eurozone	397	735	843	876	228
Cost/Income	80.7%	68.5%	65.6%	63.5%	82.1%
Average loan outstandings (€bn)	425	412	407	404	402
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	437	430	427	421	421
Average deposits (€bn)	492	481	473	465	456
Cost of risk (in annualised bp)	18	20	27	24	27
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy and Luxembourg)	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	218.8	207.2	201.7	201.3	201.5
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3,164	3,096	3,138	3,099	2,971
Operating Expenses and Dep.	-2,583	-2,136	-2,073	-1,986	-2,465
Gross Operating Income	582	960	1,065	1,113	506
Cost of Risk	-191	-212	-287	-241	-278
Operating Income	391	748	778	872	227
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in the Eurozone	397	735	843	876	228
Cost/Income	81.6%	69.0%	66.1%	64.1%	83.0%
Allocated Equity (€bn, year to date)	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	214.7	203.4	198.0	197.6	197.9
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in France (including 100% of Private Banking in France)¹					
Revenues	1,613	1,608	1,574	1,607	1,481
<i>Incl. net interest income</i>	847	884	859	860	797
<i>Incl. fees</i>	766	724	714	747	684
Operating Expenses and Dep.	-1,239	-1,178	-1,129	-1,075	-1,175
Gross Operating Income	374	430	444	532	306
Cost of Risk	-93	-99	-115	-101	-125
Operating Income	281	331	329	431	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	-2	0
Other Non Operating Items	0	-15	54	0	0
Pre-Tax Income	282	316	383	429	181
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-31	-35	-34	-30	-28
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in France	250	280	349	399	153
Cost/Income	76.8%	73.3%	71.8%	66.9%	79.3%
Average loan outstandings (€bn)	203	201	200	199	198
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	218	215	216	213	213
Average deposits (€bn)	240	241	237	231	226
Cost of risk (in annualised bp)	17	19	21	19	24
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France)	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	103.2	98.0	96.4	97.1	99.6
Reminder on PEL/CEL provision: this provision, accounted in the FRB's revenues, takes into account the risk generated by Plans Epargne Logement (PEL) and Comptes Epargne Logement (CEL) during their whole lifetime.					
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
PEL/CEL effects 100% of PB in France	11	6	3	19	1
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in France (including 2/3 of Private Banking in France)					
Revenues	1,531	1,530	1,499	1,531	1,406
Operating Expenses and Dep.	-1,195	-1,136	-1,091	-1,036	-1,132
Gross Operating Income	336	395	408	495	274
Cost of Risk	-86	-100	-113	-94	-121
Operating Income	250	295	295	401	153
Non Operating Items	0	-15	54	-2	1
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in France	250	280	349	399	153
Cost/Income	78.0%	74.2%	72.8%	67.7%	80.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	100.4	95.5	93.9	94.6	97.2

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



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BNL bc (Including 100% of Private Banking in Italy)¹					
Revenues	654	668	667	669	676
<i>Incl. net interest income</i>	380	370	385	387	398
<i>Incl. fees</i>	274	298	282	283	278
Operating Expenses and Dep.	-454	-438	-449	-435	-458
Gross Operating Income	201	230	218	235	217
Cost of Risk	-128	-143	-130	-105	-110
Operating Income	73	87	88	130	107
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	73	87	88	130	107
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-8	-9	-8	-10	-9
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in Italy	65	78	80	120	98
Cost/Income	69.3%	65.6%	67.3%	64.9%	67.9%
Average loan outstandings (€bn)	79	78	77	76	77
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	82	80	78	77	79
Average deposits (€bn)	63	62	59	59	58
Cost of risk (in annualised bp)	63	71	67	54	56
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Italy)	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	49.8	49.1	49.2	48.2	47.7
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BNL bc (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	633	645	645	647	654
Operating Expenses and Dep.	-440	-424	-435	-422	-445
Gross Operating Income	193	222	210	225	208
Cost of Risk	-128	-143	-130	-104	-110
Operating Income	65	78	80	120	98
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in Italy	65	78	80	120	98
Cost/Income	69.5%	65.7%	67.4%	65.2%	68.1%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	49.3	48.7	48.8	47.8	47.3
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in Belgium (Including 100% of Private Banking in Belgium)¹					
Revenues	935	854	933	864	858
<i>Incl. net interest income</i>	632	581	649	589	585
<i>Incl. fees</i>	303	273	284	275	274
Operating Expenses and Dep.	-905	-540	-511	-488	-845
Gross Operating Income	30	314	422	376	14
Cost of Risk	17	28	-36	-45	-47
Operating Income	47	342	386	331	-33
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income	52	344	397	337	-33
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-18	-20	-22	-12
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in Belgium	42	326	377	315	-45
Cost/Income	96.8%	63.3%	54.8%	56.5%	98.4%
Average loan outstandings (€bn)	131	120	119	116	115
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	125	122	120	118	118
Average deposits (€bn)	161	149	149	149	146
Cost of risk (in annualised bp)	-6	-9	12	15	16
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Belgium)	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	58.4	53.1	49.4	49.1	47.5
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in Belgium (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	890	810	890	819	813
Operating Expenses and Dep.	-870	-514	-486	-466	-811
Gross Operating Income	20	296	403	353	3
Cost of Risk	18	28	-37	-44	-48
Operating Income	38	324	367	309	-45
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in Belgium	42	326	377	315	-45
Cost/Income	97.8%	63.4%	54.7%	56.9%	99.7%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	57.6	52.4	48.7	48.4	46.8

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



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in Luxembourg (Including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	115	113	107	106	101
<i>Incl. net interest income</i>	88	87	86	85	81
<i>Incl. fees</i>	27	26	21	21	20
Operating Expenses and Dep.	-80	-64	-62	-64	-79
Gross Operating Income	35	49	45	42	22
Cost of Risk	5	3	-7	1	1
Operating Income	40	52	38	43	23
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income	42	52	38	43	23
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-2	-1	-1
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in Luxembourg	40	50	37	42	21
Cost/Income	69.8%	56.3%	58.1%	60.2%	78.2%
Average loan outstandings (€bn)	13	12	12	12	12
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	13	12	12	12	12
Average deposits (€bn)	29	29	28	27	27
Cost of risk (in annualised bp)	-17	-10	23	-3	-2
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.5	6.8	6.6	6.8	6.7
<hr/>					
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in Luxembourg (Including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	111	110	104	103	97
Operating Expenses and Dep.	-78	-62	-61	-62	-77
Gross Operating Income	33	48	43	41	21
Cost of Risk	5	3	-7	1	1
Operating Income	38	51	36	42	21
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in Luxembourg	40	50	37	42	21
Cost/Income	70.4%	56.5%	58.2%	60.4%	78.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.4	6.8	6.6	6.8	6.7
<hr/>					
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)¹					
Revenues	1,258	1,075	1,099	1,052	1,141
<i>Incl. net interest income</i>	1,037	822	894	842	938
<i>Incl. fees</i>	221	253	205	209	204
Operating Expenses and Dep.	-897	-851	-808	-799	-845
Gross Operating Income	361	224	291	252	297
Cost of Risk	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	515	216	299	185	265
Share of Earnings of Equity-Method Entities	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income	585	265	378	258	265
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-10	-9	-7	-7	-9
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in the rest of the world	575	256	371	251	255
Cost/Income	71.3%	79.2%	73.5%	76.0%	74.0%
Average loan outstandings (€bn)	85	84	83	83	84
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	87	87	86	87	87
Average deposits (€bn)	112	113	111	108	105
Cost of risk (in annualised bp)	-71	4	-4	31	15
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn, year to date)	96.8	93.4	93.2	90.7	89.8
<hr/>					
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)					
Revenues	1,234	1,053	1,080	1,032	1,122
Operating Expenses and Dep.	-883	-839	-795	-787	-834
Gross Operating Income	351	214	284	245	288
Cost of Risk	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	505	207	292	178	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking in the rest of the world	575	256	371	251	255
Cost/Income	71.6%	79.6%	73.7%	76.3%	74.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn)	96.7	93.2	93.1	90.6	89.8

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



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (Including 100% of Private Banking in Poland and Turkey)¹					
Revenues	639	449	511	464	516
<i>Incl. net interest income</i>	518	320	401	349	399
<i>Incl. fees</i>	121	129	109	115	117
Operating Expenses and Dep.	-422	-395	-383	-394	-435
Gross Operating Income	217	54	128	71	82
Cost of Risk	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	178	22	113	12	43
Share of Earnings of Equity-Method Entities	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income	248	65	183	82	41
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-3	-2	-1	-2	-3
Pre-Tax Income of Europe-Mediterranean	245	63	182	80	39
Cost/Income	66.1%	87.9%	74.9%	84.8%	84.2%
Average loan outstandings (€bn)	34	34	35	34	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	37	38	37	36	37
Average deposits (€bn)	40	41	41	40	39
Cost of risk (in annualised bp)	43	34	17	65	42
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland and Turkey)	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (Including 2/3 of Private Banking in Poland and Turkey)					
Revenues	634	445	508	461	512
Operating Expenses and Dep.	-420	-393	-381	-392	-433
Gross Operating Income	214	52	127	69	80
Cost of Risk	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	174	20	112	10	41
Share of Earnings of Equity-Method Entities	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income of Europe-Mediterranean	245	63	182	80	39
Cost/Income	66.3%	88.3%	75.0%	85.1%	84.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (Including 100% of Private Banking in United States)¹					
Revenues	619	626	588	587	625
<i>Incl. net interest income</i>	519	502	493	493	538
<i>Incl. fees</i>	100	124	96	94	87
Operating Expenses and Dep.	-475	-457	-425	-406	-410
Gross Operating Income	144	169	163	182	215
Cost of Risk	194	24	23	-8	7
Operating Income	337	194	186	173	222
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income	337	199	195	176	223
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-7	-6	-5	-7
Pre-Tax Income of BancWest	330	192	189	171	216
Cost/Income	76.8%	73.0%	72.3%	69.1%	65.6%
Average loan outstandings (€bn)	51	50	49	49	50
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	51	49	49	51	50
Average deposits (€bn)	72	72	71	68	65
Cost of risk (in annualised bp)	-153	-20	-19	7	-5
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in the United States)	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	48.3	46.8	45.5	44.8	45.3
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	600	608	572	571	609
Operating Expenses and Dep.	-463	-446	-415	-395	-401
Gross Operating Income	137	162	157	176	208
Cost of Risk	194	24	23	-8	7
Operating Income	331	187	180	168	215
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income of BancWest	330	192	189	171	216
Cost/Income	77.2%	73.3%	72.5%	69.1%	65.8%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	48.2	46.7	45.4	44.7	45.3

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



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Specialised businesses (Personal Finance, Arval & Leasing Solutions, New Digital Businesses & Personal Investors including 100% of Private Banking in Germany)¹					
Revenues	2,404	2,187	2,106	2,169	2,173
Operating Expenses and Dep.	-1,274	-1,181	-1,087	-1,141	-1,207
Gross Operating Income	1,130	1,007	1,019	1,029	966
Cost of Risk	-357	-378	-359	-378	-354
Operating Income	773	629	660	650	612
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	22	17	-4	15
Other Non Operating Items	0	7	36	-9	1
Pre-Tax Income	789	658	712	637	627
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of the specialised businesses	789	658	712	636	626
Cost/Income	53.0%	54.0%	51.6%	52.6%	55.5%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	118	116	117	117	117
Cost of risk (in annualised bp)	121	130	122	130	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	11.4	11.3	11.4	11.5	11.4
RWA (€bn)	106.8	102.3	100.7	101.7	104.0
Personal Finance					
Revenues	1,388	1,294	1,271	1,319	1,332
Operating Expenses and Dep.	-776	-710	-644	-700	-750
Gross Operating Income	612	584	627	619	581
Cost of Risk	-315	-346	-303	-344	-321
Operating Income	297	238	324	276	260
Share of Earnings of Equity-Method Entities	14	22	16	-2	16
Other Non Operating Items	0	-2	36	-9	1
Pre-Tax Income	312	258	376	264	277
Cost/Income	55.9%	54.9%	50.7%	53.1%	56.4%
Average Total consolidated outstandings (€bn)	93	91	90	91	91
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	94	93	94	93	93
Cost of risk (in annualised bp)	134	150	130	147	138
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.7	7.7	7.8	7.8	7.8
RWA (€bn)	72.4	69.5	68.4	70.0	71.5
Arval & Leasing Solutions					
Revenues	811	709	658	670	639
Operating Expenses and Dep.	-366	-328	-314	-319	-338
Gross Operating Income	445	381	344	350	301
Cost of Risk	-30	-30	-54	-34	-32
Operating Income	415	351	291	317	269
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	3	3	1	2
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	419	353	293	317	271
Cost/Income	45.1%	46.2%	47.7%	47.7%	52.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.3	3.2	3.2	3.3	3.3
RWA (€bn)	29.5	29.3	28.9	28.2	29.0
Total consolidated outstandings (€bn)	48	47	46	46	45
Financed fleet ('000 of vehicles)	1,484	1,470	1,441	1,417	1,393
New Digital Businesses & Personal Investors (including 100% of Private Banking in Germany)¹					
Revenues	205	184	177	180	203
Operating Expenses and Dep.	-132	-143	-130	-122	-119
Gross Operating Income	73	41	47	59	84
Cost of Risk	-12	-1	-1	-1	-2
Operating Income	61	40	46	58	82
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	-3	-2	-3	-3
Other Non Operating Items	0	9	0	0	0
Pre-Tax Income	58	47	43	55	79
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of the New Digital Businesses & Personal Investors	58	46	43	54	79
Cost/Income	64.4%	77.6%	73.4%	67.5%	58.6%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3
RWA (€bn)	4.9	3.5	3.4	3.4	3.5
Average Loans personal Investors (€bn)	1	1	1	1	1
Average deposits personal Investors (€bn)	30	30	28	27	26
AUM Personal Investors in €bn	162	163	161	157	146
European Customer Orders (millions)	13.0	11.8	10.7	10.0	12.4

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



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Investment & Protection Services					
Revenues	1,650	1,639	1,498	1,686	1,652
Operating Expenses and Dep.	-1,051	-1,164	-1,038	-1,001	-1,015
Gross Operating Income	599	475	461	684	638
Cost of Risk	-7	7	-6	-3	-5
Operating Income	592	482	455	681	633
Share of Earnings of Equity-Method Entities	52	57	17	38	44
Other Non Operating Items	39	-3	-4	2	97
Pre-Tax Income	683	537	468	721	774
Cost/Income	63.7%	71.0%	69.3%	59.4%	61.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of PB in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the US and in Germany	1,244	1,277	1,220	1,205	1,174
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.9	12.0	11.8	11.6	11.5
RWA (€bn)	48.8	51.3	50.2	50.5	51.4
Insurance					
Revenues	721	655	613	767	792
Operating Expenses and Dep.	-384	-410	-376	-367	-383
Gross Operating Income	337	245	237	399	409
Cost of Risk	0	-1	0	-1	0
Operating Income	337	244	237	399	409
Share of Earnings of Equity-Method Entities	36	30	-2	25	33
Other Non Operating Items	1	-2	-4	0	0
Pre-Tax Income	373	272	231	424	442
Cost/Income	53.3%	62.6%	61.3%	47.9%	48.3%
Asset Under Management (€bn)	270	282	277	274	268
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.2	9.4	9.2	9.1	9.0
RWA (€bn)	23.2	26.4	26.5	26.5	28.6
Wealth and Asset Management					
Revenues	929	984	885	919	861
Operating Expenses and Dep.	-667	-754	-662	-634	-632
Gross Operating Income	262	230	223	285	229
Cost of Risk	-7	8	-5	-2	-5
Operating Income	255	238	218	282	223
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	38	0	0	2	96
Pre-Tax Income	310	265	237	297	331
Cost/Income	71.8%	76.6%	74.8%	69.0%	73.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the US and in Germany	974	995	944	930	906
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.8	2.6	2.6	2.5	2.5
RWA (€bn)	25.5	24.8	23.6	23.9	22.7
Wealth Management					
Revenues	389	365	375	369	367
Operating Expenses and Dep.	-311	-290	-280	-270	-294
Gross Operating Income	78	75	95	99	73
Cost of Risk	-7	1	-2	-6	-4
Operating Income	71	77	93	93	69
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	71	77	93	94	69
Cost/Income	79.9%	79.3%	74.7%	73.1%	80.1%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the US and in Germany	421	427	412	411	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.3	1.2	1.3	1.3	1.3
RWA (€bn)	12.4	11.9	11.2	11.4	11.4
Asset Management (including Real Estate & Principal Investment)					
Revenues	540	619	510	550	494
Operating Expenses and Dep.	-356	-464	-381	-364	-338
Gross Operating Income	184	155	128	186	156
Cost of Risk	1	6	-4	3	-1
Operating Income	185	161	125	189	155
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	38	0	0	1	96
Pre-Tax Income	239	189	144	203	262
Cost/Income	65.9%	75.0%	74.8%	66.2%	68.4%
Asset Under Management (€bn)	553	568	532	519	503
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.5	1.3	1.3	1.3	1.2
RWA (€bn)	13.2	12.9	12.4	12.5	11.3



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Corporate and Institutional Banking					
Revenues	4,702	3,264	3,588	3,714	3,670
Operating Expenses and Dep.	-3,353	-2,348	-2,243	-2,042	-2,834
Gross Operating Income	1,349	915	1,346	1,672	836
Cost of Risk	-2	80	-24	-57	-172
Operating Income	1,347	996	1,322	1,615	664
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	6	9	10	9
Other Non Operating Items	1	1	0	12	11
Pre-Tax Income	1,353	1,003	1,331	1,637	683
Cost/Income	71.3%	72.0%	62.5%	55.0%	77.2%
Allocated Equity (€bn, year to date)	27.4	26.2	25.8	25.3	25.0
RWA (€bn)	256.2	234.8	236.7	231.8	224.9
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Banking					
Revenues	1,268	1,324	1,282	1,238	1,243
Operating Expenses and Dep.	-815	-655	-640	-589	-768
Gross Operating Income	453	669	642	649	475
Cost of Risk	20	72	-24	-64	-185
Operating Income	473	741	618	585	290
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	1	9	6
Other Non Operating Items	0	-1	-3	0	0
Pre-Tax Income	474	740	616	594	296
Cost/Income	64.3%	49.5%	49.9%	47.6%	61.8%
Average loan outstandings (€bn)	168	161	156	154	149
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	163	156	153	154	145
Average deposit (€bn)	190	185	184	185	184
Cost of risk (in annualised bp)	-5	-18	6	17	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	15.2	14.3	14.0	13.5	13.6
RWA (€bn)	145.3	133.8	137.4	134.5	124.0
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Markets					
Revenues	2,821	1,338	1,731	1,904	1,846
<i>incl. FICC</i>	1,700	755	896	1,148	1,149
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	1,121	583	835	757	697
Operating Expenses and Dep.	-2,000	-1,224	-1,137	-999	-1,564
Gross Operating Income	821	115	594	905	282
Cost of Risk	-21	10	-2	5	14
Operating Income	799	124	592	910	296
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	5	2	5	2
Other Non Operating Items	1	-5	4	2	3
Pre-Tax Income	802	125	598	917	302
Cost/Income	70.9%	91.4%	65.7%	52.5%	84.7%
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.9	10.7	10.7	10.7	10.4
RWA (€bn)	96.3	89.1	87.4	85.6	90.2
€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Securities Services					
Revenues	613	602	575	571	581
Operating Expenses and Dep.	-538	-469	-465	-454	-503
Gross Operating Income	75	132	110	117	78
Cost of Risk	0	-2	2	2	-1
Operating Income	75	130	112	120	77
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	6	-4	1
Other Non Operating Items	0	7	-1	10	7
Pre-Tax Income	77	138	117	126	85
Cost/Income	87.7%	78.0%	80.9%	79.4%	86.5%
Assets under custody (€bn)	11,907	12,635	12,273	12,067	11,638
Assets under administration (€bn)	2,426	2,521	2,451	2,388	2,295
Number of transactions (in million)	38.6	35.5	32.8	33.3	35.7
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1
RWA (€bn)	14.6	11.8	11.8	11.7	10.6



€m	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Other Activities					
Revenues	66	-5	-10	79	243
Operating Expenses and Dep.	-511	-264	-178	-217	-244
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-76	-82	-62	-71	-77
Gross Operating Income	-445	-269	-187	-138	0
Cost of Risk	-54	0	-38	-67	-54
Operating Income	-499	-269	-225	-205	-54
Share of Earnings of Equity-Method Entities	23	4	13	-20	20
Other Non Operating Items	-43	247	-61	298	292
Pre-Tax Income	-519	-18	-274	73	257
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	4.3	4.2	4.3	3.9
RWA (€bn)	22.1	28.7	33.4	32.4	35.2

**Indicatori alternativi di performance - Articolo 223-1 del Regolamento Generale dell'AMF**

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Sum of CPBS' profit and loss account aggregates (with Commercial & Personal Banking' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium, Luxembourg, Germany, Poland, Turkey and United States), IPS and CIB BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Centre profit and loss account aggregates Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses"	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Commercial & Personal Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Commercial & Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the performance of Commercial & Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial & Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the change in operating expenses' excluding the taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1 st quarter, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
Cost/income ratio	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Doubtful loans' coverage ratio	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding insurance business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably restructuring, adaptation, IT reinforcement and transformation costs.
Return on Equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on Tangible Equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity

**Methodology – Comparative analysis at constant scope and exchange rates**

The method used to determine the effect of changes in scope of consolidation depends on the type of transaction (acquisition, sale, etc.). The underlying purpose of the calculation is to facilitate period-on-period comparisons.

In case of acquired or created entity, the results of the new entity are eliminated from the constant scope results of current-year periods corresponding to the periods when the entity was not owned in the prior-year.

In case of divested entities, the entity's results are excluded symmetrically for the prior year for quarters when the entity was not owned.

In case of change of consolidation method, the policy is to use the lowest consolidation percentage over the two years (current and prior) for results of quarters adjusted on a like-for-like basis.

Comparative analysis at constant exchange rates are prepared by restating results for the prior-year quarter (reference quarter) at the current quarter exchange rate (analysed quarter). All of these calculations are performed by reference to the entity's reporting currency.

Reminder

Operating expenses: sum of salary and employee benefit expenses, other operating expenses and depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment. In the whole document, the terms operating expenses or costs can be used indifferently.

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

- **Commercial, Personal Banking and Services (CPBS)** including:
 - Commercial & Personal Banking in France, in Belgium, in Italy, in Luxembourg, in Europe-Mediterranean and in the United-States;
 - Specialised businesses, with Arval & Leasing Solutions; BNP Paribas Personal Finance; New digital businesses (including Nickel, Lyf...) & Personal Investors;
- **Investment & Protection Services (IPS)** including: Insurance, Wealth and Asset Management, that includes Wealth Management, Asset Management, Real Estate and Principal Investments;
- **Corporate and Institutional Banking (CIB)** including: Global Banking, Global Markets, and Securities Services.



RISULTATI SOLIDI	3
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	6
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES	8
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES	16
CORPORATE CENTRE.....	17
STRUTTURA FINANZIARIA	18
PIANO STRATEGICO 2022-2025.....	19
APPLICAZIONE DELLA NORMA IFRS 5 TAVOLE DI PASSAGIO	20
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – GRUPPO	22
RISULTATI PER DIVISIONE NEL PRIMO TRIMESTRE 2021.....	23
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI	24
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL’AMF.....	34

Investor Relations & Financial Information

Chrystelle Renaud +33 (0)1 42 98 46 45

Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40

Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13

Patrice Ménard +33 (0)1 42 98 21 61

Olivier Parenty +33 (0)1 55 77 55 29

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

Debt Investor Relation Officer

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

**La banca
per un mondo
che cambia**