

# RISULTATI AL 31 MARZO 2023

COMUNICATO STAMPA  
Parigi, 3 maggio 2023



## RISULTATI MOLTO SOLIDI SOSTENUTI DALLA FORZA DEL MODELLO DI BNP PARIBAS

### UTILE NETTO DI GRUPPO DISTRIBUIBILE<sup>1</sup> CHE RIFLETTE LA PERFORMANCE INTRINSECA DEL GRUPPO

**2.845 M€**

(Utile netto di Gruppo 1T23 pubblicato: 4.435 M€, comprensivo della plusvalenza da cessione di Bank of the West, oltre ad elementi non ricorrenti e straordinari)

### INCREMENTO DEI RICAVI SOSTENUTO DA TUTTE LE DIVISIONI

Crescita di Corporate & Institutional Banking (+4,0%<sup>2</sup>)

Rialzo di Commercial, Personal Banking & Services<sup>3</sup> (+5,9%<sup>2</sup>)

Ricavi in aumento per Investment & Protection Services (+0,6%<sup>2</sup>)

Margine di intermediazione sottostante<sup>4</sup>: +5,3% / 1T22<sup>2</sup>

Costi operativi sottostanti<sup>4</sup>: +3,8% / 1T22<sup>2</sup>

### BASSO LIVELLO DI RISCHIO ATTRAVERSO IL CICLO

#### STRUTTURA FINANZIARIA SOLIDA

Gestione prudente e disciplinata, proattiva e di lungo termine, combinata ad una forte diversificazione e ad un posizionamento favorevole (aree geografiche, settori, linee di business, segmenti di clientela)

Costo del rischio: 28 pb<sup>5</sup>

CET1 ratio<sup>6</sup>: 13,6%

Liquidity Coverage Ratio<sup>6</sup>: 139%

### CONFERMA DI UNA TRAIETTORIA DI SIGNIFICATIVA CRESCITA DELL'UTILE PER AZIONE DISTRIBUIBILE NEL 2023

EPS distribuibile<sup>7</sup>: € 2,19

(crescita annualizzata del 18,3%<sup>8</sup>)

1. Utile netto di Gruppo distribuibile 1T23 come dettagliato nella nota 1 di pag. 3; 2. Confronto rispetto ai dati rettificati del 1T22, vedi pag. 2 e documento contenente la rettifica per il 2022 disponibile sul sito <https://invest.bnpparibas/>; 3. Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (escluso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia); 4. Base distribuibile e al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21 e dei costi straordinari per riflettere la performance intrinseca del Gruppo nel 1T23; 5. Costo del rischio/impieghi a clientela ad inizio periodo (in pb); 6. CRD5, comprese le disposizioni transitorie IFRS 9 - LCR a fine periodo; 7. Utile per azione calcolato sulla base del risultato distribuibile del 2023; 8. Crescita annualizzata che tiene conto dell'annualizzazione dell'aggiustamento del SRF (+797 M€) e dei costi di adattamento globali legati a Personal Finance al netto delle imposte (+175 M€)



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia



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

*BNP Paribas ha pubblicato, in data 2 maggio 2023, le serie di dati trimestrali dell'esercizio 2022 rettifiche per tener conto, in ciascuno dei trimestri: (i) dell'applicazione della norma IFRS 5 relativa ai gruppi di attività e passività destinati alla vendita a seguito della cessione di Bank of the West, il 1° febbraio 2023; (ii) dell'applicazione della norma IFRS 17 "Contratti assicurativi" e dell'applicazione della norma IFRS 9 per le entità assicurative a decorrere dal 1° gennaio 2023; (iii) dell'applicazione della norma IAS 29 "Informazioni contabili in economie iperinflazionate" in Turchia, a decorrere dal 1° gennaio 2022; e (iv) dei trasferimenti interni di attività e di risultati effettuati da Global Markets e nella Banca Commerciale in Belgio. Le serie di dati trimestrali dell'esercizio 2022 sono state rettifiche di questi effetti come se si fossero verificati il 1° gennaio 2022. Questa presentazione riprende tali serie trimestrali 2022, così rettifiche.*

*Questa presentazione 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 proiezioni e stime, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Essendo il verificarsi di questi eventi 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 stampa, nella misura in cui esse sono relative a terze parti distinte da BNP Paribas, o sono provenienti da fonti esterne, non sono state sottoposte a verifiche indipendenti e non viene fornita alcuna dichiarazione o impegno per quanto le concerne; inoltre, nessuna certezza deve essere accordata relativamente all'esattezza, alla veridicità, alla precisione e all'eshaustività delle informazioni o opinioni contenute in questo comunicato stampa. BNP Paribas e i suoi rappresentanti non potranno in nessun caso essere considerati responsabili per qualsiasi negligenza o per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo del presente comunicato stampa, del suo contenuto o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento o informazione ai quali il comunicato dovesse fare riferimento.*

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



Il 2 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il primo trimestre 2023.

Al termine del Consiglio di Amministrazione, Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato:

*“Il Gruppo continua a mobilitare 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 diversificato in termini di linee di business, aree geografiche o settori di clientela, BNP Paribas realizza nel primo trimestre 2023 un’ottima performance, che riflette l’efficacia delle sue piattaforme di eccellenza, grazie a una capacità unica di soddisfare le esigenze dell’economia. Tale performance è una testimonianza della nostra solidità e del nostro impegno a supportare i clienti sul lungo periodo.*

*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”.*

\*  
\* \*

## **RISULTATI SOLIDI**

Il modello diversificato e integrato del Gruppo e la capacità di operare al fianco dei clienti e al servizio dell’economia con un approccio globale, mobilitando i suoi dipendenti, le sue risorse e le sue competenze, hanno continuato a sostenere la significativa crescita dell’attività e dei risultati nel primo trimestre 2023.

Il solido modello di BNP Paribas, rafforzato dal proprio approccio di lungo periodo e dalla propria gestione prudente e proattiva dei rischi, genera pertanto un utile netto distribuibile<sup>1</sup> di 2.845 milioni di euro nel primo trimestre 2023.

Questi risultati riflettono la robusta performance intrinseca del Gruppo e costituiscono una base solida per il conseguimento degli obiettivi del piano GTS 2025.

Beneficiando più che mai dei punti di forza del suo modello, BNP Paribas conferma quindi i propri obiettivi per il 2025, così come rivisti al rialzo a febbraio 2023. In particolare, il Gruppo conferma la sua previsione di un aumento dell’utile netto distribuibile<sup>1</sup> nel 2023 in linea con l’obiettivo del piano GTS 2025, ossia un incremento superiore al 9% rispetto ai risultati pubblicati nel 2022. Il Gruppo conferma infine il proprio obiettivo di crescita dell’utile per azione distribuibile<sup>2</sup> nel 2023, superiore all’obiettivo del piano GTS 2025, ossia un incremento di più del 12% rispetto ai risultati pubblicati nel 2022.

Il Gruppo rafforza la sua politica di impegno in favore della società. Applicando un approccio globale, si impegna al fianco dei propri clienti nella transizione verso un’economia sostenibile e a basse emissioni di CO<sub>2</sub>. Il Gruppo adotta le misure necessarie all’allineamento dei suoi portafogli di credito

<sup>1</sup> Utile netto di Gruppo distribuibile (2.845 M€ nel 1T23) rettificato in conformità con gli annunci fatti a febbraio 2023, ossia utile netto di Gruppo pubblicato al netto di elementi straordinari (plusvalenze legate alla cessione di Bank of the West realizzata il 01/02/23 (+2.947 M€) ed effetto negativo dell’aggiustamento delle coperture legato ai cambiamenti delle modalità del TLTRO decisi dalla BCE nel 4T22 (-403 M€) e aggiustamento al rialzo del risultato distribuibile di 954 M€ (anticipo della fine della costituzione del Fondo Unico di Risoluzione (+797 M€) e ulteriori aggiustamenti (+157 M€)) – vedi slide 42 della presentazione dei risultati del 1T23

<sup>2</sup> Calcolato sulla base dell’utile netto di Gruppo distribuibile



per rispettare gli impegni assunti in materia di neutralità CO<sub>2</sub>. BNP Paribas è peraltro numero 1 mondiale per l'emissione di obbligazioni verdi nel primo trimestre 2023<sup>1</sup>. Il Gruppo si prefigge obiettivi ambiziosi in materia di responsabilità sociale e di sviluppo del potenziale e dell'impegno dei propri dipendenti. BNP Paribas punta quindi a raggiungere un tasso del 40% di presenza femminile in posizioni di senior management entro il 2025 (35,2% alla fine del 2022). Il Gruppo presta inoltre estrema attenzione alla formazione: il 97,4% dei dipendenti ha infatti seguito almeno quattro corsi di formazione nel 2022, pari a una media di 21,8 ore/anno.

Nel complesso, il margine di intermediazione, pari a 12.032 milioni di euro, cresce dell'1,4% rispetto al primo trimestre 2022. Tale dato contabilizza, nel primo trimestre, l'impatto negativo straordinario di -403 milioni di euro dell'aggiustamento delle coperture legato ai cambiamenti delle modalità del TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022.

In rialzo del 5,3% rispetto al primo trimestre 2022, il margine di intermediazione rettificato al fine di definire l'utile netto di Gruppo distribuibile, in linea con gli annunci fatti a febbraio 2023, ammonta nel primo trimestre 2023 a 12.492 milioni di euro, a seguito della correzione di +403 milioni di euro dovuta all'impatto negativo straordinario e di un ulteriore aggiustamento di +57 milioni di euro.

Nelle divisioni operative, il margine di intermediazione cresce del 4,4% rispetto al primo trimestre 2022. Esso è in aumento in tutte le divisioni. La crescita è del 4,0% in Corporate & Institutional Banking (CIB), trainata dal considerevole incremento dei ricavi di Global Banking (+15,6%), dall'ottima performance di Securities Services (+6,7%) e da un livello di ricavi sempre molto elevato in Global Markets. Il margine di intermediazione registra un rialzo significativo del 5,9%<sup>2</sup> in Commercial, Personal Banking & Services (CPBS), sostenuto dalla significativa crescita delle banche commerciali (+6,8%<sup>2</sup>) e dall'incremento dei ricavi delle linee di business specializzate (+4,5%) in particolare di Arval. Il contesto è meno favorevole per Personal Finance. Infine, il margine di intermediazione di Investment & Protection Services (IPS) è in aumento dello 0,6%, trainato da una significativa crescita dei ricavi delle linee di business Assicurazione e Wealth Management, controbilanciata dall'effetto di un contesto poco dinamico sulle linee di business Asset Management<sup>3</sup> e Real Estate.

I costi operativi del Gruppo, pari a 9.191 milioni di euro, sono in aumento del 5,0% rispetto al primo trimestre 2022. Essi contabilizzano, nel primo trimestre 2023, l'impatto degli elementi straordinari per un totale di 361 milioni di euro (72 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

I costi operativi rettificati al fine di definire l'utile netto di Gruppo distribuibile sono in rialzo del 3,8%, rispetto al primo trimestre 2022, al netto dell'impatto della totalità delle tasse soggette alla norma IFRIC 21 e dell'effetto dei costi straordinari. Per riflettere la performance intrinseca del Gruppo e, in particolare, la fine anticipata del contributo al Fondo Unico di Risoluzione, i costi operativi sono quindi rettificati per -897 milioni di euro e si attestano a 8.294 milioni di euro nel primo trimestre 2023.

Nel primo trimestre 2023, il Gruppo registra l'impatto straordinario dei costi di adattamento globali legati alla linea di business Personal Finance (236 milioni di euro), dei costi di ristrutturazione e di adattamento (30 milioni di euro), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (95 milioni di euro), per un totale di 361 milioni di euro (72 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Peraltro, in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", i costi operativi registrano in questo trimestre un importo di 1.601 milioni di euro (1.789 milioni di euro nel primo trimestre 2022), per la quasi totalità delle tasse e dei contributi bancari dell'anno, compreso soprattutto il contributo stimato al Fondo Unico di Risoluzione che ammonta a 997 milioni di euro nel primo trimestre 2023 (1.256 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

Nelle divisioni, i costi operativi crescono del 4,1% rispetto al primo trimestre 2022. L'effetto forbice è positivo. I costi operativi di CIB aumentano del 3,1%, a seguito dello sviluppo dell'attività. L'effetto forbice è positivo (+0,9 punti). I costi operativi di CPBS<sup>2</sup> sono in aumento del 4,7%. L'effetto forbice

<sup>1</sup> Fonte: Bloomberg, bookrunner in volume al 31/03/23

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL)

<sup>3</sup> Asset Management e Principal Investments



è positivo (+1,2 punti). I costi operativi sono in crescita del 3,3% nelle banche commerciali<sup>1</sup>, con un effetto forbice positivo (3,5 punti), e dell'8,1% nelle linee business specializzate, con un effetto forbice positivo (10,9 punti) per Arval e Leasing Solutions. Infine, per IPS, i costi operativi sono in rialzo del 5,4%.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta a 2.841 milioni di euro. Nel primo trimestre 2022, era pari a 3.114 milioni di euro. Una volta aggiustato per definire l'utile netto di Gruppo distribuibile, il risultato lordo di gestione del Gruppo per il primo trimestre 2023 si attesta a 4.198 milioni di euro.

Il costo del rischio del Gruppo, pari a 642 milioni di euro, diminuisce dell'1,4% rispetto al primo trimestre 2022 e si attesta a 28 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, ossia un livello molto contenuto. Esso riflette il basso livello degli accantonamenti su crediti deteriorati (livello 3) e le riprese di valore su impieghi sani (livelli 1 e 2).

Il risultato di gestione del Gruppo si attesta a 2.199 milioni di euro. Nel primo trimestre 2022, era pari a 2.463 milioni di euro. Una volta aggiustato per definire l'utile netto di Gruppo distribuibile, il risultato di gestione per il primo trimestre 2023 è pari a 3.556 milioni di euro.

L'utile ante imposte del Gruppo ammonta a 2.377 milioni di euro. Nel primo trimestre 2022, era pari a 2.625 milioni di euro. Una volta aggiustato per definire l'utile netto di Gruppo distribuibile, l'utile ante imposte del Gruppo per il primo trimestre 2023 è pari a 3.734 milioni di euro.

Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 36,0%, 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 36,5% nel primo trimestre 2022.

Il Gruppo ha concluso la cessione di Bank of the West il 1° febbraio 2023. Le condizioni di questa operazione, annunciata il 20 dicembre 2021, rientrano nel campo di applicazione della norma IFRS 5, relativa ai gruppi di attività e passività destinati alla cessione. In applicazione della norma IFRS 5, il risultato delle attività destinate alla cessione si attesta a 2.947 milioni di euro nel primo trimestre 2023 (229 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Nel primo trimestre 2023, tale risultato riflette la plusvalenza da cessione di Bank of the West ed è considerato come un elemento straordinario, escluso come tale dall'utile netto di Gruppo distribuibile.

L'utile netto di Gruppo del primo trimestre 2023 ammonta pertanto a 4.435 milioni di euro. Nel primo trimestre 2022, era pari a 1.840 milioni di euro. L'utile netto di Gruppo distribuibile per il primo trimestre 2023 si attesta a 2.845 milioni di euro. Esso riflette la solida performance intrinseca del Gruppo, dopo la cessione di Bank of the West e dopo il contributo alla costituzione del Fondo Unico di Risoluzione.

La redditività del patrimonio netto tangibile non rivalutato è del 14,1% (13,5% nel primo trimestre 2022).

Al 31 marzo 2023, il *Common Equity Tier 1* ratio ammonta a 13,6%<sup>2</sup>. Il *Liquidity Coverage Ratio* (a fine periodo) si attesta al 139% al 31 marzo 2023 (129% al 31 dicembre 2022). La riserva di liquidità immediatamente disponibile del Gruppo ammonta a 466 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato. Il rapporto di leva finanziaria<sup>3</sup> si attesta al 4,4%.

L'attivo netto contabile tangibile<sup>4</sup> per azione è pari a 84,8 euro, con un tasso di crescita annua media del 7,6% dal 31 dicembre 2008, a conferma della continua creazione di valore attraverso i cicli economici.

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

<sup>2</sup> CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

<sup>3</sup> Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) n°2019/876

<sup>4</sup> Rivalutato



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.



## CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB ha registrato risultati di ottimo livello, sostenuti da una forte attività della clientela in tutte le linee di business. L'attività commerciale è molto dinamica e fa leva su un modello diversificato e integrato, per soddisfare le esigenze dei clienti.

CIB conferma le sue posizioni di leader nell'area EMEA<sup>1</sup> nei prestiti sindacati e le emissioni obbligazionarie<sup>2</sup>, nelle attività di *Transaction Banking (cash management e trade finance<sup>3</sup>)*, nonché nelle piattaforme elettroniche *multi-dealer* operanti nei mercati.

Le linee di business di finanziamento registrano un'ottima attività commerciale, in particolare sulle emissioni obbligazionarie. Sui mercati dei tassi e dei cambi, come sui mercati del credito, la domanda della clientela è molto forte. L'attività nell'azionario è di buon livello, nonostante una flessione dei volumi rispetto a una base di raffronto molto elevata nel primo trimestre 2022. Infine, Securities Services conferma l'ottima dinamica commerciale e registra un livello di transazioni elevato.

Con 4.873 milioni di euro, i ricavi di CIB crescono del 4,0% rispetto al primo trimestre 2022, sostenuti da un significativo incremento di Global Banking (+15,6%), da un'ottima performance di Global Markets (-1,8% rispetto a un primo trimestre 2022 molto elevato) e al protrarsi della forte crescita di Securities Services (+6,7%).

I ricavi di Global Banking crescono del 15,6% rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 1.455 milioni di euro. La crescita interessa tutte le linee di business globali (Capital Markets, Transaction Banking ed Advisory) in ciascuna delle tre regioni, con un incremento più netto nell'area Americhe. I ricavi di *Transaction Banking* sono in considerevole aumento (+59,8%), soprattutto nel *cash management*. L'attività è di ottimo livello, in un contesto di mercato complessivamente più favorevole, caratterizzato da un vigoroso rimbalzo dei mercati obbligazionari nell'area EMEA<sup>1</sup> (+92% rispetto al quarto trimestre 2022, +7% rispetto alla base di raffronto elevata del primo trimestre 2022<sup>4</sup>).

Pari a 182 miliardi di euro, gli impieghi<sup>5</sup> crescono del 6,1%. A 216 miliardi di euro, i depositi<sup>5</sup> crescono dell'11,3% rispetto al primo trimestre 2022 e dell'1,3%<sup>5</sup> rispetto al quarto trimestre 2022.

Pari a 2.764 milioni di euro, i ricavi di Global Markets sono a un livello sempre molto elevato, trainato da un'attività della clientela complessivamente molto sostenuta. I ricavi sono in calo dell'1,8% rispetto a una base di raffronto molto elevata nel primo trimestre 2022. La domanda della clientela sul mercato dei tassi, dei cambi e delle materie prime è molto elevata, soprattutto sui prodotti di tassi e di cambi. Il comparto azionario registra complessivamente un'attività di buon livello, nonostante la flessione dei volumi rispetto a una base di raffronto molto elevata nel primo trimestre 2022. Il mercato del credito registra un incremento dei volumi e una ripresa sui mercati obbligazionari primari e secondari, in particolare nell'area EMEA<sup>1</sup>.

I ricavi di FICC<sup>6</sup> ammontano a 1.906 milioni di euro, con un aumento del 9,0% rispetto al primo trimestre 2022, trainato dall'ottima performance nei mercati dei tassi, dei cambi e delle attività di credito, grazie in particolare alla ripresa dei mercati obbligazionari primari e secondari.

I ricavi di Equity and Prime Services, pari a 857 milioni di euro, sono in calo del 19,5% rispetto ad una base di raffronto molto elevata nel primo trimestre 2022.

<sup>1</sup> Europa, Medio Oriente e Africa

<sup>2</sup> Fonte: Dealogic al 31/03/2023 – quote di mercato bookrunner in volume

<sup>3</sup> Fonte: Coalition Greenwich Share Leader, 2022 Europe Large Corporate Trade Finance, 2022 Europe Large Corporate Cash Management

<sup>4</sup> Fonte: Dealogic; andamento del volume totale di emissioni obbligazionarie nell'area EMEA

<sup>5</sup> Impieghi medi, variazione a perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>6</sup> Fixed Income, Currencies and Commodities



Il VaR (1 giorno, 99%), che misura il livello dei rischi di mercato, si mantiene a un livello contenuto e resta stabile rispetto al quarto trimestre 2022, grazie a una gestione prudente e nonostante un'elevata volatilità sui tassi in marzo. Esso si attesta a 33 milioni di euro.

Con 655 milioni di euro, i ricavi di Securities Services, in rialzo del 6,7% rispetto al primo trimestre 2022, continuano a crescere a un ritmo sostenuto. Essi beneficiano dell'effetto favorevole del contesto di tassi e del livello elevato di stabilità dei volumi sulle transazioni. I volumi medi sono in calo del 4,9% rispetto al primo trimestre 2022, ma in aumento del 4,5% rispetto al quarto trimestre 2022, registrando un rialzo a fine periodo grazie alla ripresa dei mercati. La linea di business registra volumi a un livello record, con 39 milioni di transazioni nel primo trimestre 2023.

I costi operativi di CIB, pari a 3.440 milioni di euro, sono in aumento del 3,1% rispetto al primo trimestre 2022, a causa dello sviluppo dell'attività. L'effetto forbice è positivo (+0,9 punti).

Il risultato lordo di gestione di CIB si attesta a 1.433 milioni di euro ed è in aumento del 6,3% rispetto al primo trimestre 2022.

Con 1 milione di euro, il costo del rischio di CIB è a un livello molto basso. Esso è in ripresa di 1 milione di euro per Global Banking, in conseguenza delle riprese di valore su accantonamenti per impieghi sani (livelli 1 e 2) e del livello contenuto del costo del rischio su crediti deteriorati (livello 3).

CIB registra pertanto un utile ante imposte di 1.428 milioni di euro, in crescita del 5,7% rispetto al primo trimestre 2022.

\*  
\* \*



## **COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)**

La divisione CPBS registra un forte incremento dei risultati e genera un effetto forbice positivo, sostenuto in particolare dalla buon andamento delle banche commerciali e dalla crescita di Arval. Gli impieghi aumentano del 4,4% rispetto al primo trimestre 2022 (+9,6% rispetto al primo trimestre 2021) e sono in rialzo sia nelle banche commerciali che nelle linee di business specializzate. I depositi crescono dell'1,2% rispetto al primo trimestre 2022 (+9,1% rispetto al primo trimestre 2021). Infine, il Private Banking registra nel primo trimestre 2023 una considerevole raccolta netta, pari a quasi 4,4 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione<sup>1</sup>, pari a 6.666 milioni di euro, è in crescita del 5,9% rispetto al primo trimestre 2022. La performance delle banche commerciali è di buon livello (+6,8% rispetto al primo trimestre 2022) trainata dal significativo aumento del margine di interesse. I ricavi delle linee di business specializzate aumentano globalmente del 4,5% rispetto al primo trimestre 2022 e del 20,4% al netto di Personal Finance.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 4.585 milioni di euro sono in aumento del 4,7% rispetto al primo trimestre 2022. L'effetto forbice è positivo (+1,2 punti) ed ampiamente positivo per le banche commerciali (+3,5 punti) e per Arval e Leasing Solutions (+10,9 punti).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 2.081 milioni di euro, è in significativo aumento, dell'8,6% rispetto al primo trimestre 2022.

Con 650 milioni di euro, il costo del rischio<sup>1</sup> cresce del 9% rispetto al primo trimestre 2022.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), la divisione genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 1.468 milioni di euro, in considerevole aumento (7,7%) rispetto al primo trimestre 2022.

## **Banca Commerciale in Francia (BCEF)**

I risultati di BCEF sono in crescita e la linea di business registra un effetto forbice positivo. L'attività commerciale è di buon livello. Gli impieghi aumentano del 4,7% rispetto al primo trimestre 2022, con un incremento in tutti i segmenti di clientela. L'attività nei mutui resta selettiva e i margini sono in progressivo miglioramento. I depositi sono in aumento dell'1,0% rispetto al primo trimestre 2022. I depositi della clientela retail sono in crescita e l'esposizione al risparmio regolamentato è limitata. I depositi dei clienti del segmento imprese e del private banking sono quasi stabili (-0,3% rispetto al primo trimestre 2022). I margini evidenziano una buona tenuta. La raccolta indiretta cresce del 3,3% rispetto al 31 marzo 2022, in un contesto di mercato sfavorevole nel 2022. Il Private Banking registra una raccolta netta di ottimo livello, pari a 1,2 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione<sup>1</sup> è pari a 1.670 milioni di euro, con un aumento del 4,2% rispetto al primo trimestre 2022. Il margine di interesse è in aumento del 6,8%, grazie all'impatto del contesto di tassi. Le commissioni crescono dell'1,4% rispetto al primo trimestre 2022, sostenute dalle commissioni bancarie, in particolare sui mezzi di pagamento e sul *cash management*.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 1.276 milioni di euro, aumentano del 3,0% rispetto al primo trimestre 2022, a causa del supporto offerto alla crescita, contenuto dal continuo effetto delle misure di controllo dei costi. L'effetto forbice è positivo (+1,2 punti).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup> ammonta a 394 milioni di euro, ed è in considerevole aumento (8,4%) rispetto al primo trimestre 2022.

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking, al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL (+ 3M€ nel 1T23, +11 M€ nel 1T22) per il margine di intermediazione

<sup>2</sup> Con i 2/3 del Private Banking al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL



Il costo del rischio<sup>1</sup> si attesta a 75 milioni di euro, con un miglioramento di 17 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022 e riflette una ripresa di valore su accantonamenti su crediti sani (livelli 1 e 2). Con 13 punti base rispetto agli impieghi a clientela, esso è a un livello basso.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEF genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 282 milioni di euro, in considerevole aumento (18,0%) rispetto al primo trimestre 2022.

### **BNL banca commerciale (BNL bc)**

I risultati di BNL bc sono in crescita e il profilo di rischio della banca è in costante miglioramento. La crescita è sostenuta dai prestiti a medio e lungo termine, in tutti i segmenti di clientela. I depositi sono in rialzo dell'1,1% rispetto al primo trimestre 2022, un incremento sostenuto in particolare dalla crescita nel segmento imprese. Gli impieghi sono in calo dell'1,8% rispetto al primo trimestre 2022 e in crescita dello 0,2% sul perimetro, al netto dei crediti deteriorati. La raccolta netta del Private Banking è di ottimo livello (1,2 miliardi di euro) ed è sostenuta dalle sinergie con il segmento imprese.

Il margine di intermediazione<sup>1</sup> è in aumento del 3,2% rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 675 milioni di euro. Il margine di interesse è in rialzo del 3,0%, grazie all'impatto positivo del contesto di tassi e nonostante la pressione sui margini. Le commissioni sono in aumento del 3,5%, sostenute dalla crescita delle commissioni bancarie, in particolare sui clienti del segmento imprese.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 464 milioni di euro, sono in aumento del 2,3% rispetto al primo trimestre 2022. L'effetto forbice è positivo (+0,9 punti), grazie all'effetto della trasformazione del modello operativo e delle iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup> si attesta a 211 milioni di euro, con un incremento del 5,3% rispetto al primo trimestre 2022.

Il costo del rischio<sup>1</sup> si attesta a 98 milioni di euro, con un calo di 30 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022. Il costo del rischio è in costante miglioramento, grazie a un calo degli accantonamenti sui crediti deteriorati (livello 3) e alle riprese di valore su impieghi sani (livelli 1 e 2). Esso si attesta al livello contenuto di 49 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BNL bc genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 106 milioni di euro, in considerevole aumento (63,1%) rispetto al primo trimestre 2022.

### **Banca Commerciale in Belgio (BCEB)**

BCEB registra un significativo aumento del risultato e genera un effetto forbice ampiamente positivo. L'attività commerciale è di buon livello. Gli impieghi sono in crescita del 6,0% rispetto al primo trimestre 2022, trainati dall'aumento dei crediti alla clientela dei segmenti retail e imprese. I depositi diminuiscono dello 0,4% rispetto al primo trimestre 2022. I depositi dei clienti individuali e del private banking sono complessivamente in crescita e i margini evidenziano una buona tenuta. La raccolta indiretta diminuisce del 5,8% rispetto al 31 marzo 2022, a causa di un contesto di mercato sfavorevole nel 2022. La raccolta netta del Private Banking è di buon livello (1,5 miliardi di euro).

---

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking

<sup>2</sup> Con i 2/3 del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)



Con 1.016 milioni di euro, il margine di intermediazione<sup>1</sup> cresce dell'8,6% rispetto al primo trimestre 2022. Il margine di interesse è in considerevole crescita, del 15,6% rispetto al primo trimestre 2022, trainato dal miglioramento dei margini sui depositi. Le commissioni sono in calo del 5,9% rispetto a una base di raffronto elevata nel primo trimestre 2022.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 945 milioni di euro, sono in rialzo del 4,5% rispetto al primo trimestre 2022, per effetto dell'inflazione, contenuta dalle misure di riduzione dei costi e di ottimizzazione operativa. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+4,2 punti).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 70 milioni di euro, è in significativo aumento (30 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

Il costo del rischio<sup>1</sup> si attesta a 8 milioni di euro nel primo trimestre 2023, registrando riprese di valore su accantonamenti per crediti deteriorati (livello 3). Esso si attesta al livello molto contenuto di 2 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEB genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 52 milioni di euro, in considerevole aumento (24,0%) rispetto al primo trimestre 2022. Nel primo trimestre 2023, il risultato registra il forte impatto delle tasse soggette alla norma IFRIC, pari a -379 milioni di euro<sup>1</sup>.

### **Banca Commerciale in Lussemburgo (BCEL)**

I risultati di BCEL sono in significativa crescita. Gli impieghi sono in aumento del 3,8% rispetto al primo trimestre 2022, sostenuti dalla crescita dei prestiti erogati alla clientela imprese e dei mutui. I depositi crescono dello 0,5% rispetto al primo trimestre 2022.

Il margine di intermediazione<sup>1</sup> aumenta del 26,6% rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 145 milioni di euro. Il margine di interesse è in significativo aumento, del 36,3%, trainato dalla crescita dei volumi e dalla buona tenuta dei margini sui depositi, in particolare nel segmento di clientela aziende. Le commissioni sono in calo del 5,3% rispetto a una base di raffronto elevata nel primo trimestre 2022.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 88 milioni di euro, sono in aumento del 9,4% rispetto al primo trimestre 2022, a causa del supporto offerto alla crescita dell'attività. L'effetto forbice è molto positivo (+17,2 punti).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 58 milioni di euro, è in considerevole aumento (+66,5% rispetto al primo trimestre 2022).

Il costo del rischio<sup>1</sup> è a un livello molto contenuto di 1 milione di euro (ripresa di 5 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEL registra un utile ante imposte<sup>2</sup> pari a 55 milioni di euro (40 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

### **Europa Mediterraneo**

Europa Mediterraneo conferma un'attività commerciale di buon livello. Gli impieghi sono in aumento del 6,6%<sup>3</sup> rispetto al primo trimestre 2022, trainati dall'aumento dei volumi nel segmento di clientela imprese, in particolare in Polonia. La selezione delle operazioni è prudente e mirata, soprattutto in Turchia e nel segmento di clientela retail in Polonia. I depositi aumentano del 13,8%<sup>3</sup> rispetto al primo trimestre 2022, con un incremento in Polonia e in Turchia su tutti i segmenti.

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking

<sup>2</sup> Con i 2/3 del Private Banking

<sup>3</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti



Il margine di intermediazione di Europa Mediterraneo<sup>1</sup>, pari a 648 milioni di euro, cresce in misura considerevole, del 18,8%<sup>2</sup> rispetto al primo trimestre 2022, trainato dal significativo aumento del margine di interesse sui depositi in Polonia. Nel trimestre, è stato registrato un elemento positivo non ricorrente in Turchia.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 435 milioni di euro, aumentano del 9,5%<sup>2</sup> rispetto al primo trimestre 2022, a causa di un'inflazione elevata. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+9,3 punti<sup>2</sup>).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 212 milioni di euro, è in considerevole aumento del 44,3%<sup>2</sup> rispetto al primo trimestre 2022.

Con 49 milioni di euro, il costo del rischio<sup>1</sup> è in rialzo rispetto al primo trimestre 2022 (41 milioni di euro), attestandosi a 53 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, un livello basso accompagnato da un calo degli accantonamenti su crediti deteriorati (livello 3) rispetto al quarto trimestre 2022.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte<sup>3</sup> di 280 milioni di euro, in considerevole aumento del 42,4%<sup>2</sup> rispetto al terzo trimestre 2022, accentuato dalla plusvalenza legata alla cessione delle attività in Costa d'Avorio in data 15 febbraio 2023.

### **Linee di business specializzate - Personal Finance**

Personal Finance prosegue la propria trasformazione e l'adattamento delle proprie attività. Gli impieghi sono in rialzo (+4,7% rispetto al primo trimestre 2022) e crescono in tutti i segmenti di clientela. I margini sulla produzione sono sotto pressione.

Il margine di intermediazione, pari a 1.288 milioni di euro, è in calo del 7,2% rispetto al primo trimestre 2022, a causa della diminuzione dei margini e nonostante l'incremento dei volumi.

I costi operativi, che sostengono il protrarsi degli investimenti destinati allo sviluppo e dei progetti mirati, si attestano a 810 milioni di euro e aumentano del 4,5% rispetto al primo trimestre 2022.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 477 milioni di euro, con una flessione del 22,1% rispetto al primo trimestre 2022.

Con 358 milioni di euro, il costo del rischio è in crescita di 42 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2022. Esso si attesta a 145 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Gli accantonamenti su crediti deteriorati sono in calo rispetto al quarto trimestre 2022.

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 122 milioni di euro, con una flessione del 60,0% rispetto al primo trimestre 2022.

### **Linee di business specializzate – Arval & Leasing Solutions**

Arval e Leasing Solutions registrano nuovamente un'ottima performance nel trimestre.

Con 1,6 milioni di veicoli finanziati<sup>4</sup>, il parco finanziato di Arval cresce dell'8,8% rispetto al primo trimestre 2022. Il prezzo dei veicoli usati è sempre a un livello molto elevato.

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking

<sup>2</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti, esclusa la Turchia a effetto di cambio storico, in linea con l'applicazione della norma IAS29

<sup>3</sup> Con i 2/3 del Private Banking

<sup>4</sup> Flotta a fine periodo



Pari a 23,1 miliardi di euro, gli impieghi di Leasing Solutions crescono del 6,0%<sup>1</sup> rispetto al primo trimestre 2022. La dinamica commerciale mantiene il suo ritmo, in particolare nel segmento *Technology & Lifecycle Solutions*.

Il margine di intermediazione di Arval e Leasing Solutions aumenta in misura significativa, del 20,9% rispetto al primo trimestre 2022, a 982 milioni di euro, grazie all'ottima performance di Arval, trainata dal livello molto elevato dei prezzi dei veicoli usati, e alla buona crescita degli impieghi di Leasing Solutions.

I costi operativi crescono del 10,0% rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 403 milioni di euro. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+10,9 punti).

Il risultato lordo di gestione è in considerevole aumento (29,9%) rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 579 milioni di euro.

L'utile ante imposte complessivo di Arval e Leasing Solutions cresce in misura significativa, del 17,4% rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 517 milioni di euro.

### **Linee di business specializzate – Nuovi Business Digitali e Personal Investors**

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

Nickel prosegue il suo sviluppo in Europa e mantiene un ritmo elevato di aperture di conti, con circa 3,2 milioni di conti aperti<sup>2</sup> al 31 marzo 2023, ossia un incremento del 25,9% rispetto al 31 marzo 2022.

Floa, leader francese dei pagamenti frazionati, conta 3,8 milioni di clienti (+10,8% rispetto al 31 marzo 2022). La crescita della produzione di crediti di Floa è di buon livello ed è accompagnata da una maggiore selettività dei criteri di concessione dei prestiti. Ricordiamo che il contributo di Floa è integrato al 50% nei Nuovi Business Digitali dal 1° febbraio 2022.

Infine, Personal Investors registra un incremento dei depositi del 6,2% rispetto al primo trimestre 2022 e un significativo aumento del numero di clienti (più di 80.000 nuovi clienti).

Il margine di intermediazione<sup>3</sup> dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors si attesta a 243 milioni di euro, con un significativo rialzo del 18,5% rispetto al primo trimestre 2022, grazie al forte incremento nei Nuovi Business Digitali, dovuto allo sviluppo della loro attività, e all'impatto positivo del contesto di tassi sui depositi per Personal Investors.

Con 164 milioni di euro, i costi operativi<sup>3</sup> sono in rialzo del 24,1% rispetto al primo trimestre del 2022, a causa della strategia di sviluppo dei Nuovi Business Digitali.

Il risultato lordo di gestione<sup>3</sup> è in significativo aumento dell'8,4% ed è pari a 79 milioni di euro.

Il costo del rischio<sup>3</sup> si attesta a 23 milioni di euro (12 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

L'utile ante imposte globale<sup>4</sup> dei Nuovi Business Digitali e di Personal Finance cala quindi del 7,0% rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 54 milioni di euro.

\*  
\* \*

<sup>1</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>2</sup> Totale dalla costituzione dell'azienda, in tutti i paesi

<sup>3</sup> Con il 100% del Private Banking in Germania

<sup>4</sup> Con i 2/3 del Private Banking in Germania



## **INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)**

Il livello di attività commerciale è globalmente positivo, sostenuto in particolare dalla raccolta netta. IPS registra un'ottima raccolta (+19,4 miliardi di euro nel primo trimestre 2023), in particolare nelle linee di business Wealth Management e Asset Management. La dinamica della linea di business Assicurazione è positiva nell'attività di Protezione in Francia e a livello internazionale. Il contesto è meno favorevole per l'attività Real Estate, rispetto a un primo trimestre 2022 molto dinamico, soprattutto per l'*Advisory*.

Il margine di intermediazione della divisione, pari a 1.409 milioni di euro, è in crescita dello 0,6% rispetto al primo trimestre 2022, trainato dal significativo aumento dei ricavi della linea di business Assicurazione e dal considerevole incremento dei ricavi della linea di business Wealth Management, controbilanciato tuttavia da una scarsa performance della attività di Asset Management<sup>1</sup> in un contesto meno favorevole.

I costi operativi, pari a 897 milioni di euro, sono in rialzo del 5,4%, a causa del sostegno fornito allo sviluppo dell'attività e ad iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 512 milioni di euro, con una flessione del 6,7% rispetto al primo trimestre 2022.

L'utile ante imposte di IPS si attesta pertanto a 578 milioni di euro, con un calo del 7% rispetto a una base di raffronto elevata nel primo trimestre 2022, in particolare a causa dell'effetto di base negativo generato da una plusvalenza legata alla costituzione di una joint-venture nel primo trimestre 2022.

Al 31 marzo 2023, le masse gestite<sup>2</sup> si attestano a 1.213 miliardi di euro e sono in aumento rispetto al 31 dicembre 2022 (1.172 miliardi di euro) soprattutto a grazie a un effetto di performance dei mercati di +27,1 miliardi di euro, a un effetto di cambio sfavorevole di -3,7 miliardi di euro e a una raccolta netta di ottimo livello, con +19,4 miliardi di euro. La raccolta netta è trainata in particolare dalla raccolta nei fondi monetari della linea di business Asset Management e dall'ottima raccolta di Wealth Management.

Al 31 marzo 2023, le masse in gestione<sup>2</sup> sono così distribuite: 555 miliardi di euro per le linee di business Asset Management e Real Estate, 406 miliardi di euro per la linea di business Wealth Management e 251 miliardi di euro per la linea di business Assicurazione.

L'Assicurazione realizza un buon inizio d'anno con l'applicazione della nuova norma IFRS 17. La dinamica dell'attività Risparmio in Francia è positiva, trainata da una raccolta lorda di 6,2 miliardi di euro nel primo trimestre 2023. L'attività di Protezione prosegue la sua crescita in Francia, con una buona performance nell'assicurazione affinitaria e nelle polizze danni. A livello internazionale, l'attività cresce soprattutto in America Latina.

Dal 1° gennaio 2023, la norma IFRS 17 "Contratti assicurativi" sostituisce la norma IFRS 4 "Contratti assicurativi". L'entrata in vigore della norma IFRS 17 è avvenuta in concomitanza con l'adozione della norma IFRS 9 relativa alle attività assicurative.

I principali effetti sono i seguenti:

- I costi operativi definiti come "riconducibili all'attività assicurativa" sono presentati in bilancio in detrazione dei ricavi e non più come oneri operativi. Queste scritture contabili interessano esclusivamente la linea di business Assicurazione e le entità del Gruppo (non facenti parte dell'Assicurazione) che distribuiscono contratti assicurativi (detti distributori interni), senza

<sup>1</sup> Asset Management, Real Estate e Principal Investments

<sup>2</sup> Compresi attivi distribuiti



alcun effetto sul risultato lordo di gestione. L'impatto di queste scritture sui distributori interni è registrato nel "Corporate Centre", in modo da non perturbare la lettura della performance finanziaria delle varie linee di business. Nel primo trimestre 2023, i costi riconducibili all'attività assicurativa ammontano, per la linea di business Assicurazione, a 221 milioni di euro.

- L'impatto della volatilità generata dalla contabilizzazione al *fair value* di determinate attività sul risultato finanziario (IFRS 9) è presentato nel "Corporate Centre" e non ha quindi alcun effetto sui ricavi della linea di business Assicurazione.

Nel primo trimestre 2023, i ricavi dell'Assicurazione sono in aumento del 6,9% rispetto al primo trimestre 2022, attestandosi a 524 milioni di euro, sostenuti dall'incremento dei ricavi dell'attività Protezione.

I costi operativi dell'Assicurazione, pari a 202 milioni di euro, crescono del 2,7% rispetto al primo trimestre 2022, a causa del supporto alla dinamica commerciale e a iniziative mirate. L'effetto forbice è ampiamente positivo.

Con 381 milioni di euro, l'utile ante imposte dell'Assicurazione è in significativo rialzo del 19,2% rispetto al primo trimestre 2022. Esso registra, nel primo trimestre 2023, un aumento del contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, in particolare in America Latina e in Europa.

La raccolta delle linee di business di Wealth and Asset Management<sup>1</sup> è solida. L'attività di Wealth Management cresce con una forte raccolta netta, soprattutto nelle banche commerciali in Francia, Italia e Belgio, nonché a livello internazionale nel segmento dei grandi clienti. La linea di business Wealth Management è in significativa crescita in tutte le aree geografiche, sostenuta dall'impatto positivo del miglioramento dei margini sui depositi.

La raccolta di Asset Management è di ottimo livello (13,6 miliardi di euro), trainata in particolare da una considerevole raccolta nei fondi monetari. Le masse in gestione crescono sia nei fondi monetari sia nei supporti a medio e lungo termine.

L'attività Real Estate realizza una performance di buon livello in *Investment Management* e *Property Management*, ma la performance è meno positiva nell'*Advisory*.

Con 885 milioni di euro, i ricavi di Wealth and Asset Management diminuiscono del 2,7% rispetto al primo trimestre 2022. Wealth Management registra una considerevole crescita dei ricavi (+10,6%), sostenuta dal netto rialzo del margine d'interesse. I ricavi di Asset Management (compreso Principal Investments) e di Real Estate sono in calo, in un contesto poco favorevole, e rispetto a una base di raffronto molto elevata nel primo trimestre 2022.

Con 695 milioni di euro, i costi operativi di Wealth and Asset Management sono in rialzo del 6,2% rispetto al primo trimestre 2022. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+4,2 punti) per la linea di business Wealth Management. I costi operativi della linea di business Asset Management (compreso Principal Investments) sono in aumento, con un effetto di base sfavorevole nel primo trimestre 2022.

L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management ammonta quindi a 198 milioni di euro e diminuisce del 34,7% rispetto al primo trimestre 2022, a causa di un effetto di base negativo legato a una plusvalenza generata dalla costituzione di una joint-venture nel primo trimestre 2022.

\*  
\* \*

---

<sup>1</sup> Wealth Management, Asset Management, Real Estate e Principal Investments



## CORPORATE CENTRE

Dal 1° gennaio 2023, la norma IFRS 17 “Contratti assicurativi” sostituisce la norma IFRS 4 “Contratti assicurativi”. L’entrata in vigore della norma IFRS 17 è avvenuta in concomitanza con l’adozione della norma IFRS 9 relativa alle attività assicurative.

I principali effetti sono i seguenti:

- I costi operativi definiti come “riconducibili all’attività assicurativa” sono presentati in bilancio in detrazione dei ricavi e non più come oneri operativi. Queste scritture contabili interessano esclusivamente la linea di business Assicurazione e le entità del Gruppo (non facenti parte della linea di business Assicurazione) che distribuiscono contratti assicurativi (i cosiddetti distributori interni), e non hanno alcun effetto sul risultato lordo di gestione. L’impatto di queste scritture sui distributori interni è registrato nel “Corporate Centre”, in modo da non perturbare la lettura della loro performance finanziaria. Nel primo trimestre 2023, i costi riconducibili all’attività assicurativa ammontano a 250 milioni di euro per il “Corporate Centre” (259 milioni di euro nel primo trimestre 2022);
- L’impatto della volatilità generata dalla contabilizzazione al *fair value* di determinate attività sul risultato finanziario (IFRS 9) è presentato nel “Corporate Centre” e non ha quindi alcun effetto sui ricavi della linea di business Assicurazione. Nel primo trimestre 2023, l’impatto della volatilità generata ammonta a -16 milioni di euro per il “Corporate Centre” (-158 milioni di euro nel primo trimestre 2022, per effetto della performance dei mercati nel primo trimestre 2022).

A partire dal 1° gennaio 2023, il perimetro del “Corporate Centre” integra anche delle rettifiche che, per consentire una migliore comprensione, saranno effettuate ogni trimestre.

Il margine di intermediazione del “Corporate Centre”, incluse le rettifiche legate all’assicurazione, ammonta a -266 milioni di euro (-417 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Esso registra, per -250 milioni di euro, l’impatto della rettifica dei costi operativi “detti riconducibili” dei distributori interni (-259 milioni di euro nel primo trimestre 2022) e per -16 milioni di euro l’impatto della rettifica della volatilità della linea di business Assicurazione legata alla contabilizzazione al *fair value* (norma IFRS 9) (-158 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

I costi operativi del “Corporate Centre”, incluse le rettifiche legate all’assicurazione, ammontano a 250 milioni di euro nel primo trimestre 2023 (+259 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Essi registrano, per +250 milioni di euro, la rettifica dei costi operativi “detti riconducibili” dei distributori interni (+259 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

Il risultato ante imposte del “Corporate Centre”, incluse le rettifiche legate all’assicurazione, si attesta quindi a -16 milioni di euro contro -158 milioni di euro nel primo trimestre 2022, con un forte recupero a causa dell’impatto delle performance dei mercati nel primo trimestre 2022.

Il margine di intermediazione del “Corporate Centre”, al netto delle rettifiche legate all’assicurazione, ammonta a -478 milioni di euro (+52 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Esso registra, nel primo trimestre 2023, l’impatto straordinario dell’aggiustamento delle coperture legato ai cambiamenti delle modalità del TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022, per -403 milioni di euro. Infine, il margine di intermediazione registra, nel primo trimestre 2023, una rivalutazione del rischio di credito proprio incluso nei derivati (DVA) per -54 milioni di euro (+93 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

I costi operativi del “Corporate Centre”, al netto delle rettifiche legate all’assicurazione, ammontano a -624 milioni di euro nel primo trimestre 2023 (-542 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Essi registrano, nel primo trimestre 2023, l’impatto eccezionale dei costi di adattamento complessivi legati alla linea di business Personal Finance per 236 milioni di euro, dei costi di ristrutturazione e dei costi di adattamento per 30 milioni di euro (26 milioni di euro nel primo trimestre 2022) e dei costi di



potenziamento dei sistemi informatici per 95 milioni di euro (45 milioni di euro nel primo trimestre 2022).

Il costo del rischio del “Corporate Centre”, al netto delle rettifiche legate all’assicurazione è in ripresa di 6 milioni di euro. Nel primo trimestre 2022, esso ammontava a 54 milioni di euro.

Gli altri elementi straordinari del “Corporate Centre”, al netto delle rettifiche legate all’assicurazione, ammontano a -1 milione di euro nel primo trimestre 2023, contro -42 milioni di euro nel primo trimestre 2022. Essi registravano, nel primo trimestre 2022, l’impatto di una svalutazione dei titoli Uksibbank per -159 milioni di euro e del riciclaggio della riserva di conversione<sup>1</sup> per -274 milioni di euro, parzialmente controbilanciati dall’effetto positivo dell’avviamento negativo legato a bpost banque per +244 milioni di euro e da una plusvalenza da cessione di una partecipazione di 204 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del “Corporate Centre”, al netto delle rettifiche legate all’assicurazione, si attesta pertanto a -1.084 milioni di euro contro -564 milioni di euro nel primo trimestre 2022, in calo soprattutto a causa dell’impatto straordinario dell’aggiustamento delle coperture legato ai cambiamenti delle modalità sul TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022 e dei costi straordinari complessivi di adattamento legati a Personal Finance.

## **STRUTTURA FINANZIARIA**

Il Gruppo vanta una struttura finanziaria solida.

Il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari a 13,6%<sup>2</sup> al 31 marzo 2023, con un aumento di 130 punti base rispetto al 31 dicembre 2022, soprattutto a causa:

- della conclusione della cessione di Bank of the West, il 1° febbraio 2023 (+170 punti base),
- dell’accantonamento nelle riserve dell’utile netto del primo trimestre 2023, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 60%, al netto dell’evoluzione delle attività ponderate (0 pb),
- dell’effetto dell’aggiustamento del risultato distribuibile 2023 (-10 pb),
- del lancio della prima tranche del riacquisto di azioni (-20 pb)
- e degli impatti legati all’applicazione della norma IFRS 17, all’aggiornamento dei modelli e alle regolamentazioni<sup>3</sup> (-10 pb).

Gli altri effetti sul CET1 ratio sono globalmente limitati.

Al 31 marzo 2023, il rapporto di leva finanziaria<sup>4</sup> si attesta al 4,4%.

Il *Liquidity Coverage Ratio*<sup>5</sup> (a fine periodo) si attesta al livello elevato di 139%, al 31 marzo 2023 (129% al 31 dicembre 2022).

Al 31 marzo 2023, le riserve di liquidità immediatamente disponibili<sup>6</sup> ammontano a 466 miliardi di euro e rappresentano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

\*  
\* \*

<sup>1</sup> Contabilizzato in precedenza nel patrimonio netto

<sup>2</sup> CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

<sup>3</sup> Incluso il periodo di transizione verso la norma IFRS 9

<sup>4</sup> Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) n°2019/876

<sup>5</sup> Calcolato in conformità con il Regolamento (CRR) 575/2013 art. 451a

<sup>6</sup> Attività liquide di mercato o “ammissibili” presso le banche centrali (“counterbalancing capacity”) tenendo conto delle regole prudenziali, in particolare statunitensi, decurtate dei bisogni infragiornalieri dei sistemi di pagamento

**APPLICAZIONE DELLA NORMA IFRS 17 - TABELLA DI TRANSIZIONE (NON SOTTOPOSTA A VERIFICA)**

Dal 1° gennaio 2023, le entità assicurative del Gruppo BNP Paribas applicano la norma IFRS 17 "Contratti assicurativi", pubblicata nel maggio 2017 e successivamente modificata nel giugno 2020, adottata dall'Unione Europea nel novembre 2021, con data di transizione al 1° gennaio 2022, ai fini dello stato patrimoniale di apertura del periodo comparativo richiesto dalla norma stessa.

Poiché il Gruppo ha rinviato l'applicazione della norma IFRS 9 "Strumenti finanziari" per le entità assicurative fino all'entrata in vigore della norma IFRS 17, tali entità applicano questo principio a partire dal 1° gennaio 2023.

Inoltre, l'entrata in vigore della norma IFRS 17 comporta diverse modifiche ad altre norme, tra cui la IAS 1 in materia di presentazione, la IAS 16 e la IAS 40 sulla valutazione e presentazione delle attività immobiliari, la IAS 28 sulle esenzioni dal metodo del patrimonio netto e la IAS 32 e la IFRS 9 sulle azioni proprie e altri titoli emessi dal Gruppo.

I principali effetti di queste modifiche sono illustrati nella tabella seguente.

**STATO PATRIMONIALE TRANSITORIO**

<i>In millions of euros</i>	31 December 2022	Effects IFRS 17, IFRS 9	1 January 2023
<b>ASSETS</b>			
Cash and balances at central banks	318,560	-	318,560
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	166,077	-	166,077
Loans and repurchase agreements	191,125	-	191,125
Derivative financial Instruments	327,932	-	327,932
Derivatives used for hedging purposes	25,401	-	25,401
Financial assets at fair value through equity			
Debt securities	35,878	-	35,878
Equity securities	2,188	-	2,188
Financial assets at amortised cost			
Loans and advances to credit institutions	32,616	-	32,616
Loans and advances to customers	857,020	-	857,020
Debt securities	114,014	-	114,014
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(7,477)	-	(7,477)
Financial investments and other assets related to insurance activities	247,403	(1,928) (a) (c) (d)	245,475
Current and deferred tax assets	5,893	39	5,932
Accrued income and other assets	209,092	(549)	208,543
Equity-method investments	6,263	(190)	6,073
Property, plant and equipment and investment property	38,468	-	38,468
Intangible assets	3,790	-	3,790
Goodwill	5,294	-	5,294
Assets held for sale	86,839	-	86,839
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,666,376</b>	<b>(2,628)</b>	<b>2,663,748</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Deposits from central banks	3,054	-	3,054
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	99,155	-	99,155
Deposits and repurchase agreements	234,076	-	234,076
Issued debt securities	70,460	(4,882) (b) (c)	65,578
Derivative financial instruments	300,121	-	300,121
Derivatives used for hedging purposes	40,001	-	40,001
Financial liabilities at amortised cost			
Deposits from credit institutions	124,718	-	124,718
Deposits from customers	1,008,054	2	1,008,056
Debt securities	154,143	1,216 (c)	155,359
Subordinated debt	24,156	4	24,160
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(20,201)	-	(20,201)
Current and deferred tax liabilities	3,054	(75)	2,979
Accrued expenses and other liabilities	185,456	(446)	185,010
Technical reserves and other insurance liabilities	226,532	(226,532) (a)	
Liabilities related to insurance contracts		228,630 (b)	228,630
Provisions for contingencies and charges	10,040	-	10,040
Liabilities associated with assets held for sale	77,002	-	77,002
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,539,821</b>	<b>(2,083)</b>	<b>2,537,738</b>
<b>EQUITY</b>			
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	115,149	(141)	115,008
Net income for the period attributable to shareholders	10,196	(348)	9,848
<b>Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders</b>	<b>125,345</b>	<b>(489)</b>	<b>124,856</b>
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,553)	(66)	(3,619)
<b>Shareholders' equity</b>	<b>121,792</b>	<b>(555) (e)</b>	<b>121,237</b>
<b>Minority interests</b>	<b>4,763</b>	<b>10</b>	<b>4,773</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>126,555</b>	<b>(545)</b>	<b>126,010</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>2,666,376</b>	<b>(2,628)</b>	<b>2,663,748</b>



The main impacts linked to IFRS 4 to IFRS 17 transition are:

**(a)** the removal of insurance assets and liabilities recognised under IFRS 4:

- -EUR 5.2 billion within “Financial investments and other assets related to insurance activities”:
  - EUR 2.3 billion linked to reinsurance assets held, mainly mathematical reserves, and -EUR 2.9 billion in respect of deferred profit-sharing arising from shadow accounting;
- -EUR 226.5 billion of insurance contract liabilities previously recorded as “Technical reserves and other insurance liabilities”.

**(b)** the recognition of “Liabilities related to insurance contracts” for a total of +EUR 228.6 billion, including:

- the best estimate of future cash flows of insurance contracts, together with the risk adjustment, and the deferred contractual service margin measured under IFRS 17;
- the other assets and liabilities related to insurance contracts (advances to policyholder’s, claims and debts) of which +EUR 5.7 billion previously recorded in « Issued debt securities at fair value through profit and loss ».

**(c)** The Group applies the amendment to IFRS 9, enabling to recognise on the balance sheet the financial instruments issued by the Group supporting direct participating contracts liabilities, and measured at fair value through profit or loss. Consequently, the “Financial investments and other assets related to insurance activities” increase of EUR 2 billion out on the liabilities of +EUR 0.8 billion of “Debt securities at fair value through profit or loss” and +EUR 1.2 billion of “Debt securities at amortised cost”.

**(d)** The Group also applies the amendments to IAS 40 and IAS 16 resulting from IFRS 17, leading to the valuation at fair value through profit or loss of the investment properties supporting direct participating contracts and records +EUR 1.4 billion in “Financial investments and other assets related to insurance activities”.

**(e)** The application of IFRS 17 and IFRS 9 results in a net tax impact on equity attributable to shareholders of -EUR 0.6 billion.

**STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2023**

<i>In millions of euros</i>	31/03/2023	01/01/2023
<b>ASSETS</b>		
Cash and balances at central banks	336,126	318,560
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	238,029	166,077
Loans and repurchase agreements	280,916	191,125
Derivative financial Instruments	278,949	327,932
Derivatives used for hedging purposes	22,008	25,401
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	37,972	35,878
Equity securities	2,206	2,188
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	38,323	32,616
Loans and advances to customers	854,272	857,020
Debt securities	115,400	114,014
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(6,226)	(7,477)
Financial investments and other assets related to insurance activities	250,621	245,475
Current and deferred tax assets	5,575	5,932
Accrued income and other assets	184,183	208,543
Equity-method investments	6,442	6,073
Property, plant and equipment and investment property	39,852	38,468
Intangible assets	3,821	3,790
Goodwill	5,327	5,294
Assets held for sale	-	86,839
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,693,796</b>	<b>2,663,748</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Deposits from central banks	5,085	3,054
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	124,966	99,155
Deposits and repurchase agreements	320,476	234,076
Issued debt securities	71,294	65,578
Derivative financial instruments	256,097	300,121
Derivatives used for hedging purposes	36,006	40,001
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	155,420	124,718
Deposits from customers	1,001,453	1,008,056
Debt securities	171,987	155,359
Subordinated debt	24,072	24,160
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(17,568)	(20,201)
Current and deferred tax liabilities	3,791	2,979
Accrued expenses and other liabilities	166,778	185,010
Liabilities related to insurance contracts	231,872	228,630
Provisions for contingencies and charges	10,061	10,040
Liabilities associated with assets held for sale	-	77,002
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,561,790</b>	<b>2,537,738</b>
<b>EQUITY</b>		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	125,909	115,008
Net income for the period attributable to shareholders	4,435	9,848
<b>Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders</b>	<b>130,344</b>	<b>124,856</b>
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,199)	(3,619)
<b>Shareholders' equity</b>	<b>127,145</b>	<b>121,237</b>
<b>Minority interests</b>	<b>4,861</b>	<b>4,773</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>132,006</b>	<b>126,010</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>2,693,796</b>	<b>2,663,748</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO**

€m	1Q23	1Q22	1Q23 / 1Q22	4Q22	1Q23 / 4Q22
<b>Group</b>					
<b>Revenues</b>	<b>12,032</b>	<b>11,868</b>	<b>+1.4%</b>	<b>10,885</b>	<b>+10.5%</b>
Operating Expenses and Dep.	-9,191	-8,754	+5.0%	-7,471	+23.0%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,841</b>	<b>3,114</b>	<b>-8.8%</b>	<b>3,414</b>	<b>-16.8%</b>
Cost of Risk	-642	-651	-1.4%	-697	-7.9%
<b>Operating Income</b>	<b>2,199</b>	<b>2,463</b>	<b>-10.7%</b>	<b>2,717</b>	<b>-19.1%</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	178	158	+12.7%	94	+89.1%
Other Non Operating Items	0	4	n.s.	-22	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,377</b>	<b>2,625</b>	<b>-9.4%</b>	<b>2,790</b>	<b>-14.8%</b>
Corporate Income Tax	-791	-919	-13.9%	-732	+8.1%
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-95	+3.2%	-102	-3.6%
Net Income from discontinued activities	2,947	229	n.s.	185	n.s.
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>4,435</b>	<b>1,840</b>	<b>n.s.</b>	<b>2,142</b>	<b>n.s.</b>
<b>Cost/income</b>	<b>76.4%</b>	<b>73.8%</b>	<b>+2.6 pt</b>	<b>68.6%</b>	<b>+7.8 pt</b>

Le informazioni finanziarie di BNP Paribas per il primo trimestre 2023 sono costituite dal presente comunicato stampa, dalle serie di dati trimestrali per il 2022 rettificate e dalla presentazione allegata.

BNP Paribas ha pubblicato, in data 2 maggio 2023, le serie di dati trimestrali dell'esercizio 2022 rielaborate per tener conto, in ciascuno dei trimestri: (i) dell'applicazione della norma IFRS 5 relativa ai gruppi di attività e passività destinati alla vendita a seguito della cessione di Bank of the West, il 1° febbraio 2023; (ii) dell'applicazione della norma IFRS 17 "Contratti assicurativi" e dell'applicazione della norma IFRS 9 per le entità assicurative a decorrere dal 1° gennaio 2023; (iii) dell'applicazione della norma IAS 29 "Informazioni contabili in economie iperinflazionate" in Turchia, a decorrere dal 1° gennaio 2022; e (iv) dei trasferimenti interni di attività e di risultati effettuati da Global Markets e nella Banca Commerciale in Belgio. Le serie di dati trimestrali dell'esercizio 2022 sono state rettificate di questi effetti come se si fossero verificati il 1° gennaio 2022. Questa presentazione riprende tali serie trimestrali 2022, così rielaborate.

Le informazioni regolamentari complete, compreso il documento di registrazione universale, sono disponibili presso il sito Web: <http://invest.bnpparibas.com> nella sezione "Risultati" e sono pubblicate da BNP Paribas in conformità alle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del Codice monetario e finanziario francese e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento generale dell'Autorité des marchés financiers (AMF).



**RISULTATI PER DIVISIONE NEL PRIMO TRIMESTRE 2023**

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
<i>€m</i>							
<b>Revenues</b>	<b>6,494</b>	<b>1,409</b>	<b>4,873</b>	<b>12,776</b>	<b>-744</b>	<b>12,032</b>	
	%Change1Q22	+5.6%	+0.6%	+4.0%	+4.4%	n.s.	+1.4%
	%Change4Q22	+5.7%	-7.8%	+26.8%	+11.0%	+18.6%	+10.5%
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-897	-3,440	-8,816	-375	-9,191	
	%Change1Q22	+4.6%	+5.4%	+3.1%	+4.1%	+32.2%	+5.0%
	%Change4Q22	+15.7%	-6.2%	+26.1%	+16.7%	n.s.	+23.0%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,015</b>	<b>512</b>	<b>1,433</b>	<b>3,959</b>	<b>-1,118</b>	<b>2,841</b>	
	%Change1Q22	+8.0%	-6.7%	+6.3%	+5.2%	+72.6%	-8.8%
	%Change4Q22	-11.2%	-10.5%	+28.5%	+0.1%	n.s.	-16.8%
Cost of Risk	-646	-1	-1	-648	6	-642	
	%Change1Q22	+9.8%	-83.9%	-47.8%	+8.6%	n.s.	-14%
	%Change4Q22	+5.4%	n.s.	-99.5%	-14.3%	-89.3%	-7.9%
<b>Operating Income</b>	<b>1,369</b>	<b>511</b>	<b>1,432</b>	<b>3,311</b>	<b>-1,112</b>	<b>2,199</b>	
	%Change1Q22	+7.2%	-5.8%	+6.4%	+4.6%	+58.4%	-10.7%
	%Change4Q22	-17.3%	-12.9%	+49.4%	+3.5%	n.s.	-19.1%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	68	3	166	12	178	
Other Non Operating Items	8	0	-6	1	-1	0	
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,471</b>	<b>578</b>	<b>1,428</b>	<b>3,478</b>	<b>-1,101</b>	<b>2,377</b>	
	%Change1Q22	+7.1%	-7.0%	+5.7%	+3.9%	+52.5%	-9.4%
	%Change4Q22	-11.6%	-10.1%	+50.0%	+6.7%	n.s.	-14.8%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
<i>€m</i>							
<b>Revenues</b>	<b>6,494</b>	<b>1,409</b>	<b>4,873</b>	<b>12,776</b>	<b>-744</b>	<b>12,032</b>	
	1Q22	6,147	1,400	4,685	12,232	-364	11,868
	4Q22	6,141	1,529	3,842	11,512	-627	10,885
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-897	-3,440	-8,816	-375	-9,191	
	1Q22	-4,281	-851	-3,338	-8,471	-283	-8,754
	4Q22	-3,872	-956	-2,727	-7,556	85	-7,471
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,015</b>	<b>512</b>	<b>1,433</b>	<b>3,959</b>	<b>-1,118</b>	<b>2,841</b>	
	1Q22	1,866	549	1,347	3,762	-648	3,114
	4Q22	2,269	572	1,115	3,956	-542	3,414
Cost of Risk	-646	-1	-1	-648	6	-642	
	1Q22	-589	-7	-2	-597	-54	-651
	4Q22	-613	14	-157	-756	59	-697
<b>Operating Income</b>	<b>1,369</b>	<b>511</b>	<b>1,432</b>	<b>3,311</b>	<b>-1,112</b>	<b>2,199</b>	
	1Q22	1,277	542	1,346	3,165	-702	2,463
	4Q22	1,656	586	958	3,200	-483	2,717
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	68	3	166	12	178	
	1Q22	86	45	4	135	23	158
	4Q22	69	61	2	132	-38	94
Other Non Operating Items	8	0	-6	1	-1	0	
	1Q22	11	35	1	46	-42	4
	4Q22	-62	-4	-8	-73	51	-22
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,471</b>	<b>578</b>	<b>1,428</b>	<b>3,478</b>	<b>-1,101</b>	<b>2,377</b>	
	1Q22	1,374	622	1,351	3,347	-722	2,625
	4Q22	1,663	643	952	3,259	-469	2,790
Corporate Income Tax							-791
Net Income Attributable to Minority Interests							-98
Net Income from discontinued activities							2,947
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>							<b>4,435</b>

**CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

€m	Distributable					
	1Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Group</b>						
<b>Revenues</b>	<b>12,492</b>	<b>12,032</b>	<b>10,885</b>	<b>11,141</b>	<b>11,536</b>	<b>11,868</b>
Operating Expenses and Dep.	-8,294	-9,191	-7,471	-6,860	-6,779	-8,754
<b>Gross Operating Income</b>	<b>4,198</b>	<b>2,841</b>	<b>3,414</b>	<b>4,281</b>	<b>4,757</b>	<b>3,114</b>
Cost of Risk	-642	-642	-697	-897	-758	-651
<b>Operating Income</b>	<b>3,556</b>	<b>2,199</b>	<b>2,717</b>	<b>3,384</b>	<b>3,999</b>	<b>2,463</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	178	178	94	176	227	158
Other Non Operating Items	0	0	-22	39	-26	4
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,734</b>	<b>2,377</b>	<b>2,790</b>	<b>3,599</b>	<b>4,200</b>	<b>2,625</b>
Corporate Income Tax	-791	-791	-732	-871	-1,131	-919
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-98	-102	-92	-112	-95
Net Income from discontinued activities	0	2,947	185	136	136	229
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>2,845</b>	<b>4,435</b>	<b>2,142</b>	<b>2,773</b>	<b>3,093</b>	<b>1,840</b>
<b>Cost/income</b>	<b>66.4%</b>	<b>76.4%</b>	<b>68.6%</b>	<b>61.6%</b>	<b>58.8%</b>	<b>73.8%</b>
Average loan outstandings (€bn)		815.9	823.1	816.8	796.9	776.8
Average deposits (€bn)		784.5	794.1	789.9	770.4	752.2
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)		901.2	927.2	907.1	890.2	853.3
Cost of risk (in annualised bp)		28	30	40	34	31



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Corporate and Institutional Banking</b>					
Revenues	4,873	3,842	3,783	4,093	4,685
Operating Expenses and Dep.	-3,440	-2,727	-2,327	-2,299	-3,338
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,433</b>	<b>1,115</b>	<b>1,456</b>	<b>1,794</b>	<b>1,347</b>
Cost of Risk	-1	-157	-90	-76	-2
<b>Operating Income</b>	<b>1,432</b>	<b>958</b>	<b>1,366</b>	<b>1,717</b>	<b>1,346</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	3	2	5	9	4
Other Non Operating Items	-6	-8	-3	-1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,428</b>	<b>952</b>	<b>1,369</b>	<b>1,726</b>	<b>1,351</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>70.6%</b>	<b>71.0%</b>	<b>61.5%</b>	<b>56.2%</b>	<b>71.2%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	28.8	29.9	29.6	28.9	27.4
RWA (€bn)	244.6	244.0	266.5	260.7	256.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Global Banking</b>					
Revenues	1,455	1,513	1,171	1,239	1,258
Operating Expenses and Dep.	-849	-734	-654	-648	-805
<b>Gross Operating Income</b>	<b>605</b>	<b>779</b>	<b>518</b>	<b>591</b>	<b>453</b>
Cost of Risk	1	-155	-116	-85	20
<b>Operating Income</b>	<b>607</b>	<b>624</b>	<b>402</b>	<b>505</b>	<b>473</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	1	1	1
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>608</b>	<b>626</b>	<b>403</b>	<b>506</b>	<b>474</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>58.4%</b>	<b>48.5%</b>	<b>55.8%</b>	<b>52.3%</b>	<b>64.0%</b>
Average loan outstandings (€bn)	182	188	187	176	168
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	177	189	179	170	163
Average deposits (€bn)	216	219	209	198	190
Cost of risk (in annualised bp)	0	33	26	20	-5
Allocated Equity (€bn, year to date)	16.5	16.5	16.4	16.0	15.2
RWA (€bn)	146.1	146.3	155.5	149.0	145.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Global Markets</b>					
Revenues	2,764	1,651	1,980	2,191	2,814
incl. FICC	1,906	1,152	1,156	1,379	1,749
incl. Equity & Prime Services	857	499	824	812	1,065
Operating Expenses and Dep.	-2,016	-1,474	-1,161	-1,152	-1,994
<b>Gross Operating Income</b>	<b>748</b>	<b>177</b>	<b>819</b>	<b>1,040</b>	<b>819</b>
Cost of Risk	-4	-3	28	8	-21
<b>Operating Income</b>	<b>744</b>	<b>174</b>	<b>847</b>	<b>1,048</b>	<b>798</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	1	3	8	2
Other Non Operating Items	-7	-9	-1	-1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>740</b>	<b>166</b>	<b>848</b>	<b>1,055</b>	<b>801</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>72.9%</b>	<b>89.3%</b>	<b>58.6%</b>	<b>52.6%</b>	<b>70.9%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.2	12.0	11.8	11.5	10.9
RWA (€bn)	88.3	87.7	99.4	98.5	96.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Securities Services</b>					
Revenues	655	679	632	663	613
Operating Expenses and Dep.	-575	-520	-513	-499	-538
<b>Gross Operating Income</b>	<b>79</b>	<b>159</b>	<b>119</b>	<b>164</b>	<b>75</b>
Cost of Risk	1	1	-2	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>81</b>	<b>160</b>	<b>118</b>	<b>164</b>	<b>75</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	-1	1	0	1
Other Non Operating Items	0	1	-1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>81</b>	<b>161</b>	<b>118</b>	<b>164</b>	<b>77</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>87.9%</b>	<b>76.6%</b>	<b>81.1%</b>	<b>75.3%</b>	<b>87.8%</b>
Assets under custody (€bn)	11,941	11,133	10,798	11,214	11,907
Assets under administration (€bn)	2,520	2,303	2,262	2,256	2,426
Number of transactions (in million)	38.6	36.9	35.5	38.3	38.6
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.1	1.4	1.4	1.4	1.3
RWA (€bn)	10.2	9.9	11.6	13.2	14.6



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	6,670	6,306	6,377	6,580	6,308
Operating Expenses and Dep.	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,084</b>	<b>2,342</b>	<b>2,610</b>	<b>2,814</b>	<b>1,927</b>
Cost of Risk	-650	-600	-681	-614	-596
<b>Operating Income</b>	<b>1,435</b>	<b>1,742</b>	<b>1,929</b>	<b>2,200</b>	<b>1,331</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,537</b>	<b>1,750</b>	<b>2,052</b>	<b>2,383</b>	<b>1,428</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-66	-87	-65	-76	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking &amp; Services</b>	<b>1,471</b>	<b>1,663</b>	<b>1,987</b>	<b>2,307</b>	<b>1,374</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>68.7%</b>	<b>62.9%</b>	<b>59.1%</b>	<b>57.2%</b>	<b>69.4%</b>
Average loan outstandings (€bn)	627	627	622	612	600
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	629	624	620	607	593
Average deposits (€bn)	568	575	581	573	562
Cost of risk (in annualised bp)	41	38	44	40	40
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	6,666	6,298	6,364	6,566	6,296
Operating Expenses and Dep.	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,081</b>	<b>2,335</b>	<b>2,597</b>	<b>2,800</b>	<b>1,916</b>
Cost of Risk	-650	-600	-681	-614	-596
<b>Operating Income</b>	<b>1,431</b>	<b>1,735</b>	<b>1,916</b>	<b>2,186</b>	<b>1,320</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,534</b>	<b>1,742</b>	<b>2,039</b>	<b>2,369</b>	<b>1,417</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-66	-87	-65	-76	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking &amp; Services</b>	<b>1,468</b>	<b>1,655</b>	<b>1,974</b>	<b>2,293</b>	<b>1,362</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>68.8%</b>	<b>62.9%</b>	<b>59.2%</b>	<b>57.4%</b>	<b>69.6%</b>
Average loan outstandings (€bn)	627	627	622	612	600
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	629	624	620	607	593
Average deposits (€bn)	568	575	581	573	562
Cost of risk (in annualised bp)	41	38	44	40	40
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	6,494	6,141	6,223	6,420	6,147
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,015</b>	<b>2,269</b>	<b>2,545</b>	<b>2,737</b>	<b>1,866</b>
Cost of Risk	-646	-613	-682	-613	-589
<b>Operating Income</b>	<b>1,369</b>	<b>1,656</b>	<b>1,863</b>	<b>2,124</b>	<b>1,277</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,471</b>	<b>1,663</b>	<b>1,987</b>	<b>2,307</b>	<b>1,374</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>69.0%</b>	<b>63.0%</b>	<b>59.1%</b>	<b>57.4%</b>	<b>69.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	6,491	6,134	6,210	6,406	6,136
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,012</b>	<b>2,262</b>	<b>2,533</b>	<b>2,723</b>	<b>1,855</b>
Cost of Risk	-646	-613	-682	-613	-589
<b>Operating Income</b>	<b>1,365</b>	<b>1,648</b>	<b>1,851</b>	<b>2,110</b>	<b>1,266</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,468</b>	<b>1,655</b>	<b>1,974</b>	<b>2,293</b>	<b>1,362</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>69.0%</b>	<b>63.1%</b>	<b>59.2%</b>	<b>57.5%</b>	<b>69.8%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	<b>4,157</b>	<b>3,937</b>	<b>3,960</b>	<b>4,099</b>	<b>3,902</b>
<i>incl. net interest income</i>	2,678	2,483	2,499	2,582	2,413
<i>incl. fees</i>	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
<b>Gross Operating Income</b>	<b>949</b>	<b>1,218</b>	<b>1,372</b>	<b>1,531</b>	<b>796</b>
Cost of Risk	-231	-115	-285	-234	-239
<b>Operating Income</b>	<b>717</b>	<b>1,103</b>	<b>1,087</b>	<b>1,297</b>	<b>557</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>844</b>	<b>1,123</b>	<b>1,187</b>	<b>1,441</b>	<b>625</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-65	-86	-65	-75	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking</b>	<b>778</b>	<b>1,037</b>	<b>1,122</b>	<b>1,366</b>	<b>571</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>77.2%</b>	<b>69.1%</b>	<b>65.3%</b>	<b>62.6%</b>	<b>79.6%</b>
Average loan outstandings (€bn)	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	18	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	<b>4,154</b>	<b>3,929</b>	<b>3,948</b>	<b>4,085</b>	<b>3,891</b>
<i>incl. net interest income</i>	2,675	2,475	2,487	2,568	2,401
<i>incl. fees</i>	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
<b>Gross Operating Income</b>	<b>946</b>	<b>1,210</b>	<b>1,360</b>	<b>1,517</b>	<b>785</b>
Cost of Risk	-231	-115	-285	-234	-239
<b>Operating Income</b>	<b>714</b>	<b>1,095</b>	<b>1,075</b>	<b>1,283</b>	<b>546</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>840</b>	<b>1,115</b>	<b>1,174</b>	<b>1,427</b>	<b>613</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-65	-86	-65	-75	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking</b>	<b>775</b>	<b>1,029</b>	<b>1,110</b>	<b>1,352</b>	<b>560</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>77.2%</b>	<b>69.2%</b>	<b>65.6%</b>	<b>62.9%</b>	<b>79.8%</b>
Average loan outstandings (€bn)	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	18	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	<b>3,984</b>	<b>3,775</b>	<b>3,809</b>	<b>3,941</b>	<b>3,744</b>
Operating Expenses and Dep.	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
<b>Gross Operating Income</b>	<b>880</b>	<b>1,145</b>	<b>1,308</b>	<b>1,455</b>	<b>735</b>
Cost of Risk	-228	-129	-285	-232	-231
<b>Operating Income</b>	<b>652</b>	<b>1,017</b>	<b>1,023</b>	<b>1,222</b>	<b>504</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>778</b>	<b>1,037</b>	<b>1,122</b>	<b>1,366</b>	<b>571</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>77.9%</b>	<b>69.7%</b>	<b>65.7%</b>	<b>63.1%</b>	<b>80.4%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>					
Revenues	3,981	3,768	3,796	3,927	3,733
Operating Expenses and Dep.	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
<b>Gross Operating Income</b>	<b>877</b>	<b>1,138</b>	<b>1,295</b>	<b>1,440</b>	<b>724</b>
Cost of Risk	-228	-129	-285	-232	-231
<b>Operating Income</b>	<b>649</b>	<b>1,009</b>	<b>1,010</b>	<b>1,208</b>	<b>492</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>775</b>	<b>1,029</b>	<b>1,110</b>	<b>1,352</b>	<b>560</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>78.0%</b>	<b>69.8%</b>	<b>65.9%</b>	<b>63.3%</b>	<b>80.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
Revenues	3,509	3,403	3,354	3,479	3,317
<i>incl. net interest income</i>	2,139	2,050	2,011	2,074	1,947
<i>incl. fees</i>	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Operating Expenses and Dep.	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
<b>Gross Operating Income</b>	<b>736</b>	<b>1,102</b>	<b>1,161</b>	<b>1,327</b>	<b>640</b>
Cost of Risk	-183	-105	-230	-187	-198
<b>Operating Income</b>	<b>553</b>	<b>997</b>	<b>931</b>	<b>1,140</b>	<b>442</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>555</b>	<b>996</b>	<b>936</b>	<b>1,171</b>	<b>448</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-57	-80	-61	-72	-50
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone</b>	<b>498</b>	<b>917</b>	<b>875</b>	<b>1,099</b>	<b>397</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>79.0%</b>	<b>67.6%</b>	<b>65.4%</b>	<b>61.9%</b>	<b>80.7%</b>
Average loan outstandings (€bn)	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	53	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
Revenues	3,506	3,395	3,341	3,465	3,306
<i>incl. net interest income</i>	2,136	2,042	1,998	2,060	1,936
<i>incl. fees</i>	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Operating Expenses and Dep.	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
<b>Gross Operating Income</b>	<b>733</b>	<b>1,094</b>	<b>1,148</b>	<b>1,313</b>	<b>628</b>
Cost of Risk	-183	-105	-230	-187	-198
<b>Operating Income</b>	<b>550</b>	<b>989</b>	<b>918</b>	<b>1,126</b>	<b>430</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>552</b>	<b>989</b>	<b>923</b>	<b>1,157</b>	<b>436</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-57	-80	-61	-72	-50
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone</b>	<b>495</b>	<b>909</b>	<b>862</b>	<b>1,085</b>	<b>386</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>79.1%</b>	<b>67.8%</b>	<b>65.6%</b>	<b>62.1%</b>	<b>81.0%</b>
Average loan outstandings (€bn)	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	53	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking)</b>					
Revenues	3,347	3,249	3,208	3,326	3,164
Operating Expenses and Dep.	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
<b>Gross Operating Income</b>	<b>676</b>	<b>1,036</b>	<b>1,100</b>	<b>1,254</b>	<b>582</b>
Cost of Risk	-179	-119	-230	-186	-191
<b>Operating Income</b>	<b>496</b>	<b>918</b>	<b>870</b>	<b>1,068</b>	<b>391</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>498</b>	<b>917</b>	<b>875</b>	<b>1,099</b>	<b>397</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>79.8%</b>	<b>68.1%</b>	<b>65.7%</b>	<b>62.3%</b>	<b>81.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	3,344	3,242	3,195	3,312	3,153
Operating Expenses and Dep.	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
<b>Gross Operating Income</b>	673	1,029	1,087	1,240	571
Cost of Risk	-179	-119	-230	-186	-191
<b>Operating Income</b>	493	910	857	1,053	380
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	495	909	862	1,085	386
<b>Cost/Income</b>	79.9%	68.3%	66.0%	62.6%	81.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7

€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in France (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	1,673	1,670	1,669	1,728	1,613
<i>incl. net interest income</i>	896	902	899	919	847
<i>incl. fees</i>	777	768	769	809	766
Operating Expenses and Dep.	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
<b>Gross Operating Income</b>	397	460	536	612	374
Cost of Risk	-75	21	-102	-64	-93
<b>Operating Income</b>	322	481	434	548	281
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	-1	1	25	0
<b>Pre-Tax Income</b>	322	481	434	574	282
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-37	-48	-36	-42	-31
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking</b>	285	433	398	531	250
<b>Cost/Income</b>	76.3%	72.4%	67.9%	64.6%	76.8%
Average loan outstandings (€bn)	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2

€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in France - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	1,670	1,662	1,656	1,714	1,602
<i>incl. net interest income</i>	893	894	887	905	836
<i>incl. fees</i>	777	768	769	809	766
Operating Expenses and Dep.	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
<b>Gross Operating Income</b>	394	453	523	598	363
Cost of Risk	-75	21	-102	-64	-93
<b>Operating Income</b>	318	474	421	534	270
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	-1	1	25	0
<b>Pre-Tax Income</b>	318	473	422	560	270
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-37	-48	-36	-42	-31
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking</b>	282	425	385	517	239
<b>Cost/Income</b>	76.4%	72.8%	68.4%	65.1%	77.3%
Average loan outstandings (€bn)	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2

Reminder on PEL/CEL provision: this provision, accounted in the CPBF's revenues, takes into account the risk generated by Plans Epargne Logement (PEL) and Comptes Epargne Logement (CEL) during their whole lifetime

€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>PEL/CEL effects 100% of Private Banking in France</b>	3	8	13	14	11

€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in France (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	1,587	1,592	1,592	1,647	1,531
Operating Expenses and Dep.	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
<b>Gross Operating Income</b>	357	426	500	569	336
Cost of Risk	-72	8	-103	-64	-86
<b>Operating Income</b>	285	434	397	505	250
Non Operating Items	0	-1	1	26	0
<b>Pre-Tax Income</b>	285	433	398	531	250
<b>Cost/Income</b>	77.5%	73.2%	68.6%	65.4%	78.0%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in France - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	1,584	1,584	1,579	1,633	1,520
Operating Expenses and Dep.	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
<b>Gross Operating Income</b>	354	418	487	555	325
Cost of Risk	-72	8	-103	-64	-86
<b>Operating Income</b>	282	426	385	491	239
Non Operating Items	0	-1	1	26	0
<b>Pre-Tax Income</b>	282	425	385	517	239
<b>Cost/Income</b>	77.6%	73.6%	69.1%	66.0%	78.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>BNL bc (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	675	656	652	671	654
<i>incl. net interest income</i>	392	369	382	387	380
<i>incl. fees</i>	284	286	271	284	274
Operating Expenses and Dep.	-464	-426	-440	-416	-454
<b>Gross Operating Income</b>	211	230	213	255	201
Cost of Risk	-98	-114	-114	-110	-128
<b>Operating Income</b>	113	116	99	146	73
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	113	116	99	148	73
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-5	-4	-8	-8
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	106	111	95	139	65
<b>Cost/Income</b>	68.7%	64.9%	67.4%	62.0%	69.3%
Average loan outstandings (€bn)	77	79	79	78	79
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	80	80	80	79	82
Average deposits (€bn)	63	64	65	65	63
Cost of risk (in annualised bp)	49	57	57	55	63
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	46.4	47.6	48.7	49.3	49.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>BNL bc (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	654	635	631	649	633
Operating Expenses and Dep.	-450	-411	-423	-403	-440
<b>Gross Operating Income</b>	204	224	208	246	193
Cost of Risk	-98	-114	-114	-109	-128
<b>Operating Income</b>	106	110	95	138	65
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	106	111	95	139	65
<b>Cost/Income</b>	68.8%	64.7%	67.0%	62.0%	69.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	46.0	47.1	48.2	48.8	49.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in Belgium (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	1,016	947	917	965	935
<i>incl. net interest income</i>	731	673	636	677	632
<i>incl. fees</i>	285	274	281	288	303
Operating Expenses and Dep.	-945	-598	-558	-554	-905
<b>Gross Operating Income</b>	70	348	359	412	30
Cost of Risk	-8	-20	-17	-16	17
<b>Operating Income</b>	62	328	342	396	47
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	3	3	4
<b>Pre-Tax Income</b>	64	327	345	399	52
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-12	-25	-19	-20	-10
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking in Belgium</b>	52	303	326	379	42
<b>Cost/Income</b>	93.1%	63.2%	60.9%	57.3%	96.8%
Average loan outstandings (€bn)	138	138	137	134	131
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	142	141	140	136	125
Average deposits (€bn)	160	161	162	162	161
Cost of risk (in annualised bp)	2	6	5	5	-6
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	53.2	54.5	54.2	54.2	58.4

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in Belgium (including 2/3 of Private Banking)</b>					
Revenues	964	896	871	920	890
Operating Expenses and Dep.	-906	-571	-532	-529	-870
<b>Gross Operating Income</b>	<b>58</b>	<b>324</b>	<b>339</b>	<b>392</b>	<b>20</b>
Cost of Risk	-8	-21	-17	-16	18
<b>Operating Income</b>	<b>51</b>	<b>303</b>	<b>323</b>	<b>376</b>	<b>38</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	3	3	4
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>52</b>	<b>303</b>	<b>326</b>	<b>379</b>	<b>42</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>94.0%</b>	<b>63.8%</b>	<b>61.1%</b>	<b>57.4%</b>	<b>97.8%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	52.4	53.9	53.4	53.5	57.6
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in Luxembourg (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
Revenues	145	130	116	114	115
<i>incl. net interest income</i>	120	105	94	90	88
<i>incl. fees</i>	25	25	22	24	27
Operating Expenses and Dep.	-88	-67	-62	-66	-80
<b>Gross Operating Income</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>54</b>	<b>48</b>	<b>35</b>
Cost of Risk	-1	9	3	3	5
<b>Operating Income</b>	<b>56</b>	<b>72</b>	<b>56</b>	<b>51</b>	<b>40</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	1	0	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>57</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>51</b>	<b>42</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-1	-2	-2
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking</b>	<b>55</b>	<b>70</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>40</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>60.3%</b>	<b>51.3%</b>	<b>53.8%</b>	<b>57.8%</b>	<b>69.8%</b>
Average loan outstandings (€bn)	13	13	13	13	13
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	14	13	13	13	13
Average deposits (€bn)	29	30	31	30	29
Cost of risk (in annualised bp)	4	-25	-8	-9	-17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
RWA (€bn)	7.3	7.4	7.8	7.6	7.5
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in Luxembourg (including 2/3 of Private Banking)</b>					
Revenues	142	127	113	110	111
Operating Expenses and Dep.	-86	-65	-61	-64	-78
<b>Gross Operating Income</b>	<b>56</b>	<b>62</b>	<b>52</b>	<b>46</b>	<b>33</b>
Cost of Risk	-1	8	3	3	5
<b>Operating Income</b>	<b>54</b>	<b>70</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>38</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	1	0	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>55</b>	<b>70</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>40</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>60.5%</b>	<b>51.3%</b>	<b>53.7%</b>	<b>57.9%</b>	<b>70.4%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
RWA (€bn)	7.1	7.3	7.7	7.5	7.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup> - Europe Mediterranean</b>					
Revenues	648	534	607	620	585
<i>incl. net interest income</i>	540	433	488	508	465
<i>incl. fees</i>	108	101	118	112	120
Operating Expenses and Dep.	-435	-419	-395	-416	-428
<b>Gross Operating Income</b>	<b>212</b>	<b>115</b>	<b>212</b>	<b>204</b>	<b>156</b>
Cost of Risk	-49	-10	-55	-47	-41
<b>Operating Income</b>	<b>164</b>	<b>105</b>	<b>156</b>	<b>158</b>	<b>116</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	37	-53	-5	-20	-9
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>288</b>	<b>126</b>	<b>251</b>	<b>270</b>	<b>177</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-8	-6	-3	-3	-3
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking in the rest of the world-Europe Mediterranean</b>	<b>280</b>	<b>120</b>	<b>248</b>	<b>267</b>	<b>174</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>67.2%</b>	<b>78.4%</b>	<b>65.1%</b>	<b>67.0%</b>	<b>73.3%</b>
Average loan outstandings (€bn)	34	35	35	35	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	37	38	38	37	37
Average deposits (€bn)	42	43	43	41	40
Cost of risk (in annualised bp)	53	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn, year to date)	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking)-Europe Mediterranean</b>					
Revenues	638	526	601	615	580
Operating Expenses and Dep.	-433	-417	-393	-414	-427
<b>Gross Operating Income</b>	<b>204</b>	<b>109</b>	<b>208</b>	<b>201</b>	<b>153</b>
Cost of Risk	-49	-10	-55	-46	-41
<b>Operating Income</b>	<b>156</b>	<b>99</b>	<b>153</b>	<b>155</b>	<b>112</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	37	-53	-5	-20	-9
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>280</b>	<b>120</b>	<b>248</b>	<b>267</b>	<b>174</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>67.9%</b>	<b>79.2%</b>	<b>65.4%</b>	<b>67.3%</b>	<b>73.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn)	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Specialised businesses (Personal Finance, Arval &amp; Leasing Solutions, New Digital Businesses &amp; Personal Investors including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
Revenues	2,512	2,369	2,416	2,481	2,405
Operating Expenses and Dep.	-1,377	-1,244	-1,179	-1,198	-1,274
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,136</b>	<b>1,125</b>	<b>1,238</b>	<b>1,283</b>	<b>1,131</b>
Cost of Risk	-418	-485	-396	-380	-357
<b>Operating Income</b>	<b>717</b>	<b>640</b>	<b>841</b>	<b>902</b>	<b>774</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	7	-5	21	24	16
Other Non Operating Items	-31	-8	3	15	13
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>693</b>	<b>627</b>	<b>865</b>	<b>942</b>	<b>804</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	0	-1
<b>Pre-Tax Income of the specialised businesses</b>	<b>692</b>	<b>626</b>	<b>865</b>	<b>941</b>	<b>803</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>54.8%</b>	<b>52.5%</b>	<b>48.8%</b>	<b>48.3%</b>	<b>53.0%</b>
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	125	123	123	121	118
Cost of risk (in annualised bp)	134	157	129	125	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	13.1	12.1	12.0	11.8	11.4
RWA (€bn)	115.9	111.6	109.0	108.6	106.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Personal Finance</b>					
Revenues	1,288	1,283	1,345	1,371	1,388
Operating Expenses and Dep.	-810	-739	-689	-718	-776
<b>Gross Operating Income</b>	<b>477</b>	<b>544</b>	<b>656</b>	<b>653</b>	<b>613</b>
Cost of Risk	-358	-413	-336	-309	-315
<b>Operating Income</b>	<b>120</b>	<b>131</b>	<b>320</b>	<b>344</b>	<b>297</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	-5	22	26	14
Other Non Operating Items	-7	-15	-2	-6	-7
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>122</b>	<b>111</b>	<b>340</b>	<b>365</b>	<b>305</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>62.9%</b>	<b>57.6%</b>	<b>51.2%</b>	<b>52.4%</b>	<b>55.9%</b>
Average Total consolidated outstandings (€bn)	97	96	94	94	93
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	98	97	97	96	94
Cost of risk (in annualised bp)	145	170	139	129	134
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.6	8.1	8.1	8.0	7.7
RWA (€bn)	77.7	74.8	73.0	73.1	72.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Arval &amp; Leasing Solutions</b>					
Revenues	982	858	874	893	812
Operating Expenses and Dep.	-403	-347	-341	-341	-366
<b>Gross Operating Income</b>	<b>579</b>	<b>511</b>	<b>534</b>	<b>553</b>	<b>446</b>
Cost of Risk	-38	-30	-38	-49	-30
<b>Operating Income</b>	<b>541</b>	<b>482</b>	<b>496</b>	<b>504</b>	<b>416</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	2	1	1	4
Other Non Operating Items	-24	7	5	20	20
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>517</b>	<b>491</b>	<b>502</b>	<b>525</b>	<b>440</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>41.0%</b>	<b>40.4%</b>	<b>39.0%</b>	<b>38.2%</b>	<b>45.1%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.7	3.5	3.4	3.3	3.3
RWA (€bn)	33.5	32.0	31.2	30.7	29.5
Total consolidated outstandings (€bn)	53	51	49	49	48
Financed fleet ('000 of vehicles)	1,614	1,592	1,520	1,501	1,484

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>New Digital Businesses &amp; Personal Investors (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>					
<b>Revenues</b>	243	228	197	217	205
Operating Expenses and Dep.	-164	-158	-149	-139	-132
<b>Gross Operating Income</b>	79	70	48	77	73
Cost of Risk	-23	-42	-23	-23	-12
<b>Operating Income</b>	57	28	25	54	61
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	55	25	23	53	58
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	0	-1
<b>Pre-Tax Income of New Digital Businesses &amp; Personal Investors</b>	54	25	22	52	58
<b>Cost/Income</b>	67.4%	69.4%	75.7%	64.3%	64.4%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9
Average Loans personal Investors (€bn)	2	2	2	2	1
Average deposits personal Investors (€bn)	32	30	31	31	30
AUM Personal Investors (€bn)	157	150	150	147	162
European Customer Orders (millions) of Personal Investors	10.0	9.2	10.1	10.1	13.0
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>New Digital Businesses and Personal Investors (including 2/3 of Private Banking)</b>					
<b>Revenues</b>	240	225	195	214	203
Operating Expenses and Dep.	-162	-156	-147	-137	-130
<b>Gross Operating Income</b>	78	69	48	77	72
Cost of Risk	-23	-42	-23	-23	-12
<b>Operating Income</b>	56	27	25	54	60
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	54	25	22	52	58
<b>Cost/Income</b>	67.4%	69.4%	75.5%	64.1%	64.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Investment &amp; Protection Services</b>					
<b>Revenues</b>	1,409	1,529	1,458	1,426	1,400
Operating Expenses and Dep.	-897	-956	-883	-862	-851
<b>Gross Operating Income</b>	512	572	575	564	549
Cost of Risk	-1	14	2	-5	-7
<b>Operating Income</b>	511	586	577	559	542
Share of Earnings of Equity-Method Entities	68	61	31	41	45
Other Non Operating Items	0	-4	41	16	35
<b>Pre-Tax Income</b>	578	643	650	617	622
<b>Cost/Income</b>	63.7%	62.6%	60.5%	60.4%	60.8%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	1,213	1,172	1,157	1,180	1,227
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.6	10.0	10.0	10.0	9.9
RWA (€bn)	40.6	40.6	43.2	44.7	48.7
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Insurance</b>					
<b>Revenues</b>	524	500	514	512	490
Operating Expenses and Dep.	-202	-198	-199	-201	-197
<b>Gross Operating Income</b>	322	302	315	311	294
Cost of Risk	0	0	0	0	0
<b>Operating Income</b>	322	302	315	311	294
Share of Earnings of Equity-Method Entities	59	32	20	24	29
Other Non Operating Items	0	-2	1	17	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	381	332	336	352	319
<b>Cost/Income</b>	38.5%	39.5%	38.7%	39.2%	40.1%
Asset Under Management (€bn)	251	247	248	255	270
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.3	7.1	7.1	7.2	7.2
RWA (€bn)	14.6	14.8	16.5	18.2	23.2

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Wealth and Asset Management</b>					
<b>Revenues</b>	885	1,029	944	914	910
Operating Expenses and Dep.	-695	-759	-684	-661	-655
<b>Gross Operating Income</b>	190	270	260	253	255
Cost of Risk	-1	14	2	-5	-7
<b>Operating Income</b>	189	284	262	248	249
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	0	-2	40	-1	38
<b>Pre-Tax Income</b>	198	311	313	265	303
<b>Cost/Income</b>	78.6%	73.8%	72.4%	72.3%	72.0%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	962	925	908	925	956
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.3	2.9	2.9	2.8	2.8
RWA (€bn)	26.0	25.8	26.7	26.5	25.5
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Wealth Management</b>					
<b>Revenues</b>	409	392	379	371	370
Operating Expenses and Dep.	-318	-317	-294	-273	-299
<b>Gross Operating Income</b>	91	76	85	97	71
Cost of Risk	-1	13	1	-3	-7
<b>Operating Income</b>	91	89	86	94	64
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	-1	40	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	91	87	126	94	64
<b>Cost/Income</b>	77.7%	80.7%	77.5%	73.7%	80.8%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	406	393	389	394	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3
RWA (€bn)	11.8	12.0	13.1	13.3	12.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Asset Management (including Real Estate &amp; IPS Investment)</b>					
<b>Revenues</b>	476	636	565	543	540
Operating Expenses and Dep.	-377	-442	-390	-387	-356
<b>Gross Operating Income</b>	98	194	175	156	184
Cost of Risk	0	1	1	-2	1
<b>Operating Income</b>	98	195	176	154	185
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	0	0	0	-1	38
<b>Pre-Tax Income</b>	107	224	187	171	239
<b>Cost/Income</b>	79.3%	69.5%	69.0%	71.3%	65.9%
Asset Under Management (€bn)	555	532	519	531	553
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.0	1.5	1.5	1.5	1.5
RWA (€bn)	14.2	13.8	13.6	13.2	13.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Corporate Center</b>					
<b>Revenues</b>	-744	-627	-324	-402	-364
<i>Incl. Restatement of the volatility (Insurance business)</i>	-16	-87	-31	-108	-158
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	-250	-296	-249	-252	-259
Operating Expenses and Dep.	-375	85	27	64	-283
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-361	-188	-125	-106	-72
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	250	296	249	252	259
<b>Gross Operating Income</b>	-1,118	-542	-296	-338	-648
Cost of Risk	6	59	-126	-64	-54
<b>Operating Income</b>	-1,112	-483	-423	-402	-702
Share of Earnings of Equity-Method Entities	12	-38	19	19	23
Other Non Operating Items	-1	51	-2	-66	-42
<b>Pre-Tax Income</b>	-1,101	-469	-406	-449	-722
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	3.7	3.7	3.5	3.8
RWA (€bn)	38.3	37.1	27.9	28.3	22.1

**INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL  
REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF**

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
<b>Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)</b>	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, Türkiye 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
<b>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)</b>	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
<b>Profit and loss account aggregates of Commercial &amp; Personal Banking activity with 100% of Private Banking</b>	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))
<b>Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21</b>	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 in the first quarter for the whole year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
<b>Cost/income ratio</b>	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
<b>Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)</b>	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
<b>Doubtful loans' coverage ratio</b>	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
<b>Net income Group share excluding exceptional items</b>	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.
<b>Return on Equity (ROE)</b>	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
<b>Return on Tangible Equity (ROTE)</b>	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



Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
<b>Insurance P&amp;L aggregates (Revenues, Operating expenses, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)</b>	<p>excluding the volatility generated by the fair value accounting of certain assets through profit and loss (IFRS 9) transferred to Corporate Centre</p> <p>A reconciliation with Group P&amp;L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series"</p>	Presentation of the Insurance result reflecting operational and intrinsic performance (technical and financial)
<b>Corporate Centre P&amp;L aggregates</b>	<p>P&amp;L aggregates of "Corporate Centre, including restatement of the volatility (IFRS 9) and attributable costs (internal distributors) related to Insurance activities", following the application from 01.01.23 of IFRS 17 "insurance contracts" in conjunction with the application of IFRS 9 for insurance activities, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Restatement in Revenues of the Corporate Center of the volatility to the financial result generated by the IFRS 9 recognition of certain Insurance assets</li> <li>- Operating expenses deemed "attributable to insurance activities" are recognized in deduction from revenues and no longer booked as operating expenses. These accounting entries relate exclusively to the Insurance business and Group entities (excluding the Insurance business) that distribute insurance contracts (known as internal distributors) and have no effect on gross operating income. The impact of entries related to internal distribution contracts is borne by the "Corporate Center"</li> </ul> <p>A reconciliation with Group P&amp;L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series"</p>	Transfer to Corporate Centre of the impact of operating expenses "attributable to insurance activities" on internal distribution contracts in order not to disrupt readability of the financial performance of the various business lines

### **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:

- **Corporate and Institutional Banking (CIB)** including: Global Banking, Global Markets, and Securities Services;
- **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.



<b>RISULTATI SOLIDI</b> .....	<b>3</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)</b> .....	<b>7</b>
<b>COMMERCIAL, PERSONAL BANKING &amp; SERVICES (CPBS)</b> .....	<b>9</b>
<b>INVESTMENT &amp; PROTECTION SERVICES (IPS)</b> .....	<b>14</b>
<b>CORPORATE CENTRE</b> .....	<b>16</b>
<b>STRUTTURA FINANZIARIA</b> .....	<b>17</b>
<b>APPLICAZIONE DELLA NORMA IFRS 17 - TABELLA DI TRANSIZIONE (NON SOTTOPOSTA A VERIFICA)</b> .....	<b>18</b>
<b>STATO PATRIMONIALE TRANSITORIO</b> .....	<b>19</b>
<b>STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2023</b> .....	<b>21</b>
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO</b> .....	<b>22</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE NEL PRIMO TRIMESTRE 2023</b> .....	<b>23</b>
<b>CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI</b> .....	<b>24</b>
<b>INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF</b> .....	<b>35</b>

## **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](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)**

**<https://invest.bnpparibas.com>**



**BNP PARIBAS**

**La banca  
per un mondo  
che cambia**