

RÉSULTATS AU 31 MARS 2021

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 30 avril 2021



RÉSULTATS SOLIDES ET EFFET DE CISEAUX POSITIF

POURSUITE DE LA MOBILISATION AU SERVICE DE L'ÉCONOMIE DANS UN CONTEXTE DE REPRISE PROGRESSIVE

112 Md€ (+21% / 1T20) de financements levés
pour les clients sur les marchés de crédits syndiqués, d'obligations et d'actions¹
Encours de crédit : +0,2% / 4T20

PROGRESSION DES REVENUS

PNB : +8,6% / 1T20

EFFET DE CISEAUX POSITIF MALGRÉ L'AUGMENTATION DE LA CONTRIBUTION AU FONDS DE RÉOLUTION UNIQUE²

FRAIS DE GESTION : +5,4% / 1T20
(+2,3% / 1T20, hors taxes soumises à IFRIC 21²)

COÛT DU RISQUE À UN NIVEAU BAS

42 pb³

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE SOLIDE

RNPG 1T21 : 1 768 M€ (+37,9% / 1T20)

BILAN ROBUSTE

RATIO CET1 : 12,8%

1. Source : Dealogic au 31 mars 2021, bookrunner, montant proportionnel ; 2. Comptabilisation au 1T de la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année en application de IFRIC 21 « taxes » dont contribution estimée au Fonds de Résolution Unique ; 3. Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 29 avril 2021, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2021.

Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général, a déclaré à l'issue de ce Conseil d'administration :

« BNP Paribas continue de mobiliser l'ensemble de ses ressources et de ses expertises pour soutenir les particuliers, entreprises et institutionnels, et contribuer à la réussite d'une relance solide et durable.

Tout en renforçant ses engagements environnementaux et sociaux et en poursuivant sa transformation digitale et industrielle, le Groupe s'appuie sur son modèle diversifié et intégré, sa structure financière robuste, ainsi que sur la puissance d'exécution de ses plateformes pour dégager des résultats solides.

Je tiens à remercier toutes les équipes de BNP Paribas dans le monde qui après de longs mois de crise sanitaire ne cessent d'être aux côtés de leurs clients pour les aider à s'adapter, à mettre en place les bonnes solutions et à assurer le succès de la relance de leurs activités.»

*
* *

RÉSULTATS SOLIDES ET EFFET DE CISEAUX POSITIF

Le Groupe BNP Paribas continue de mobiliser l'ensemble de ses ressources et de ses expertises pour accompagner les particuliers, entreprises et institutionnels et répondre aux besoins de l'économie dans les différentes phases de la crise sanitaire.

L'activité économique reprend graduellement au premier trimestre avec l'évolution de l'environnement sanitaire et présente des dynamiques différentes en fonction des zones géographiques, secteurs et métiers.

Dans ce contexte, BNP Paribas montre un bon niveau d'activité commerciale soutenu par son positionnement sur les secteurs et les clientèles les plus résilients, des positions de leader renforcées et une diversification efficace.

Le Groupe a levé plus de 112 milliards d'euros de financements pour ses clients sur les marchés de crédits syndiqués, d'obligations et d'actions¹ soit une augmentation de 21% par rapport au premier trimestre 2020. Les encours de crédit progressent de 0,2% par rapport au quatrième trimestre 2020.

Les résultats de BNP Paribas sont solides. Le produit net bancaire, à 11 829 millions d'euros, progresse de 8,6% par rapport au premier trimestre 2020 (+12,0% à périmètre et change constants). Il atteint un niveau supérieur à celui du premier trimestre 2019 (+6,1%).

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire est en hausse de 7,0% : +1,1% dans Domestic Markets² porté par l'augmentation des commissions financières dans les réseaux et la forte croissance d'Arval et de Personal Investors (notamment Consorsbank en Allemagne),

¹ Source : Dealogic au 31 mars 2021, bookrunner, montant proportionnel

² Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)



-0,6%¹ dans International Financial Services où la forte progression des métiers Assurance et Asset Management et la très bonne performance de BancWest compensent l'effet d'un contexte moins favorable pour les autres métiers et +24,3%² dans CIB avec de très bonnes performances de l'ensemble des métiers : Corporate Banking, Global Markets et Securities Services.

Les frais de gestion du Groupe, à 8 597 millions d'euros, sont en hausse de 5,4% par rapport au premier trimestre 2020 avec la progression de l'activité et la hausse sensible des taxes et contributions (+279 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020). En effet, les frais de gestion enregistrent ce trimestre pour 1 451 millions d'euros (1 172 millions d'euros au premier trimestre 2020), la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année (dont principalement la contribution au Fonds de Résolution Unique) en application de la norme IFRIC 21 « Taxes ». Hors taxes soumises à IFRIC 21, en hausse de 279 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020, les frais de gestion sont en progression de seulement 2,3% en lien avec le développement de l'activité.

Les frais de gestion incluent des éléments exceptionnels pour un total de 77 millions d'euros (contre 79 millions d'euros au premier trimestre 2020) : coûts de restructuration³ et d'adaptation⁴ (58 millions d'euros) et coûts de renforcement informatique (19 millions d'euros).

Les frais de gestion des pôles opérationnels progressent de 2,8% par rapport au premier trimestre 2020⁵. Ils sont en légère hausse de 0,9% pour Domestic Markets mais en baisse de 0,9% hors taxes soumises à IFRIC 21, avec une baisse dans les réseaux⁶ de 1,8%. L'effet de ciseaux est positif de 0,2 point et de 2,0 points hors taxes soumises à IFRIC 21. Les frais de gestion sont en baisse significative de 6,5%⁷ pour International Financial Services ; l'effet de ciseaux est très positif (+5,8 points). Ils augmentent de 15,6%⁸ chez CIB en lien notamment avec la croissance de l'activité ; l'effet de ciseaux est très positif (+8,7 points).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 3 232 millions d'euros, en très forte hausse de 18,3% par rapport au premier trimestre 2020 et de 19,9% par rapport au premier trimestre 2019.

Le coût du risque, à 896 millions d'euros, diminue de 530 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020. A 42 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque est bas. Les provisions sur créances douteuses (strate 3) s'établissent à un niveau faible et proche de 2019.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 2 336 millions d'euros, est ainsi en très forte hausse de 79,0%.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 487 millions d'euros. Ils sont quasi-stables par rapport au premier trimestre 2020 où ils s'élevaient à 490 millions d'euros. Ils enregistrent la plus-value réalisée sur la cession de deux immeubles pour +302 millions d'euros ainsi que la plus-value réalisée sur la cession d'une participation de BNP Paribas Asset Management pour +96 millions d'euros. Ils incluaient au premier trimestre 2020 la plus-value réalisée sur la cession de deux immeubles pour +381 millions d'euros. Ils sont en très forte baisse par rapport au premier trimestre 2019 où ils s'élevaient à 757 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 2 823 millions d'euros (1 795 millions d'euros au premier trimestre 2020), est en très forte hausse de 57,3%. Il est en hausse de 5,2% par rapport au premier trimestre 2019.

¹ +4,4% à périmètre et change constants

² +29,6% à périmètre et change constants

³ Coûts de restructuration liés en particulier à l'arrêt ou la restructuration de certaines activités (notamment chez CIB)

⁴ Mesures d'adaptation liées notamment à Wealth Management et CIB

⁵ +0,9% hors taxes soumises à IFRIC 21

⁶ BDDF, BNL bc et BDDB

⁷ -6,7% hors taxes soumises à IFRIC 21

⁸ +13,6% hors taxes soumises à IFRIC 21



Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices ressort à 35,9% du fait notamment de la comptabilisation au premier trimestre des taxes et contributions au titre de l'année en application de la norme IFRIC 21 « Taxes » dont une part importante n'est pas déductible. Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices ressortait à 24,2% au premier trimestre 2020 et à 23,3% au premier trimestre 2019.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 1 768 millions d'euros, en très forte hausse de 37,9% par rapport au premier trimestre 2020 mais en baisse de 7,8% par rapport au premier trimestre 2019. Hors effet des éléments exceptionnels¹ et de l'impact des taxes et contributions soumises à IFRIC 21, il s'établirait à 2 824 millions d'euros, en hausse de 34,9% par rapport au premier trimestre 2020 et de 10,1% par rapport au premier trimestre 2019.

La rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 10,6%.

Au 31 mars 2021, le ratio « *common equity Tier 1* » s'établit à 12,8%², un niveau stable par rapport au 31 décembre 2020. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 454 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché. Le ratio de levier³ s'établit à 4,3% en tenant compte de l'effet de l'exemption temporaire des dépôts auprès des banques centrales de l'Eurosystème (3,9% sans cet effet).

L'actif net comptable tangible⁴ par action s'élève à 74,5 euros, soit un taux de croissance annuel moyen de 7,3% depuis le 31 décembre 2008 illustrant la création de valeur continue au travers des cycles économiques.

Le Groupe poursuit le renforcement de son dispositif de contrôle interne.

Le Groupe continue de mener une politique ambitieuse d'engagement dans la société. Sa stratégie de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) est alignée sur l'atteinte des 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies. Chaque année depuis 2016, le Groupe mesure sa contribution aux ODD et se fixe des objectifs ambitieux de progression en matière de financements aux entreprises, en faveur de la transition énergétique et des secteurs considérés comme contribuant directement aux ODD. Le montant de ces financements était de 188 milliards d'euros à fin 2020⁵. Le Groupe s'est fixé l'objectif de le porter à 210 milliards d'euros à fin 2022. Afin d'atteindre ces objectifs, le Groupe a mis en place des plans d'action autour des thématiques de l'inclusion financière, du changement climatique et de la biodiversité.

*

* *

¹ Effets des éléments exceptionnels après impôts : +236 millions d'euros au premier trimestre 2021, +206 millions d'euros au premier trimestre 2020 et +330 millions d'euros au premier trimestre 2019

² CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS9

³ Calculé conformément à l'article 500ter du Règlement (UE) n°2020/873

⁴ Réévalué

⁵ Cf. Document d'enregistrement universel 2020 chapitre 7.2



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Le pôle poursuit son soutien à l'économie. Les encours de crédit augmentent de 6,5% par rapport au premier trimestre 2020, en hausse dans tous les métiers avec une bonne progression des crédits aux entreprises et une bonne dynamique des crédits immobiliers. Les dépôts augmentent de 13,7% par rapport au premier trimestre 2020, en lien avec les effets de la crise sanitaire. Enfin, l'épargne hors-bilan est en forte hausse de 18,2% par rapport au 31 mars 2020.

L'accélération des usages digitaux se confirme avec la hausse de 37,3% par rapport au premier trimestre 2020 des connexions quotidiennes aux applications mobiles¹ (plus de 4,8 millions). Le pôle continue de développer son offre digitale avec plus de 2 millions de comptes ouverts² chez Nickel et 3 millions de clients pour Hello Bank!. Enfin, le pôle déploie des centres de service, s'appuyant sur un socle technologique et innovant mutualisé qui permet une gestion intégrée des contacts avec les clients. La totalité des forces de vente est désormais équipée en France³ et le déploiement est en cours en Belgique.

Le produit net bancaire⁴, à 3 956 millions d'euros, est en progression de 1,1% par rapport au premier trimestre 2020. La croissance des commissions financières et des volumes de crédit ainsi que la très forte contribution d'Arval et de Personal Investors (notamment de Consorsbank en Allemagne) compensent l'impact des taux bas dans les réseaux.

Les frais de gestion⁴, à 2 997 millions d'euros sont en légère hausse (+0,9%) par rapport au premier trimestre 2020. Hors taxes soumises à IFRIC 21, ils sont en baisse de 0,9% par rapport au premier trimestre 2020, avec une baisse plus marquée dans les réseaux⁵ (-1,8%). Ils augmentent dans les métiers spécialisés en lien avec la croissance de l'activité. L'effet de ciseaux est positif : +0,2 point et +2,0 points hors taxes soumises à IFRIC 21.

Le résultat brut d'exploitation⁴, à 959 millions d'euros, est en hausse de 1,6% par rapport au premier trimestre 2020.

Le coût du risque⁴ s'établit à 315 millions d'euros (313 millions d'euros au premier trimestre 2020).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle dégage un résultat avant impôt⁶ de 590 millions d'euros, en hausse par rapport au premier trimestre 2020 (+2,8%). Hors taxes soumises à IFRIC 21, il serait en progression de 6,1% par rapport au premier trimestre 2020.

¹ En moyenne au premier trimestre - Périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée des réseaux de DM ou de banques digitales (y compris Allemagne, Autriche) et de Nickel

² Depuis la création

³ Sur le canal voix

⁴ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

⁵ BDDF, BNL bc et BDDB

⁶ Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -13 millions d'euros au premier trimestre 2020



Banque De Détail en France (BDDF)

Le métier présente un niveau d'activité soutenu et continue de se mobiliser au service du financement de l'économie. Les encours de crédit augmentent de 11,2% par rapport au premier trimestre 2020 tirés par la hausse des crédits aux entreprises et aux particuliers. La production de crédits immobiliers est soutenue avec une hausse continue des marges. Les dépôts sont en hausse de 17,8% par rapport au premier trimestre 2020, en lien avec les effets de la crise sanitaire sur le comportement des clients, mais en recul de 0,4% par rapport au quatrième trimestre 2020. L'épargne hors-bilan progresse de +19,4% par rapport au 31 mars 2020, avec une très forte collecte brute en assurance-vie (+44% par rapport au premier trimestre 2020). La collecte nette de la Banque Privée est élevée (+1,3 milliard d'euros).

Le produit net bancaire¹ s'élève à 1 480 millions d'euros, en baisse de 2,9% par rapport au premier trimestre 2020. Les revenus d'intérêt¹ sont en baisse de 3,2%, la croissance liée aux activités de crédit et la reprise des filiales spécialisées ne compensant que partiellement l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions¹ sont en baisse de 2,6%, malgré un niveau élevé de commissions financières, stable par rapport au premier trimestre 2020 mais en nette hausse par rapport au premier trimestre 2019 (+11,8%).

Les frais de gestion¹, à 1 169 millions d'euros, sont quasi-stables (+0,3% par rapport au premier trimestre 2020). Ils sont en baisse de 1,1% hors taxes soumises à IFRIC 21, grâce notamment aux mesures d'optimisation et d'adaptation du réseau.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 310 millions d'euros, en baisse de 13,3% par rapport au premier trimestre 2020.

Le coût du risque¹ s'établit à 125 millions d'euros, en hausse de 25 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020. A 24 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est à un niveau bas.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt² de 156 millions d'euros en baisse de 29,8% par rapport au premier trimestre 2020.

BNL banca commerciale (BNL bc)

L'activité commerciale de BNL bc est très bonne. Les encours de crédit sont en progression de 5,4% par rapport au premier trimestre 2020, avec une progression soutenue dans tous les segments de clientèle. Ils sont en hausse de 7,2% hors crédits douteux. Les dépôts sont en croissance de 18,8% par rapport au premier trimestre 2020. Les encours d'épargne hors-bilan augmentent de 14,3% par rapport au 31 mars 2020 en lien notamment avec l'évolution des marchés. Les encours d'assurance-vie sont en nette progression (+8,5% par rapport au 31 mars 2020) et les encours d'OPCVM en forte hausse (+24,0% par rapport au 31 mars 2020). Enfin, le métier continue d'accompagner ses clients face à la crise, il a ainsi octroyé près de 700 millions d'euros de nouveaux prêts garantis par l'État italien et par SACE³ au premier trimestre 2021.

Le produit net bancaire⁴ est en hausse de 2,6% par rapport au premier trimestre 2020, à 676 millions d'euros. Les revenus d'intérêt⁴ sont en hausse de 0,8%, l'impact de l'environnement de taux bas étant compensé par l'effet de la hausse de la marge et des volumes. Les commissions⁴

¹ Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

² Hors effets PEL/CEL de +1 million d'euros contre -13 millions d'euros au premier trimestre 2020

³ SACE : Servizi Assicurativi del Commercio estero, l'agence italienne de crédit à l'exportation

⁴ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



augmentent de 5,3% par rapport au premier trimestre 2020, grâce à la croissance des commissions financières liée à la progression de l'épargne hors-bilan et des transactions.

Les frais de gestion¹, à 459 millions d'euros, sont en baisse de 1,3% par rapport au premier trimestre 2020, ils prennent en compte l'effet des mesures de réduction de coûts et d'adaptation (plan de départ à la retraite « Quota 100 »). L'effet de ciseaux est positif (+3,8 points). Hors effet des taxes soumises à IFRIC 21, les frais de gestion sont en baisse de 2,1%.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 217 millions d'euros, en hausse de 11,8% par rapport au premier trimestre 2020.

Le coût du risque¹, à 110 millions d'euros baisse par rapport au premier trimestre 2020 (-10 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020), en lien avec la poursuite de la baisse du provisionnement sur créances douteuses (strate 3). A 56 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque de BNL bc est bas.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 97 millions d'euros, en forte hausse (+53,3%) par rapport au premier trimestre 2020.

Banque de Détail en Belgique

BDDB montre une activité commerciale en hausse. Les encours de crédit augmentent de 0,6% par rapport au premier trimestre 2020 avec notamment une bonne progression des crédits aux particuliers (+2,1% par rapport au premier trimestre 2020). Les dépôts augmentent de 7,2% par rapport au premier trimestre 2020, en progression dans tous les segments de clientèle. Les encours d'épargne hors-bilan se développent fortement (+17,8% par rapport au 31 mars 2020), grâce en particulier à l'évolution favorable des marchés.

Enfin, les usages digitaux s'accroissent avec environ 50 millions² de connexions mensuelles sur les applications mobiles (+56,9% par rapport au premier trimestre 2020).

Le produit net bancaire³ est en retrait de 3,0% par rapport au premier trimestre 2020, à 858 millions d'euros. Les revenus d'intérêt³ baissent de 7,2%, avec l'impact des taux bas partiellement compensé par une hausse des volumes de crédit. Les commissions³ augmentent de 7,4% par rapport au premier trimestre 2020, grâce à une bonne progression des commissions financières, en lien avec le développement de l'épargne hors-bilan.

Les frais de gestion³, à 835 millions d'euros, sont en légère hausse (+0,6%) par rapport au premier trimestre 2020 grâce aux mesures d'économies de coûts et à la poursuite de l'optimisation du réseau d'agences. Ils sont en baisse de 2,9% hors taxes soumises à IFRIC 21.

Le résultat brut d'exploitation³, à 23 millions d'euros, est en baisse de 57,2% par rapport au premier trimestre 2020.

Le coût du risque³ s'élève à 47 millions d'euros contre 54 millions d'euros au premier trimestre 2020. A 16 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque est bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt en perte de 35 millions d'euros au premier trimestre 2021, en lien avec l'impact des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 (-319 millions d'euros au premier trimestre 2021).

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie

² En moyenne au premier trimestre - Périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée (BNP Paribas Fortis et Hello Bank!)

³ Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

**Autres métiers de Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel et Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg)**

Les métiers spécialisés de Domestic Markets présentent tous un très bon développement de leur activité. Le parc financé d'Arval progresse fortement (+5,4%¹) et les prix des véhicules d'occasion se tiennent bien dans tous les pays. L'engagement en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale du métier Arval est reconnu par une médaille Platinum délivrée par EcoVadis² en 2020, Arval se plaçant dans le 1% des entreprises du secteur les mieux notées. Les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 2,0%³ par rapport au premier trimestre 2020. Personal Investors enregistre une progression sensible des actifs sous gestion (+47,1% par rapport au 31 mars 2020) portée par la très forte collecte de Consorsbank en Allemagne et la bonne performance des marchés. Nickel poursuit son développement en France avec plus de 2 millions de comptes ouverts⁴ et plus de 6 000 points de vente. Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 4,5% par rapport au premier trimestre 2020, avec un très bon niveau de production de crédits aux entreprises et aux particuliers.

Le produit net bancaire⁵ des cinq métiers, à 942 millions d'euros, est au total en forte hausse de 11,4% par rapport au premier trimestre 2020, avec la très forte contribution d'Arval et de Personal Investors (notamment Consorsbank en Allemagne).

Les frais de gestion⁵ augmentent de 5,0% par rapport au premier trimestre 2020, à 533 millions d'euros avec l'effet du développement de l'activité contenu par les mesures d'économies de coûts. L'effet de ciseaux est très positif de 6,4 points.

Le coût du risque⁵ s'élève à 33 millions d'euros (38 millions d'euros au premier trimestre 2020).

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), est de 372 millions d'euros, en hausse sensible de 27,0% par rapport au premier trimestre 2020.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services présente un bon niveau de résultats malgré les effets de la crise sanitaire. Personal Finance enregistre un rebond marqué de la production de crédits avec l'atténuation des mesures sanitaires. Les réseaux de détail à l'international⁶ montrent une bonne dynamique des commissions et un rebond de la production de crédits au global. Enfin, le pôle enregistre une collecte nette d'actifs sous gestion de 5,1 milliards d'euros bénéficiant notamment de la bonne performance des marchés.

Le pôle continue de renforcer sa digitalisation avec 4,8 millions de clients digitaux dans les réseaux de détail à l'international⁶ (+13% par rapport au premier trimestre 2020), plus de 110 millions d'opérations⁷ réalisées par les clients sur les outils digitaux mis à leur disposition et 31 millions de relevés mensuels digitaux chez Personal Finance⁷.

¹ Flotte moyenne en milliers de véhicules

² Plateforme collaborative en ligne permettant aux entreprises l'obtention d'une notation de leur performance RSE

³ A périmètre et change constants

⁴ Depuis la création

⁵ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg

⁶ Europe Méditerranée et BancWest

⁷ Indicateurs calculés sur la période de décembre 2020 à février 2021



Le produit net bancaire du pôle, à 4 028 millions d'euros, est en croissance de 4,4% à périmètre et change constants mais en légère baisse de 0,6% par rapport au premier trimestre 2020 à périmètre et change historiques du fait de l'appréciation de l'euro. Le pôle bénéficie essentiellement de la forte progression de BancWest et des métiers Assurance et Asset Management.

Les frais de gestion, à 2 587 millions d'euros, sont en baisse de 6,5% à périmètre et change historiques et de 2,1% à périmètre et change constants, grâce à la poursuite des économies de coûts accentuées avec la crise sanitaire.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 441 millions d'euros, en hausse de 12,0% par rapport au premier trimestre 2020.

Le coût du risque, à 357 millions d'euros, est en baisse de 382 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020, qui avait enregistré l'impact des effets anticipés de la crise sanitaire à hauteur de 220 millions d'euros.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 242 millions d'euros, en forte hausse de +95,7% par rapport au premier trimestre 2020 à périmètre et change historiques et en hausse de +103,9% à périmètre et change constants.

Personal Finance

L'activité de Personal Finance est résiliente. Le retour à la croissance des encours en fin de période depuis le point bas atteint au troisième trimestre 2020 est confirmé grâce à un rebond marqué de la production avec l'atténuation des mesures sanitaires. La progression des encours en fin de période reste néanmoins impactée par la fermeture des points de vente (-8% au premier trimestre 2021 par rapport au premier trimestre 2020).

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 332 millions d'euros, est en retrait de 9,7% par rapport au premier trimestre 2020 en lien avec la baisse des volumes due à la crise sanitaire.

Les frais de gestion, à 763 millions d'euros, sont en baisse de 3,1% par rapport au premier trimestre 2020 avec la poursuite des efforts soutenus de réduction des coûts. Ils diminuent de 6,0% hors taxes soumises à IFRIC 21.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 568 millions d'euros, en baisse de 17,3% par rapport au premier trimestre 2020.

Le coût du risque s'établit à 321 millions d'euros, en baisse de 261 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020 qui avait enregistré le provisionnement exceptionnel de 189 millions d'euros en anticipation de la crise sanitaire (strates 1 et 2). Le coût du risque s'établit à 138 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reflète l'efficacité de la gestion des impayés du métier et le maintien d'un niveau élevé de performance au recouvrement.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 264 millions d'euros, en très forte hausse de +133,6% par rapport au premier trimestre 2020 grâce à la forte baisse du coût du risque.



Europe Méditerranée

Europe Méditerranée montre une bonne dynamique commerciale malgré un contexte peu porteur. Les encours de crédit sont en hausse de 1,4%¹ par rapport au premier trimestre 2020 tirés par la progression des encours à la clientèle des particuliers et la poursuite du rebond de la production après le point bas atteint en août 2020. Les dépôts augmentent de 6,9%¹, en hausse dans tous les pays. Le nombre de clients digitaux actifs progresse de 14% par rapport au premier trimestre 2020 et atteint 3,9 millions de clients.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée², à 516 millions d'euros, recule de 8,9%¹ par rapport au premier trimestre 2020, en lien avec une baisse des revenus d'intérêt notamment en Turquie et en Pologne et une stabilité des commissions après le point bas atteint au deuxième trimestre 2020 (+27,1%).

Les frais de gestion², à 433 millions d'euros, augmentent de 0,9%¹ par rapport au premier trimestre 2020. La hausse est contenue malgré une inflation salariale élevée en particulier en Turquie.

Le coût du risque² s'établit à 39 millions d'euros, en baisse par rapport au premier trimestre 2020 avec une diminution du provisionnement sur encours douteux (strate 3). Le coût du risque s'établit à 42 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie et en Pologne au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 41 millions d'euros en baisse de 25,5%¹.

BancWest

BancWest maintient une bonne dynamique commerciale et poursuit son soutien à l'économie. Les encours de crédit sont en retrait de 3,4%¹ par rapport au premier trimestre 2020, en lien notamment avec l'arrêt d'une activité en 2020. Les crédits aux entreprises sont stables et la participation au plan de soutien fédéral aux PME est active (10 000 prêts accordés pour environ 1,2 milliard de dollars en 2021). La production de crédits immobiliers et de prêts d'équipements collatéralisés est en forte hausse (+24% par rapport au premier trimestre 2020). Les dépôts sont en hausse de 18,9%¹ avec une forte progression des dépôts de la clientèle³ (+21,1%)¹ en lien avec la crise sanitaire et les mesures de stimulation économique. Les actifs sous gestion de la banque privée (17,4 milliards de dollars au 31 mars 2021) sont en hausse de 16,8%¹ par rapport au 31 mars 2020.

Enfin, la qualité de l'expérience des clients de BancWest est reconnue : Bank of the West est désignée n°1 pour la satisfaction des clients PME par *Greenwich 2020 Business Banking Survey*. L'expérience des clients est encore améliorée par le déploiement de nouvelles solutions d'intelligence artificielle permettant une identification et un routage plus efficace et plus rapide de leurs demandes.

Le produit net bancaire⁴, à 625 millions d'euros, est en hausse de 11,8%¹ par rapport au premier trimestre 2020 en lien avec la progression de la production de crédits et la hausse des volumes de dépôt qui compensent la pression liée aux taux. Le produit net bancaire⁴ enregistre ce trimestre l'impact d'un élément non récurrent et augmente de 2,1%¹ hors cet impact.

Les frais de gestion¹ sont en baisse de 4,7%², à 407 millions d'euros grâce à la poursuite des mesures d'économie de coûts. Le métier dégage ainsi un effet de ciseaux très positif de +16,5 points².

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie et en Pologne

³ Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

⁴ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis



Le résultat brut d'exploitation¹, à 218 millions d'euros, augmente ainsi de 65,3%² par rapport au premier trimestre 2020.

Le coût du risque¹ s'améliore, il est en reprise de 7 millions d'euros contre une dotation de 62 millions d'euros au premier trimestre 2020. Les provisions sur encours douteux (strate 3), en baisse par rapport au premier trimestre 2020, sont plus que compensées par des reprises sur encours sains (strates 1 et 2).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 219 millions d'euros, soit un résultat avant impôt multiplié par trois par rapport au premier trimestre 2020.

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Au 31 mars 2021, les actifs sous gestion atteignent 1 172 milliards d'euros³. Les métiers de gestion d'actifs présentent une collecte nette de 5,1 milliards d'euros avec une très bonne collecte de Wealth Management (notamment en Asie, Allemagne, France et aux États-Unis), ainsi qu'une très forte collecte nette sur les supports de moyen-long terme en Asset Management et une bonne collecte nette dans l'Assurance notamment en unités de compte. L'effet de performance est très favorable (+20,4 milliards d'euros) en lien avec l'évolution des marchés et les bonnes performances de gestion. L'effet change est positif (+8,4 milliards d'euros). La progression des actifs sous gestion est fortement impactée par un effet périmètre négatif (-27,3 milliards d'euros) dû à la cession d'une participation de BNP Paribas Asset Management dans une JV avec Shinhan Financial Group.

Au 31 mars 2021, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 502 milliards d'euros pour l'Asset Management (incluant 28 milliards d'euros de Real Estate Investment Management), 402 milliards d'euros pour Wealth Management et 268 milliards d'euros pour l'Assurance.

La reprise d'activité de l'Assurance observée au quatrième trimestre 2020 se poursuit. L'activité Épargne enregistre une très bonne performance en France comme à l'international avec une croissance de la collecte brute par rapport au 31 mars 2020 supérieure à 30% et une part des unités de comptes dans la collecte nette qui dépasse 50%. L'activité Protection résiste bien, avec une progression en France notamment en prévoyance et en assurance dommages et habitation (Cardif IARD). A l'international, les effets de la crise sanitaire sont partiellement compensés par la progression des ventes en Asie. Enfin, le métier s'engage à participer au programme de prêts participatifs soutenus par l'État dans le cadre du plan de relance en France avec une enveloppe d'investissements allant jusqu'à 1 milliard d'euros.

Les revenus de l'Assurance, à 792 millions d'euros, progressent de 36,7% par rapport au premier trimestre 2020, qui avait été fortement pénalisé par un impact comptable spécifique lié à la baisse des marchés. Les frais de gestion, à 383 millions d'euros, baissent de 2,6% par rapport au premier trimestre 2020. Après prise en compte d'une hausse du résultat des sociétés mises en équivalence, le résultat avant impôt progresse de 124,8%, à 442 millions d'euros.

L'activité du métier Gestion Institutionnelle et Privée est très bonne au global. L'activité de Wealth Management est en hausse, avec une très bonne collecte nette, notamment auprès de la grande clientèle et un très bon niveau de commissions sur encours et sur transactions. Le développement de l'activité du métier Asset Management se poursuit à un niveau très soutenu avec notamment une très forte collecte nette sur les supports à moyen-long terme en Europe et en Asie (+8 milliards d'euros au cours de ce trimestre). Leader dans l'investissement responsable et durable, le métier implémente la nouvelle réglementation européenne entrée en vigueur en mars 2021 (SFDR – *Sustainable Finance Disclosure Regulation*) : 80% des fonds ouverts⁴ relèvent des articles 8 ou 9,

¹ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

² A périmètre et change constants

³ Y compris actifs distribués

⁴ Pourcentage relatif aux montants des actifs sous gestion au 31 mars 2021



reflétant la position de leadership fort de BNP Paribas Asset Management sur l'ISR¹. L'activité du métier Immobilier est toujours impactée par un contexte difficile avec néanmoins la reprise dans plusieurs activités, notamment l'*Advisory* et en particulier au Royaume-Uni.

A 784 millions d'euros, les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée progressent de 5,5% par rapport au premier trimestre 2020. L'impact de l'environnement de taux bas sur les revenus d'intérêt de Wealth Management est partiellement compensé par la hausse des commissions tandis que les revenus du métier Asset Management sont solides. Ils sont portés par la forte collecte nette enregistrée dès 2020 et par l'effet de performance. Enfin, les revenus du métier Immobilier se normalisent très progressivement. Les frais de gestion s'élèvent à 612 millions d'euros. Ils sont en retrait de 4,7% et baissent dans tous les métiers et, en particulier dans les métiers Immobilier et Asset Management. L'effet de ciseaux est très positif (+10,1 points). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie, Pologne et aux Etats-Unis, s'élève ainsi à 275 millions d'euros. Il progresse de 168,9% par rapport au premier trimestre 2020, porté par la hausse très significative du résultat brut d'exploitation de l'Asset Management et l'effet de la plus-value réalisée sur la cession d'une participation d'Asset Management.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB enregistre une très forte hausse de l'activité et de ses résultats. L'activité est très dynamique dans tous les métiers.

Les métiers de financement connaissent un bon début d'année, tant sur les émissions d'actions que sur la dette (crédits syndiqués et obligations). L'activité est toujours soutenue sur les marchés de taux, de change et de crédit, et présente un très bon niveau sur les dérivés actions et le *prime services*. Enfin, les Services titres enregistrent une hausse des actifs en conservation et sous administration ainsi qu'un niveau record des volumes de transactions.

Les revenus du pôle, à 3 670 millions d'euros, progressent de +24,3% par rapport au premier trimestre 2020 (+29,6% à périmètre et change constants), avec une très bonne performance de Corporate Banking (+21,8%² par rapport au premier trimestre 2020), une très forte hausse de Global Markets (+46,6%³ par rapport au premier trimestre 2020), et une progression de Securities Services (+5,1%³ par rapport au premier trimestre 2020).

Les revenus de Corporate Banking, à 1 243 millions d'euros, augmentent fortement de 16,2% (+21,8% à périmètre et change constant) par rapport au premier trimestre 2020, en progression dans toutes les régions en particulier en Europe et dans la zone Amériques. Le niveau d'activité est élevé, les volumes d'opérations dirigées d'*Equity Capital Markets* sont multipliés par trois par rapport au premier trimestre 2020 et les émissions obligataires pour les entreprises ont augmenté de 13% par rapport au premier trimestre 2020. Le métier poursuit ses gains de parts de marché sur les émissions obligataires d'entreprises *investment grade* en Europe et au niveau mondial³. A 149 milliards d'euros, les encours de crédit sont en retrait de 6,2%⁴ avec l'effet de normalisation survenue après le pic d'utilisation du premier semestre 2020. Les encours de crédit sont cependant en progression au premier trimestre 2021 (+1,0% par rapport au quatrième trimestre 2020). Le métier consolide sa position de leader sur les crédits syndiqués en EMEA⁵ (+1,1 point par rapport à 2019) avec l'effet de la mobilisation exceptionnelle au premier semestre 2020. Enfin, le métier Corporate Banking se

¹ ISR : Investissement Socialement Responsable – produits dits « article 8 » : produits qui promeuvent des caractéristiques Sociales et/ou Environnementales – produits dits « article 9 » : produits ayant pour objectif l'investissement durable

² A périmètre et change constants

³ Source : Dealogic au 31 mars 2021, bookrunner en volume

⁴ Encours moyens, variation à périmètre et change constants

⁵ Source Dealogic au 31 mars 2021, bookrunner en volume, EMEA : Zone Europe, Moyen-Orient et Afrique



classe n°1 en Europe, avec une position encore renforcée en 2020, et fait partie du Top 5 en Asie pour la deuxième année consécutive¹. Les dépôts, à 184 milliards d'euros augmentent de 22,5%² mais sont en retrait au premier trimestre 2021 de 2,1% par rapport au quatrième trimestre 2020.

Les revenus de Global Markets, à 1 846 millions d'euros, sont en forte progression de 41,4%³ par rapport au premier trimestre 2020.

Les revenus de FICC⁴ s'élèvent à 1 149 millions d'euros, en recul par rapport au premier trimestre 2020 (-15,7%⁵) mais en forte hausse par rapport au premier trimestre 2019 (+11,0%). Les activités primaires, de crédit et de dérivés sur matières premières enregistrent de très bonnes performances mais le contexte est moins porteur qu'au premier trimestre 2020 pour les activités de taux et de change.

Les revenus d'Equity et Prime Services, à 697 millions d'euros, augmentent fortement (-87 millions d'euros au premier trimestre 2020) en lien avec un niveau d'activité record et compte tenu d'un effet de rebond des dérivés après l'impact au premier trimestre 2020 de chocs extrêmes et des restrictions sur les dividendes⁶.

La VaR (1 jour, 99%), qui mesure le niveau des risques de marché, est en hausse compte tenu de l'augmentation des volumes. Elle s'établit à 55 millions d'euros, niveau qui reste modéré.

Les revenus de Securities Services, à 581 millions d'euros, sont en hausse de 0,7% (+5,1% à périmètre et change constants) par rapport au premier trimestre 2020 en lien avec la progression des commissions sur les transactions et l'effet de la forte hausse des encours. Le métier poursuit sa forte dynamique commerciale et la croissance régulière de sa plateforme avec la montée en puissance de nouveaux clients, dont un mandat très significatif (plus de 300 milliards d'euros d'actifs sous conservation) dans la zone Euro. Il poursuit sa transformation avec la mise en œuvre du partenariat stratégique avec *Allfunds (Wealth Tech* connectant distributeurs et gestionnaires de fonds) introduite en bourse le 23 avril 2021 et l'annonce du projet de fusion de l'entité juridique BNP Paribas Securities Services avec BNP Paribas SA. La croissance des encours et des volumes de transactions se confirme avec une progression des encours moyens (+9,1% par rapport au premier trimestre 2020) liée à la bonne performance des marchés et à l'intégration des nouveaux clients et, un niveau record des transactions (+10,4% par rapport au premier trimestre 2020).

Les frais de gestion de CIB, à 2 767 millions d'euros, sont en hausse de 15,6% par rapport au premier trimestre 2020, en lien avec le fort niveau d'activité du pôle. CIB dégage un effet de ciseaux très positif de 11,3 points⁶.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en forte hausse de 61,4%, à 903 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB recule à 172 millions d'euros avec une dotation de 185 millions pour Corporate Banking (soit 51 points de base des encours de crédit à la clientèle) et une reprise de 14 millions d'euros pour Global Markets (161 millions d'euros au premier trimestre 2020).

Porté par la nette progression du résultat brut d'exploitation et la baisse du coût du risque, le résultat avant impôt de CIB triple à 751 millions d'euros par rapport au premier trimestre 2020.

*
* *

¹ Source : Greenwich Share Leaders European & Asian Large Corporate

² Encours moyens, variation à périmètre et change constants

³ +46,6% à périmètre et change constants

⁴ Fixed Income, Currencies, and Commodities

⁵ A périmètre et change constants

⁶ Rappel : impact de -184 millions d'euros au 1T20 des restrictions apportées par les autorités européennes au versement des dividendes 2019



AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 314 millions d'euros contre 126 millions d'euros au premier trimestre 2020, grâce à une bonne contribution de Principal Investments en rebond par rapport au premier trimestre 2020, et l'impact de la plus-value réalisée sur la cession de 4,99% dans SBI Life en Inde, pour un montant de 58 millions d'euros.

Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 331 millions d'euros au premier trimestre 2021. Ils intègrent l'effet de la hausse des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 : 130 millions d'euros au premier trimestre 2021 contre 12 millions d'euros au premier trimestre 2020, l'impact exceptionnel des coûts de restructuration¹ et des coûts d'adaptation² pour 58 millions d'euros (45 millions d'euros au premier trimestre 2020) et des coûts de renforcement informatique pour 19 millions d'euros (34 millions d'euros au premier trimestre 2020).

Le coût du risque est de 55 millions d'euros, contre 13 millions d'euros au premier trimestre 2020.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 292 millions d'euros au premier trimestre 2021 contre 381 millions d'euros au premier trimestre 2020. Ils reflètent la plus-value réalisée sur la cession d'immeubles pour +302 millions d'euros au premier trimestre 2021 (+381 millions d'euros au premier trimestre 2020).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 239 millions d'euros contre 398 millions d'euros au premier trimestre 2020.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a une structure financière très solide.

Le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,8%³ au 31 mars 2021, stable par rapport au 31 décembre 2020 du fait principalement de :

- la mise en réserve du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+10 pb),
- la hausse des actifs pondérés (-10 pb).

Le ratio de levier⁴ s'élève à 4,3% au 31 mars 2021 en tenant compte de l'effet de l'exemption temporaire des dépôts auprès des banques centrales de l'Eurosystème (3.9% sans cet effet).

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 454 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

*
* *

¹ Coûts de restructuration liés notamment à l'arrêt ou restructurations de certaines activités (entre autres, CIB)

² Liés notamment à Wealth Management et CIB

³ CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS 9

⁴ Calculé conformément à l'article 500ter du Règlement (UE) n°2020/873

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

	1T21	1T20	1T21 / 1T20	4T20	1T21 / 4T20
<i>En millions d'euros</i>					
Groupe					
Produit net bancaire	11 829	10 888	+8,6%	10 827	+9,3%
Frais de gestion	-8 597	-8 157	+5,4%	-7 562	+13,7%
Résultat Brut d'exploitation	3 232	2 731	+18,3%	3 265	-1,0%
Coût du risque	-896	-1 426	-37,2%	-1 599	-44,0%
Résultat d'exploitation	2 336	1 305	+79,0%	1 666	+40,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	124	95	+30,4%	68	+82,2%
Autres éléments hors exploitation	363	395	-8,0%	496	-26,8%
Éléments hors exploitation	487	490	-0,6%	564	-13,6%
Résultat avant impôt	2 823	1 795	+57,3%	2 230	+26,6%
Impôt sur les bénéfices	-969	-411	n.s.	-558	+73,7%
Intérêts minoritaires	-86	-102	-15,7%	-80	+7,5%
Résultat net part du groupe	1 768	1 282	+37,9%	1 592	+11,0%
Coefficient d'exploitation	72,7%	74,9%	-2,2 pt	69,8%	+2,9 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2021 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

L'information réglementée intégrale, y compris le document d'enregistrement universel, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

**RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2021**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 816	4 028	3 670	11 514	314	11 829
var/1T20	+1,6%	-0,6%	+24,3%	+7,0%	n.s.	+8,6%
var/4T20	-0,6%	+2,9%	+10,7%	+4,0%	n.s.	+9,3%
Frais de gestion	-2 912	-2 587	-2 767	-8 266	-331	-8 597
var/1T20	+0,9%	-6,5%	+15,6%	+2,8%	n.s.	+5,4%
var/4T20	+14,9%	+1,3%	+26,3%	+13,6%	+17,1%	+13,7%
Résultat Brut d'exploitation	904	1 441	903	3 248	-17	3 232
var/1T20	+3,7%	+12,0%	+61,4%	+19,5%	n.s.	+18,3%
var/4T20	-30,7%	+6,0%	-19,7%	-14,3%	-96,8%	-1,0%
Coût du risque	-311	-357	-172	-841	-55	-896
var/1T20	+0,1%	-51,7%	-52,7%	-40,5%	n.s.	-37,2%
var/4T20	-32,2%	-47,3%	-60,2%	-46,4%	+86,8%	-44,0%
Résultat d'exploitation	593	1 084	731	2 408	-72	2 336
var/1T20	+5,6%	+97,8%	n.s.	+84,4%	n.s.	+79,0%
var/4T20	-29,9%	+59,0%	+5,6%	+8,5%	-87,0%	+40,2%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-5	100	9	104	20	124
Autres éléments hors exploitation	3	57	11	72	292	363
Résultat avant impôt	591	1 242	751	2 584	239	2 823
var/1T20	+5,4%	+95,7%	n.s.	+84,9%	-39,8%	+57,3%
var/4T20	-33,5%	+63,5%	+5,8%	+9,5%	n.s.	+26,6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 816	4 028	3 670	11 514	314	11 829
1T20	3 757	4 053	2 953	10 762	126	10 888
4T20	3 838	3 915	3 315	11 068	-241	10 827
Frais de gestion	-2 912	-2 587	-2 767	-8 266	-331	-8 597
1T20	-2 885	-2 766	-2 393	-8 043	-114	-8 157
4T20	-2 534	-2 555	-2 190	-7 279	-283	-7 562
Résultat Brut d'exploitation	904	1 441	903	3 248	-17	3 232
1T20	872	1 287	560	2 719	12	2 731
4T20	1 304	1 360	1 125	3 789	-524	3 265
Coût du risque	-311	-357	-172	-841	-55	-896
1T20	-311	-739	-363	-1 413	-13	-1 426
4T20	-459	-678	-432	-1 570	-29	-1 599
Résultat d'exploitation	593	1 084	731	2 408	-72	2 336
1T20	561	548	197	1 306	-1	1 305
4T20	845	682	692	2 219	-554	1 666
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-5	100	9	104	20	124
1T20	0	75	3	77	18	95
4T20	1	56	8	64	4	68
Autres éléments hors exploitation	3	57	11	72	292	363
1T20	0	12	2	14	381	395
4T20	44	22	9	75	421	496
Résultat avant impôt	591	1 242	751	2 584	239	2 823
1T20	561	634	202	1 397	398	1 795
4T20	890	759	710	2 359	-129	2 230
Impôt sur les bénéfices						-969
Intérêts minoritaires						-86
Résultat net part du groupe						1 768

**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Groupe					
PNB	11 829	10 827	10 885	11 675	10 888
Frais de gestion	-8 597	-7 562	-7 137	-7 338	-8 157
RBE	3 232	3 265	3 748	4 337	2 731
Coût du risque	-896	-1 599	-1 245	-1 447	-1 426
Résultat d'exploitation	2 336	1 666	2 503	2 890	1 305
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	124	68	130	130	95
Autres éléments hors exploitation	363	496	38	106	395
Résultat avant impôt	2 823	2 230	2 671	3 126	1 795
Impôt sur les bénéfices	-969	-558	-692	-746	-411
Intérêts minoritaires	-86	-80	-85	-81	-102
Résultat net part du groupe	1 768	1 592	1 894	2 299	1 282
Coefficient d'exploitation	72,7%	69,8%	65,6%	62,9%	74,9%



<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL					
PNB	7 843	7 753	7 677	7 615	7 823
Frais de gestion	-5 499	-5 089	-4 855	-4 790	-5 650
RBE	2 344	2 664	2 822	2 825	2 172
Coût du risque	-669	-1 137	-938	-1 095	-1 050
Résultat d'exploitation	1 675	1 527	1 883	1 730	1 122
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	96	56	111	116	74
Autres éléments hors exploitation	61	66	-5	-2	12
Résultat avant impôt	1 832	1 649	1 990	1 845	1 208
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,9	55,3	55,6	55,8	55,8

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Retail Banking and Services					
PNB	7 844	7 753	7 678	7 630	7 810
Frais de gestion	-5 499	-5 089	-4 855	-4 790	-5 650
RBE	2 345	2 664	2 823	2 840	2 159
Coût du risque	-669	-1 137	-938	-1 095	-1 050
Résultat d'exploitation	1 676	1 527	1 885	1 745	1 109
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	96	56	111	116	74
Autres éléments hors exploitation	61	66	-5	-2	12
Résultat avant impôt	1 833	1 649	1 991	1 859	1 195
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,9	55,3	55,6	55,8	55,8

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de BP France, Italie, Belgique, Luxembourg)¹					
PNB	3 956	3 976	3 867	3 721	3 913
Frais de gestion	-2 997	-2 610	-2 543	-2 446	-2 970
RBE	959	1 366	1 324	1 276	943
Coût du risque	-315	-458	-353	-331	-313
Résultat d'exploitation	644	908	971	944	630
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-5	1	4	1	0
Autres éléments hors exploitation	4	45	4	1	1
Résultat avant impôt	643	953	978	946	630
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-53	-64	-56	-62	-56
Résultat avant impôt	590	890	922	884	574
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,8	26,2	26,3	26,1	26,0

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de BP France, Italie, Belgique et Luxembourg)					
PNB	3 816	3 838	3 735	3 602	3 757
Frais de gestion	-2 912	-2 534	-2 473	-2 376	-2 885
RBE	904	1 304	1 262	1 226	872
Coût du risque	-311	-459	-346	-329	-311
Résultat d'exploitation	593	845	916	897	561
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-5	1	4	1	0
Autres éléments hors exploitation	3	44	4	1	0
Résultat avant impôt	591	890	924	899	561
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,8	26,2	26,3	26,1	26,0

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



En millions d'euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France)¹					
PNB	1 481	1 516	1 498	1 423	1 511
<i>Dont revenus d'intérêt</i>	797	855	853	788	810
<i>Dont commissions</i>	684	661	645	634	702
Frais de gestion	-1 169	-1 126	-1 125	-1 074	-1 166
RBE	312	390	373	349	345
Coût du risque	-125	-169	-137	-90	-101
Résultat d'exploitation	186	221	236	259	244
Éléments hors exploitation	1	40	-2	0	-1
Résultat avant impôt	187	261	235	259	244
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-30	-36	-30	-33	-35
Résultat avant impôt	157	225	205	226	209
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,8	11,0	11,0	10,8	10,6

En millions d'euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France)¹					
PNB	1 480	1 516	1 496	1 408	1 524
<i>Dont revenus d'intérêt</i>	796	855	852	774	823
<i>Dont commissions</i>	684	661	645	634	702
Frais de gestion	-1 169	-1 126	-1 125	-1 074	-1 166
RBE	310	390	371	334	358
Coût du risque	-125	-169	-137	-90	-101
Résultat d'exploitation	185	221	235	244	257
Éléments hors exploitation	1	40	-2	0	-1
Résultat avant impôt	186	261	233	245	257
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-30	-36	-30	-33	-35
Résultat avant impôt	156	225	203	212	222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,8	11,0	11,0	10,8	10,6

En millions d'euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)					
PNB	1 410	1 446	1 430	1 354	1 437
Frais de gestion	-1 133	-1 091	-1 093	-1 040	-1 129
RBE	278	355	337	314	308
Coût du risque	-121	-170	-130	-88	-99
Résultat d'exploitation	156	185	207	226	209
Éléments hors exploitation	1	40	-2	0	-1
Résultat avant impôt	157	225	205	226	209
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,8	11,0	11,0	10,8	10,6

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

Rappel Provision PEL/CEL : provision, comptabilisée dans le PNB de la Banque de Détail en France, en regard du risque généré par les Plans Epargne Logement (PEL) et Comptes Epargne Logement (CEL) sur l'ensemble de leur durée

En millions d'euros	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Effet PEL-CEL	1	0	1	15	-13



<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie) ¹					
PNB	676	694	669	649	659
Frais de gestion	-459	-434	-426	-422	-465
RBE	217	260	244	227	194
Coût du risque	-110	-161	-122	-122	-120
Résultat d'exploitation	107	99	122	105	74
Éléments hors exploitation	0	0	0	-2	0
Résultat avant impôt	107	99	122	104	73
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-9	-9	-7	-9	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	97	90	115	95	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,3	5,3	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)					
PNB	654	672	649	629	637
Frais de gestion	-446	-421	-413	-410	-453
RBE	207	251	236	218	184
Coût du risque	-110	-161	-121	-122	-120
Résultat d'exploitation	97	90	115	96	64
Éléments hors exploitation	0	0	0	-2	0
Résultat avant impôt	97	90	115	95	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,5	5,3	5,3	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique) ¹					
PNB	858	861	851	835	885
Frais de gestion	-835	-556	-523	-499	-830
RBE	23	305	329	336	55
Coût du risque	-47	-67	-29	-80	-54
Résultat d'exploitation	-24	238	300	256	0
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	4	7	4	4
Autres éléments hors exploitation	3	6	4	2	1
Résultat avant impôt	-24	247	311	262	5
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-11	-17	-18	-19	-10
Résultat avant impôt de BDDB	-35	230	293	243	-4
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,4	5,5	5,6	5,7

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)					
PNB	815	820	811	794	842
Frais de gestion	-802	-532	-501	-477	-797
RBE	13	288	310	317	45
Coût du risque	-48	-68	-28	-79	-54
Résultat d'exploitation	-34	221	282	237	-9
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	4	7	4	4
Autres éléments hors exploitation	3	6	4	2	1
Résultat avant impôt	-35	230	293	243	-4
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,2	5,4	5,5	5,6	5,7

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg) ¹					
PNB	942	905	850	829	845
Frais de gestion	-533	-494	-469	-451	-508
RBE	408	411	380	378	337
Coût du risque	-33	-61	-66	-40	-38
Résultat d'exploitation	376	350	314	339	299
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-3	-2	-3	-4
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	0	0
Résultat avant impôt	374	346	312	336	295
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	-1	-1	-2
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	372	345	311	335	293
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,5	4,4	4,4	4,4

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)					
PNB	937	900	846	825	841
Frais de gestion	-531	-491	-466	-448	-505
RBE	406	409	379	377	335
Coût du risque	-33	-60	-66	-40	-38
Résultat d'exploitation	373	349	313	337	297
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-3	-2	-3	-4
Autres éléments hors exploitation	0	-1	0	0	0
Résultat avant impôt	372	345	311	335	293
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,5	4,4	4,4	4,4

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
PNB	4 028	3 915	3 943	4 027	4 053
Frais de gestion	-2 587	-2 555	-2 382	-2 414	-2 766
RBE	1 441	1 360	1 561	1 613	1 287
Coût du risque	-357	-678	-592	-765	-739
Résultat d'exploitation	1 084	682	969	848	548
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	100	56	107	116	75
Autres éléments hors exploitation	57	22	-9	-3	12
Résultat avant impôt	1 242	759	1 067	960	634
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,0	29,2	29,3	29,8	29,8
<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Personal Finance					
PNB	1 332	1 365	1 343	1 302	1 475
Frais de gestion	-763	-687	-641	-641	-787
RBE	568	678	703	661	688
Coût du risque	-321	-581	-383	-450	-582
Résultat d'exploitation	248	97	320	211	105
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	16	-4	7	-5	8
Autres éléments hors exploitation	1	-60	-11	4	0
Résultat avant impôt	264	33	315	210	113
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,9	8,0	8,1	8,1
<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie et Pologne)¹					
PNB	516	527	561	609	665
Frais de gestion	-433	-402	-405	-414	-490
RBE	84	125	156	196	175
Coût du risque	-39	-95	-113	-143	-86
Résultat d'exploitation	45	30	43	53	89
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	40	33	52	53	55
Autres éléments hors exploitation	-41	18	-1	-25	3
Résultat avant impôt de EM	43	80	93	80	147
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-3	-2	-2	-1	-3
Résultat avant impôt de EM	41	78	91	79	144
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,1	5,2	5,3	5,3
<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie et Pologne)					
PNB	512	523	557	606	660
Frais de gestion	-431	-401	-403	-411	-488
RBE	82	122	154	194	172
Coût du risque	-39	-95	-113	-143	-86
Résultat d'exploitation	43	28	41	51	86
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	40	33	52	53	55
Autres éléments hors exploitation	-41	18	-1	-25	3
Résultat avant impôt	41	78	91	79	144
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,1	5,1	5,2	5,3	5,3

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)¹					
PNB	625	594	627	629	611
Frais de gestion	-407	-423	-403	-432	-465
RBE	218	171	224	197	146
Coût du risque	7	-3	-90	-167	-62
Résultat d'exploitation	224	168	134	30	83
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	2	0	2	-3	0
Résultat avant impôt	226	168	136	27	83
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-6	-6	-5	-5
RNAI	219	162	130	22	78
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,5	5,6	5,7	5,7
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)					
PNB	609	578	612	614	596
Frais de gestion	-398	-413	-394	-422	-455
RBE	211	165	218	192	141
Coût du risque	7	-3	-90	-167	-62
Résultat d'exploitation	217	162	128	25	78
Éléments hors exploitation	2	0	2	-3	0
Résultat avant impôt	219	162	130	22	78
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,5	5,6	5,7	5,7
Assurance					
PNB	792	622	697	828	579
Frais de gestion	-383	-385	-347	-339	-393
RBE	409	237	350	489	186
Coût du risque	0	0	0	-2	1
Résultat d'exploitation	409	237	350	487	187
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	33	16	35	39	1
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	21	9
Résultat avant impôt	442	253	384	548	197
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,0	8,6	8,6	8,5	8,6
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE					
PNB	784	826	734	678	743
Frais de gestion	-612	-669	-598	-601	-642
RBE	172	157	136	77	101
Coût du risque	-4	1	-6	-4	-9
Résultat d'exploitation	167	159	130	74	92
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	12	11	14	28	11
Autres éléments hors exploitation	96	63	1	0	0
Résultat avant impôt	275	233	146	102	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,0	2,0	2,1	2,1

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
PNB	3 670	3 315	3 372	4 123	2 953
Frais de gestion	-2 767	-2 190	-2 117	-2 220	-2 393
RBE	903	1 125	1 255	1 904	560
Coût du risque	-172	-432	-310	-319	-363
Résultat d'exploitation	731	692	945	1 585	197
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	8	3	-3	3
Autres éléments hors exploitation	11	9	7	6	2
Résultat avant impôt	751	710	955	1 587	202
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,0	24,5	24,7	24,3	22,3

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
CORPORATE BANKING					
PNB	1 243	1 281	1 118	1 258	1 070
Frais de gestion	-755	-645	-598	-632	-748
RBE	488	636	520	627	321
Coût du risque	-185	-430	-311	-366	-201
Résultat d'exploitation	303	206	209	261	121
Éléments hors exploitation	6	6	2	-2	3
Résultat avant impôt	309	212	211	259	124
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	13,6	13,5	13,6	13,6	13,0

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
GLOBAL MARKETS					
PNB	1 846	1 498	1 711	2 304	1 306
<i>dont FICC</i>	<i>1 149</i>	<i>1 002</i>	<i>1 245</i>	<i>2 013</i>	<i>1 392</i>
<i>dont Equity & Prime Services</i>	<i>697</i>	<i>497</i>	<i>466</i>	<i>290</i>	<i>-87</i>
Frais de gestion	-1 527	-1 089	-1 065	-1 137	-1 162
RBE	319	410	646	1 167	143
Coût du risque	14	-2	1	45	-161
Résultat d'exploitation	333	407	647	1 212	-17
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	2	0	-2	1
Autres éléments hors exploitation	3	0	0	3	0
Résultat avant impôt	339	409	648	1 214	-17
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,4	10,0	10,1	9,8	8,4

<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
SECURITIES SERVICES					
PNB	581	536	544	561	577
Frais de gestion	-485	-457	-454	-451	-482
RBE	96	79	89	109	95
Coût du risque	-1	1	0	2	-2
Résultat d'exploitation	95	79	89	111	93
Éléments hors exploitation	8	9	7	3	2
Résultat avant impôt	103	89	96	114	95
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,1	1,0	1,0	1,0	0,9



<i>En millions d'euros</i>	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
AUTRES ACTIVITÉS					
PNB	314	-241	-165	-78	126
<i>Frais de gestion</i>	-331	-283	-165	-329	-114
<i>Dont coûts de renforcement IT, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-77	-150	-84	-75	-79
RBE	-17	-524	-330	-406	12
Coût du risque	-55	-29	3	-33	-13
Résultat d'exploitation	-72	-554	-327	-439	-1
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	20	4	16	17	18
Autres éléments hors exploitation	292	421	36	102	381
Résultat avant impôt	239	-129	-276	-320	398

**BILAN AU 31 MARS 2021**

En millions d'euros	31/03/2021	31/12/2020
ACTIF		
Caisse, banques centrales	333 381	308 703
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	282 129	167 927
Prêts et opérations de pensions	292 547	244 878
Instruments financiers dérivés	254 337	276 779
Instruments financiers dérivés de couverture	9 879	15 600
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dettes	50 107	55 981
Instruments de capitaux propres	2 603	2 209
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	33 280	18 982
Prêts et créances sur la clientèle	821 991	809 533
Titres de dettes	119 113	118 316
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	4 178	5 477
Placements des activités d'assurance	270 195	265 356
Actifs d'impôts courants et différés	6 379	6 559
Comptes de régularisation et actifs divers	128 135	140 904
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 514	6 396
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	34 028	33 499
Immobilisations incorporelles	3 844	3 899
Écarts d'acquisition	7 626	7 493
TOTAL ACTIF	2 660 266	2 488 491
DETTES		
Banques centrales	4 867	1 594
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	115 050	94 263
Dépôts et opérations de pensions	356 913	288 595
Dettes représentées par un titre	67 955	64 048
Instruments financiers dérivés	252 889	282 608
Instruments financiers dérivés de couverture	10 486	13 320
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	196 747	147 657
Dettes envers la clientèle	974 083	940 991
Dettes représentées par un titre	168 987	148 303
Dettes subordonnées	21 631	22 474
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 741	6 153
Passifs d'impôts courants et différés	2 724	3 001
Comptes de régularisation et passifs divers	111 876	107 846
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	244 441	240 741
Provisions pour risques et charges	9 501	9 548
TOTAL DETTES	2 541 891	2 371 142
CAPITAUX PROPRES		
Capital et réserves	112 338	106 228
Résultat de la période, part du groupe	1 768	7 067
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	114 106	113 295
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	-318	-496
Total part du Groupe	113 788	112 799
Intérêts minoritaires	4 587	4 550
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	118 375	117 349
TOTAL PASSIF	2 660 266	2 488 491

**Indicateurs alternatifs de performance - Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF**

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Somme des agrégats du compte de résultat de Domestic Markets (avec les agrégats du compte de résultat de Domestic Markets, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et CIB Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat avant impôt)	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail avec 100 % de la Banque Privée	Agrégat du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une Banque de Détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la Banque de Détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat)
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité sur le 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres trimestres
Coefficient d'exploitation	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de d'adaptation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

Les modalités de détermination des effets périmètre sont liées à différents types d'opérations (acquisitions, cessions, etc.). L'objectif sous-tendant le calcul des effets périmètre est d'améliorer la comparabilité des données d'une période sur l'autre.

Dans le cas d'acquisitions ou de création de société, l'entité est exclue pour chaque agrégat des résultats à périmètre constant des trimestres de l'exercice courant pour la période correspondante de non détention au cours de l'exercice précédent.

Dans le cas de cessions, les résultats de l'entité sont exclus de manière symétrique pour chaque agrégat sur l'exercice précédent pour les trimestres où l'entité n'est plus détenue.

En cas de changement de méthode de consolidation, les résultats sont présentés au taux d'intégration minimum sur les deux années (exercice courant et exercice antérieur) pour les trimestres faisant l'objet d'un retraitement à périmètre constant.

Le principe retenu par le Groupe BNP Paribas pour élaborer les analyses à change constant est de recalculer les résultats du trimestre de l'année N-1 (trimestre de référence) en les convertissant au cours de change du trimestre équivalent de l'année N (trimestre analysé). L'ensemble de ces calculs est effectué par rapport à la devise de reporting de l'entité.

Rappel

Produit Net Bancaire (PNB) : dans l'ensemble du document, les termes « Produit Net Bancaire » ou « Revenus » sont utilisés indifféremment.

Frais de gestion : correspondent à la somme des Frais de personnel, Autres charges générales d'exploitation, Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles. Dans l'ensemble du document, les termes « Frais de gestion » ou « Coûts » peuvent être utilisés indifféremment.

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

- Domestic Markets composé de : Banque De Détail en France (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Banque De Détail en Belgique (BDDB), Autres activités de Domestic Markets qui comprend Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Compte-Nickel et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
- International Financial Services (IFS) composé de : Europe Méditerranée, BancWest, Personal Finance, Assurance, Gestion Institutionnelle et Privée (GIP) qui comprend Gestion d'actifs, Wealth Management et Real Estate ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



RÉSULTATS SOLIDES ET EFFET DE CISEAUX POSITIF	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	8
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	12
AUTRES ACTIVITÉS	14
STRUCTURE FINANCIÈRE	14
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	15
RÉSULTAT PAR POLE AU PREMIER TRIMESTRE 2021	16
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	17
BILAN AU 31 MARS 2021	26
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	27

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Cette présentation contient des informations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, notamment dans le contexte de la pandémie du Covid-19, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives.

BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prospectives qui sont données à la date de cette présentation. Il est rappelé dans ce cadre que le « Supervisory Review and Evaluation Process » est un processus conduit annuellement par la Banque Centrale Européenne, celle-ci pouvant modifier chaque année ses exigences relatives aux ratios réglementaires pour BNP Paribas.

Les informations contenues dans cette présentation, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

Debt Investor Relation Officer

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change