

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2022

COMUNICATO STAMPA
Parigi, 29 luglio 2022



UNA TRAIETTORIA SOLIDA INCREMENTO DEI RICAVI, EFFETTO FORBICE POSITIVO E PROFILO DI RISCHIO PRUDENTE

SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI RICAVI SOSTENUTO DA TUTTE LE DIVISIONI

Considerevole crescita di Corporate & Institutional Banking (+10,6%)
Aumento significativo per Commercial, Personal Banking & Services¹ (+11,1%)
Crescita di Investment & Protection Services (+2,2%)
Margine di intermediazione: +8,5%/2T21

PERFORMANCE OPERATIVA ELEVATA ED EFFETTO FORBICE POSITIVO (+0,9 pt)

Supporto alla crescita dell'attività
Aumento di ~35% dei costi operativi, legato agli effetti di perimetro e di cambio
Costi operativi: +7,6%/2T21

PROFILO DI RISCHIO PRUDENTE E GESTIONE PROATTIVA E A LUNGO TERMINE, CHE SI RIFLETTONO NEL LIVELLO CONTENUTO DEL COSTO DEL RISCHIO: 33 pb²

Accantonamento anticipato delle perdite attese (livelli 1 e 2)
legate alla situazione macroeconomica e geopolitica

SIGNIFICATIVA CRESCITA DELL'UTILE NETTO DI GRUPPO:

UTILE NETTO DI GRUPPO: 3.177 M€, +9,1%/2T21
(+18,5%/2T21 al netto degli elementi straordinari)

BILANCIO ROBUSTO E AUMENTO DELLA REDDITIVITÀ

CET1 RATIO³: 12,2%
ROTE⁴: 12,4%

1. Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia); 2. Costo del rischio/impieghi a clientela ad inizio periodo; 3. CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9; 4. Redditività del patrimonio netto tangibile non rivalutato





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

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 previsioni e stime, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue controllate e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue controllate, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, in particolare nel contesto della pandemia COVID-19, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. 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 28 luglio 2022, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il secondo trimestre 2022.

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

“BNP Paribas prosegue lo sviluppo delle proprie attività, al servizio dei clienti e dell’economia, basandosi sui punti di forza del suo modello integrato e diversificato.

Con una redditività rafforzata e un ROTE pari ad oltre il 12%, i risultati di BNP Paribas sono solidi e dimostrano la sua capacità di mobilitare più che mai l’insieme delle sue risorse e delle sue linee di business per sostenere la clientela retail, corporate e istituzionale in tutte le fasi del ciclo economico.

Oltre a sviluppare costantemente le sue piattaforme al servizio dell’economia europea, il Gruppo prosegue lungo la propria traiettoria di crescita, rafforzando i propri progressi tecnologici e il supporto ai propri clienti nella transizione verso un’economia più sostenibile.

Colgo l’occasione per ringraziare i dipendenti di tutte le linee di business del Gruppo e i nostri clienti, che ci accordano sempre più numerosi la loro fiducia”.

*
* *

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

SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI RISULTATI ED EFFETTO FORBICE POSITIVO

Le performance di BNP Paribas nel trimestre confermano una traiettoria solida, accompagnata da una crescita dei ricavi, da un effetto forbice positivo e da una gestione prudente del rischio.

Il modello diversificato e integrato del Gruppo e la sua capacità di operare al fianco dei clienti e al servizio dell’economia con un approccio globale hanno continuato a sostenere la significativa crescita dell’attività e degli utili nel secondo trimestre 2022.

Con una crescita media¹ dell’utile netto di Gruppo di +8,8% dal secondo trimestre 2019 e una redditività rafforzata, con un ROTE del 12,4%², BNP Paribas dispone di un modello solido, che genera una crescita superiore a quella dell’economia sottostante. Queste performance sono il riflesso di un posizionamento unico in Europa, fondato su piattaforme di primo piano.

Il potenziale di crescita è confermato e sostenuto da un’attività dinamica e dai rafforzamenti strategici realizzati nel 2021 e nel 2022. Gli impieghi aumentano dell’8,1% rispetto al secondo trimestre 2021 e i depositi del 7,3%. La crescita è disciplinata e accompagnata da un obiettivo di effetto forbice positivo per tutti gli anni e in tutte le divisioni. Infine, il Gruppo beneficia di una gestione prudente e proattiva dei rischi di lungo termine, come illustrato ad esempio dal rapporto fra il suo costo del rischio e il risultato lordo di gestione, fra i più bassi d’Europa.

¹ CAGR dell’utile netto di Gruppo 2T19/2T22

² Non rivalutati



Nel complesso, il margine di intermediazione, pari a 12.781 milioni di euro, registra una crescita significativa dell'8,5% rispetto al secondo trimestre 2021.

Nelle divisioni operative, trainato da una robusta attività commerciale, esso è in considerevole aumento (9,7%) rispetto al secondo trimestre 2021¹. I ricavi di Corporate & Institutional Banking (CIB) sono in netto incremento (+10,6%²) con la stabile acquisizione di quote di mercato e l'accelerazione impressa dai rafforzamenti strategici realizzati nel 2021 e nel 2022, in particolare nelle linee di business Azioni e Securities Services. I ricavi sono in crescita nelle tre linee di business. Il margine di intermediazione³ è in netto rialzo dell'11,1%⁴ in Commercial, Personal Banking & Services (CPBS), trainato sia dalla significativa crescita delle banche commerciali (+9,4%), sia dal considerevole incremento (+14,4%) dei ricavi delle linee di business specializzate. Infine, i ricavi di Investment & Protection Services (IPS) crescono del 2,2%⁵ in un contesto di mercato difficile. La performance del Private Banking e dell'Assicurazione è di buon livello e compensa gli effetti del contesto di mercato sull'Asset Management.

I costi operativi del Gruppo, pari a 7.719 milioni di euro, sono in aumento del 7,6% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa del supporto offerto alla crescita dell'attività e allo sviluppo delle linee di business. Essi registrano un aumento del 4,9% a perimetro e cambio costanti. I costi operativi contabilizzano nel trimestre l'impatto eccezionale dei costi di ristrutturazione⁶ e di adattamento⁷ (28 milioni di euro), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (82 milioni di euro) per un totale di 110 milioni di euro (contro un totale di costi operativi straordinari di 71 milioni di euro nel secondo trimestre 2021).

Nelle divisioni operative, i costi operativi aumentano dell'8,6% e del 5,7% a perimetro e tassi di cambio costanti, rispetto al secondo trimestre del 2021. L'effetto forbice è positivo (0,9 punti). I costi operativi di CIB aumentano del 13,3%, a causa del sostegno offerto alla crescita dell'attività e all'impatto del cambiamento di perimetro. Essi crescono del 5,0% a perimetro e tassi di cambio costanti, con un effetto forbice positivo di 0,6 punti. I costi operativi³ sono in aumento del 6,5%⁸ in CPBS a causa dello sviluppo dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate. L'effetto forbice è molto positivo (+4,5 punti). I costi operativi sono in aumento del 7,1% nelle banche commerciali e del 5,1% nelle linee di business specializzate. Infine, per IPS, i costi operativi aumentano del 6,7%⁹, in particolare a causa del supporto fornito allo sviluppo dell'attività e ad iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta quindi a 5.062 milioni di euro, con un incremento significativo del 9,9% rispetto al secondo trimestre 2021.

Il costo del rischio, pari a 789 milioni di euro, è in diminuzione del 3,0% rispetto al secondo trimestre 2021 e si attesta a 33 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Il suo livello basso riflette in particolare gli accantonamenti limitati su crediti deteriorati (livello 3). Il costo del rischio integra nel secondo trimestre 2022 un accantonamento anticipato di 511 milioni di euro, relativo alle perdite attese (livelli 1 e 2) dopo la contabilizzazione degli effetti indiretti dell'invasione dell'Ucraina, nonché dell'aumento dell'inflazione e dei tassi, parzialmente compensata da una ripresa di valore su accantonamenti legati alla crisi sanitaria, pari a 187 milioni di euro.

Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 4.273 milioni di euro, è quindi in significativo aumento, del 12,7%, rispetto al secondo trimestre 2021, e in considerevole crescita nelle divisioni operative (+14,0%).

¹ +7,2% a perimetro e tassi di cambio costanti

² +5,6% a perimetro e tassi di cambio costanti

³ Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

⁴ +9,8% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁵ +1,5% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁶ Costi legati alla ristrutturazione di specifiche attività (soprattutto in CIB)

⁷ Misure di adattamento legate in particolare a CIB, alle banche commerciali e a Wealth Management

⁸ +6,1% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁹ +5,6% a perimetro e tassi di cambio costanti



Nel secondo trimestre 2022, gli elementi non ricorrenti ammontano a 229 milioni di euro (403 milioni di euro nel secondo trimestre 2021). Gli elementi straordinari sono in netto calo rispetto al secondo trimestre 2021, quando registravano una plusvalenza sulla cessione dei titoli Allfunds¹ di 300 milioni di euro.

L'utile ante imposte cresce del 7,4% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 4.502 milioni di euro (4.194 milioni di euro nel secondo trimestre 2021).

In Turchia, con effetto dal 1° gennaio 2022, il Gruppo applica la norma contabile IAS 29 "Informazioni contabili in economie iperinflazionate". L'impatto degli effetti indotti dalla situazione di iperinflazione² sull'utile ante imposte del secondo trimestre 2022, per il primo semestre 2022, è complessivamente limitato ed ammonta a +10 milioni di euro.

Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 26,20%.

L'utile netto di Gruppo è quindi pari a 3.177 milioni di euro nel secondo trimestre 2022, con un significativo incremento, del 9,1%, rispetto al secondo trimestre 2021. Al netto degli elementi straordinari, si attesta a 3.258 milioni di euro, con un considerevole incremento del 18,5% rispetto al secondo trimestre 2021.

Al 30 giugno 2022, il Common Equity Tier 1 ration ammonta al 12,2%³. Le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 450 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato. Il rapporto di leva finanziaria⁴ si attesta al 3,8%.

L'attivo netto contabile tangibile⁵ per azione è pari a 78,0 euro, con un tasso di crescita media su base annua del 6,8% dal 31 dicembre 2008.

Il Gruppo continua a sviluppare la sua politica di impegno in favore della società, applicando un approccio globale incentrato su tre grandi obiettivi, riaffermati con il piano strategico "Growth, Technology & Sustainability 2025", e impegnandosi al fianco dei propri clienti nella transizione verso un'economia sostenibile. Esso rafforza peraltro i suoi strumenti di gestione, i suoi processi e la sua governance. Infine, il Gruppo adotta le misure necessarie all'allineamento dei suoi portafogli di credito per rispettare il suo impegno di neutralità CO₂. La rivista *Euromoney* ha premiato questo approccio per il secondo anno consecutivo, con i seguenti riconoscimenti: "Best Bank for Sustainable Finance" e "Best Bank for ESG data & technology".

Infine, il Gruppo prosegue il rafforzamento del suo sistema di controllo interno.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione, pari a 25.999 milioni di euro, registra un netto aumento del 10,1% rispetto al primo semestre 2021.

Nelle divisioni operative, i ricavi sono in considerevole aumento (11,6%⁶) rispetto al primo semestre 2021, trainati da una robusta attività commerciale. Essi registrano un netto incremento del 19,3%⁷ in Corporate & Institutional Banking e sono in crescita nelle tre linee di business. Il margine di intermediazione⁸ è in netto rialzo del 9,8%⁹ in Commercial, Personal Banking & Services, trainato da una significativa crescita delle banche commerciali e delle linee di business. Infine, Investment &

¹ Cessione del 6,7% del capitale di Allfunds

² Applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura da parte del portafoglio obbligazionario indicizzato all'inflazione (*CPI linkers*), ormai contabilizzata negli "Altri elementi non ricorrenti"

³ CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9

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

⁵ Rivalutato

⁶ +9,7% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁷ +14,5% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁸ Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

⁹ +8,9% a perimetro e tassi di cambio costanti



Protection Services registra una crescita dell'1,0%¹, in un contesto caratterizzato dalla performance dei mercati finanziari.

I costi operativi del Gruppo, pari a 17.372 milioni di euro, sono in aumento del 10,2% rispetto al primo semestre 2021. Essi includono, nel primo semestre 2022, l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione² e di adattamento³ (54 milioni di euro) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (132 milioni di euro) per un totale di elementi straordinari di 185 milioni di euro (148 milioni di euro nel primo semestre 2021).

Nelle divisioni operative, i costi operativi crescono del 9,0%⁴ rispetto al primo semestre 2021. L'effetto forbice è molto positivo (+2,6 punti). I costi operativi di Corporate & Institutional Banking crescono del 16,2%⁵ con il supporto fornito alla crescita dell'attività, l'impatto del cambiamento di perimetro e l'aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21. L'effetto forbice è molto positivo (+3,1 punti). I costi operativi sono in aumento del 5,8% in Commercial, Personal Banking & Services⁶ a causa dello sviluppo dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate. L'effetto forbice è molto positivo (+4,0 punti). Infine, i costi operativi di Investment & Protection Services aumentano del 5,1%⁷, in particolare a causa del supporto fornito allo sviluppo dell'attività e ad iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta a 8.627 milioni di euro, con un significativo incremento del 10,1% e una considerevole crescita del 16,5% nelle divisioni operative.

Il costo del rischio, pari a 1.245 milioni di euro, diminuisce del 27,2% rispetto al primo semestre 2021, riflettendo in particolare le riprese di valore su impieghi sani (livelli 1 e 2), in particolare in BancWest nel primo trimestre 2022. Esso si attesta a un livello contenuto, a 27 punti base, in rapporto agli impieghi a clientela.

Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 7.382 milioni di euro, è quindi in considerevole aumento, del 20,5%, rispetto al primo semestre 2021, e del 27,8% nelle divisioni operative.

Gli elementi non ricorrenti del Gruppo ammontano a 397 milioni di euro (890 milioni di euro nel primo semestre 2021). Pari a 15 milioni di euro, gli elementi straordinari sono in netto calo rispetto al primo semestre 2021 (698 milioni di euro). In questo semestre, essi registrano l'impatto positivo dell'avviamento negativo su bpost bank per +244 milioni di euro e di una plusvalenza di +204 milioni di euro, compensati dalla svalutazione dei titoli Ukrsibbank per -159 milioni di euro e dall'impatto negativo del riciclaggio della riserva di conversione per -274 milioni di euro. Ricordiamo che essi registravano, nel primo semestre 2021, l'impatto straordinario della plusvalenza realizzata sulla cessione di immobili per +302 milioni di euro, della plusvalenza realizzata sulla cessione di una partecipazione di BNP Paribas Asset Management per +96 milioni di euro e della plusvalenza realizzata sulla cessione di titoli Allfunds⁸ per +300 milioni di euro.

L'utile ante imposte, pari a 7.779 milioni di euro, è quindi in netto aumento del 10,9%. In Turchia, l'impatto degli effetti indotti dalla situazione di iperinflazione⁹ sull'utile ante imposte del primo semestre 2022 è complessivamente limitato e ammonta a +10 milioni di euro.

Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 26,0%, 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.

¹ +1,2% a perimetro e tassi di cambio costanti

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

³ Misure di adattamento legate in particolare a BancWest e CIB

⁴ +6,7% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁵ +9,9% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁶ Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali

⁷ +4,7% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁸ Cessione del 6,7% del capitale di Allfunds, BNP Paribas

⁹ Applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura da parte del portafoglio obbligazionario indicizzato all'inflazione (*CPI linkers*), ormai contabilizzata negli "Altri elementi non ricorrenti"



L'utile netto di Gruppo è pari a 5.285 milioni di euro, con un significativo incremento del 13,0% rispetto al primo semestre 2021. Al netto degli elementi straordinari, esso si attesta a 5.409 milioni di euro, con un considerevole incremento del 26,4% rispetto al primo semestre 2021.

La redditività annualizzata dei mezzi propri tangibili non rivalutati è del 12,4%. Essa riflette le solide performance ottenute dal Gruppo BNP Paribas grazie alla forza del suo modello diversificato e integrato.

CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB registra risultati di ottimo livello. L'attività commerciale è dinamica e fa leva su un modello diversificato e integrato, con capacità rafforzate per operare al fianco dei clienti.

CIB consolida le sue posizioni nell'area EMEA¹ con lo sviluppo continuo delle varie piattaforme e i rafforzamenti strategici realizzati nel 2021 e nel 2022.

Sui mercati dei tassi, dei cambi e dei derivati su materie prime, prosegue la forte domanda della clientela, legata in particolare alle esigenze di riallocazione e di copertura osservate nel primo trimestre 2022. Il livello di attività della linea di business Azioni è sostenuto da una dinamica favorevole sui derivati e da un'attività di buon livello di *prime services* e *cash equities* nonostante un mercato primario meno dinamico. I finanziamenti gestiti per i clienti al livello mondiale sui mercati primari (prestiti sindacati, obbligazioni e azioni) sono in calo del 34%² rispetto al secondo trimestre 2021, con tuttavia una ripresa dei volumi dei prestiti sindacati nel secondo trimestre 2022, rispetto al primo trimestre 2022, a livello mondiale². Infine, Securities Services registra una vivace dinamica commerciale e un livello di transazioni molto elevato.

A 4.106 milioni di euro, i ricavi di CIB sono in significativa crescita del 10,6% (+5,6% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto al secondo trimestre 2021, con un'ottima performance di Global Banking in un contesto sfavorevole (+0,8%), un considerevole aumento dei ricavi di Global Markets (+15,3%) e un incremento molto netto di Securities Services (+16,0%).

I ricavi di Global Banking crescono dello 0,8% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 1.248 milioni di euro, con un calo del 4,0% a perimetro e tassi di cambio costanti. La performance di Capital Markets nell'area EMEA¹ resiste bene (-25,5%) in un mercato molto sfavorevole, ma accompagnato da acquisizioni di quote di mercato. I ricavi di *trade finance* e di *cash management* aumentano in misura considerevole del 22,4%, rispetto al secondo trimestre 2021, sostenuti da un'attività in notevole crescita nelle tre regioni. Infine, i ricavi dell'attività di fusione e acquisizione nell'area EMEA¹ sono in aumento, in un mercato in ripiego. Con 176 miliardi di euro³, gli impieghi sono in costante aumento del 9,8%³ rispetto al secondo trimestre 2021 e crescono del 2,8%³ rispetto al primo trimestre 2022. A 198 miliardi di euro³, i depositi crescono del 2,3%³ rispetto al secondo trimestre 2021 e dell'1,9%³ rispetto al primo trimestre 2022.

Sostenuti dalla nuova dimensione delle operazioni e trainati dal livello molto intenso dell'attività globale dei clienti, i ricavi di Global Markets si attestano a 2.196 milioni di euro e registrano una considerevole crescita del 15,3%, rispetto al secondo trimestre 2021, e del 9,5% a perimetro e tassi di cambio costanti. I ricavi di FICC⁴ ammontano a 1.317 milioni di euro, con un considerevole aumento del 14,8%, trainati dall'ottima performance dell'attività nei mercati dei tassi, cambi e derivati su materie prime e nonostante il contesto meno dinamico nelle attività primarie e di credito. I ricavi di Equity & Prime Services, pari a 878 milioni di euro, aumentano in modo molto significativo del 16,1%, grazie ad un ottimo livello di attività della clientela, in particolare nei derivati di azioni, ad un contributo di circa 70 milioni di euro di BNP Paribas Exane e a un contributo di buon livello di *prime services*. Il VaR (1 giorno, 99%), che misura il livello dei rischi di mercato, si mantiene a un livello

¹ EMEA: Europa, Medio Oriente e Africa

² Fonte: Dealogic al 30/06/2022

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

⁴ Fixed Income, Currency and Commodities



contenuto e quasi invariato rispetto al primo trimestre 2022, grazie a una gestione prudente, attestandosi a 34 milioni di euro.

I ricavi di Securities Services, pari a 663 milioni di euro, registrano un considerevole aumento del 16,0%, rispetto al secondo trimestre 2021, e del 13,6% a perimetro e tassi di cambio costanti, grazie all'incremento delle commissioni sulle transazioni e agli effetti dello scenario evolutivo dei tassi. La linea di business registra un incremento molto significativo dei volumi di transazione (+15,1% rispetto al secondo trimestre 2021). In un contesto di mercato sfavorevole, gli attivi resistono bene grazie alla conclusione di nuovi e importanti mandati nel 2021 e nel 2022. Il calo degli attivi medi è moderato (-1,4% rispetto al secondo trimestre 2021). Gli attivi registrano a fine periodo una flessione più netta (-6,8% rispetto al secondo trimestre 2021) a causa dell'effetto negativo del calo dei mercati nel secondo trimestre 2022.

I costi operativi di CIB, pari a 2.314 milioni di euro, sono in aumento del 13,3% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa del sostegno alla crescita delle operazioni e all'effetto del rafforzamento dell'attività (+5,0% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+0,6 punti) a perimetro e tassi di cambio costanti.

Il risultato lordo di gestione di CIB si attesta a 1.792 milioni di euro ed è in aumento del 7,2% rispetto al secondo trimestre 2021.

Con 76 milioni di euro, il costo del rischio di CIB è a un livello basso. Per Global Banking, è pari a 85 milioni di euro, contro 64 milioni di euro nel secondo trimestre 2021, che aveva registrato riprese di valore su impieghi sani.

CIB registra pertanto un utile ante imposte di 1.724 milioni di euro, in aumento del 5,3% rispetto al secondo trimestre 2021.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione di CIB, pari a 8.809 milioni di euro, è in considerevole aumento del 19,3% rispetto al primo semestre 2021 (+14,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), sostenuto dalla diversificazione delle linee di business e dallo sviluppo delle piattaforme. Esso è in crescita nelle tre linee di business: Global Markets (+33,8%), Global Banking (+1,4%) e Securities Services (+10,7%).

I ricavi di Global Banking, pari a 2.516 milioni di euro, crescono dell'1,4% rispetto al primo semestre 2021 (-2,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), mettendo a segno un'ottima performance in un mercato poco dinamico. La linea di business continua ad acquisire quote di mercato.

Con 5.017 milioni di euro, i ricavi di Global Markets sono in considerevole crescita, del 33,8%, rispetto al primo semestre 2021. In crescita del 31,4%, i ricavi di FICC¹ si attestano a 3.017 milioni di euro, trainati da un incremento molto forte della domanda, legato in particolare alle esigenze di riallocazione e di copertura sui prodotti di tassi e di cambio, sui mercati emergenti e sui derivati di materie prime. In aumento del 37,6%, i ricavi di Equity & Prime Services si attestano a 2.000 milioni di euro, sostenuti da un'attività globalmente di buon livello sui mercati azionari, in particolare nei derivati.

I ricavi di Securities Services, pari a 1.276 milioni di euro, registrano un aumento del 10,7%, rispetto al primo semestre 2021, (+8,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) grazie alla crescita degli attivi medi nel semestre, al significativo incremento delle commissioni sui volumi di transazione e agli effetti del contesto di tassi.

I costi operativi di CIB, pari a 5.668 milioni di euro, sono in aumento del 16,2% rispetto al primo semestre 2021, a seguito della crescita di buon livello dell'attività, all'impatto del cambiamento di perimetro e all'aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21. La divisione genera un effetto forbice molto positivo (+3,1 punti).

¹ Fixed Income, Currency and Commodities



Il risultato lordo di gestione di CIB è quindi in considerevole aumento, del 25,3% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 3.141 milioni di euro.

Con 78 milioni di euro, il costo del rischio di CIB si attesta a un livello basso, migliorando di 151 milioni di euro rispetto al primo semestre 2021, grazie a una base di raffronto elevata, in particolare nel primo trimestre 2021.

CIB registra pertanto un utile ante imposte di 3.077 milioni di euro, in considerevole aumento, del 32,6%, rispetto al primo semestre 2021.

COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

I risultati di CPBS sono in significativa crescita e la divisione registra un effetto forbice molto positivo. Le banche commerciali evidenziano ottime performance e la crescita delle linee di business specializzate è significativa. Con 667 miliardi di euro, gli impieghi aumentano del 7,0% rispetto al secondo trimestre 2021. Pari a 645 miliardi di euro, i depositi crescono del 7,5% rispetto al secondo trimestre 2021. Il Private Banking registra nel secondo trimestre 2022 una raccolta netta di buon livello, pari a quasi 3,4 miliardi di euro. Infine, la divisione prosegue la trasformazione del suo modello operativo.

Il margine di intermediazione¹, pari a 7.184 milioni di euro, è in crescita dell'11,1% rispetto al secondo trimestre 2021. Trainata dall'aumento del margine di interesse e dalla crescita delle commissioni, la performance delle banche commerciali è molto vivace (+9,4%) con un netto rialzo dei ricavi delle entità dell'area Euro (+7,2%) e un incremento molto significativo dei ricavi di Europa Mediterraneo (+50,7% a perimetro e tassi di cambio costanti). I ricavi delle linee di business specializzate sono in significativa crescita, del 14,4%, rispetto al secondo trimestre 2021².

I costi operativi¹, pari a 4.263 milioni di euro, sono in aumento del 6,5% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa del supporto offerto allo sviluppo dell'attività. L'effetto forbice è molto positivo (+4,5 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 2.921 milioni di euro, è in significativo aumento (18,5%) rispetto al secondo trimestre 2021.

Con 645 milioni di euro, il costo del rischio¹ diminuisce del 7,1% rispetto al secondo trimestre 2021.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), la divisione genera un utile ante imposte³ di 2.378 milioni di euro, in considerevole aumento (34,9%) rispetto al secondo trimestre 2021. L'impatto degli effetti della situazione di iperinflazione⁴ in Turchia è nel complesso positivo e limitato (+23 milioni di euro¹).

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione⁵, pari a 14.163 milioni di euro, è in significativo aumento, del 9,8% rispetto al primo semestre 2021, trainato dall'ottima performance delle banche commerciali, con una crescita sempre sostenuta nell'area Euro, un netto rialzo di Europa Mediterraneo e un significativo incremento delle linee di business specializzate, trainate dalla considerevole crescita di Arval, dal netto rialzo di Leasing Solutions e dai risultati di buon livello di Personal Finance. I costi operativi⁴ crescono del 5,8% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 9.112 milioni di euro, a causa del sostegno allo sviluppo dell'attività. L'effetto forbice è molto positivo (+4,0 punti). Il risultato lordo di gestione⁴ si attesta quindi a 5.051 milioni di euro, con un netto incremento del 17,8% rispetto al primo semestre 2021. Il costo del rischio⁴ registra un forte

¹ Con il 100% del Private Banking delle banche commerciali, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+14 M€ nel secondo trimestre 2022, +19 M€ nel secondo trimestre 2021)

² +11,2% a perimetro e tassi di cambio costanti rispetto al primo trimestre 2021

³ Con i 2/3 del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL)

⁴ Applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura da parte del portafoglio obbligazionario indicizzato all'inflazione (*CPI linkers*), ormai contabilizzata negli "Altri elementi non ricorrenti"

⁵ Con il 100% del Private Banking delle banche commerciali, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+25 M€ nel primo semestre 2022, +21 M€ nel primo semestre 2021)



calo del 23,2% rispetto al primo semestre 2021, per attestarsi a 1.046 milioni di euro, grazie soprattutto alle riprese di valore su accantonamenti in BancWest nel primo trimestre 2022. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), la divisione genera un utile ante imposte¹ di 4.139 milioni di euro, in considerevole aumento rispetto al primo semestre 2021 (+44,1%). L'impatto degli effetti indotti dalla situazione di iperinflazione² sull'utile ante imposte in Turchia è nel complesso limitato (+23 milioni di euro³).

¹ Con i 2/3 del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL)

² Applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura da parte del portafoglio obbligazionario indicizzato all'inflazione (*CPI linkers*), ormai contabilizzata negli "Altri elementi non ricorrenti"

³ Con il 100% del Private Banking delle banche commerciali, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+14 M€ nel secondo trimestre 2022, +19 M€ nel secondo trimestre 2021)

**Banca Commerciale in Francia (BCEF)**

L'attività commerciale di BCEF è in crescita in tutti i segmenti di clientela. Gli impieghi aumentano del 4,5% rispetto al secondo trimestre 2021, trainati dalla netta crescita dei prestiti per investimenti delle imprese, nonché dei mutui e dei crediti al consumo. I depositi sono in aumento del 5,7% rispetto al secondo trimestre 2021, con un aumento dei depositi delle aziende e della clientela retail. La raccolta indiretta registra una contrazione del 3,0% rispetto al 30 giugno 2021, in un contesto di mercato sfavorevole. Il Private Banking realizza una considerevole raccolta netta, pari a 2,2 miliardi di euro, in particolare grazie all'acquisizione di nuovi clienti e all'estensione delle relazioni con le aziende.

Il margine di intermediazione¹ è pari a 1.728 milioni di euro, con un netto aumento del 7,6% rispetto al secondo trimestre 2021. Il margine di interesse¹ è in significativo aumento, del 6,9%, grazie alla crescita dell'attività di credito e all'impatto del contesto di tassi e di mercato. Le commissioni¹ sono in significativa crescita, dell'8,3%, rispetto al secondo trimestre 2021, trainate da un netto aumento in tutti i segmenti di clientela.

I costi operativi¹, pari a 1.117 milioni di euro, aumentano del 3,9% rispetto al secondo trimestre 2021, e sono in continuo rialzo a causa della crescita dell'attività. L'effetto forbice è molto positivo (+3,6 punti).

Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 612 milioni di euro, ed è in considerevole aumento (14,9%) rispetto al secondo trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ si attesta a 64 milioni di euro, con un miglioramento di 37 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2021. Con 12 punti base rispetto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello contenuto.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEF genera un utile ante imposte² di 531 milioni di euro, in considerevole aumento (33,2%) rispetto al secondo trimestre 2021.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione³ è pari a 3.342 milioni di euro, con un aumento dell'8,2% rispetto al primo semestre 2021. Il margine di interesse³ è in aumento del 6,6%, grazie alla crescita dell'attività di credito e all'impatto del contesto di tassi e di mercato. Le commissioni³ sono in crescita del 10,1%, con un netto aumento in tutti i segmenti di clientela. I costi operativi³, pari a 2.356 milioni di euro, sono in aumento del 4,7% rispetto al primo semestre 2021, a causa del supporto offerto alla crescita dell'attività. L'effetto forbice è molto positivo (+3,5 punti). Il risultato lordo di gestione³ ammonta a 986 milioni di euro, con un incremento del 17,7% rispetto al primo semestre 2021. Il costo del rischio³ è pari a 157 milioni di euro (226 milioni di euro nel primo semestre 2021). Con 14 punti base rispetto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello contenuto. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEF genera un utile ante imposte² di 782 milioni di euro, in considerevole aumento (41,5%) rispetto al primo semestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking in Francia, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+14 M€ nel secondo trimestre 2022, +19 M€ nel secondo trimestre 2021)

² Con i 2/3 del Private Banking in Francia (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL)

³ Con il 100% del Private Banking in Francia, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL (+25 M€ nel primo semestre 2022; +21 M€ nel primo semestre 2021)



BNL banca commerciale (BNL bc)

L'attività commerciale di BNL bc è dinamica. Gli impieghi sono in aumento del 2,6% rispetto al secondo trimestre 2021 e del 5,0% sul perimetro, al netto dei crediti deteriorati, con una soddisfacente crescita nei mutui e nei prestiti alle imprese. I depositi aumentano dell'11,3% rispetto al secondo trimestre 2021, con un netto incremento in tutti i segmenti di clientela. La raccolta indiretta registra una contrazione del 2,7% rispetto al 30 giugno 2021, in un contesto di mercato sfavorevole. La raccolta nell'assicurazione vita è in crescita del 4,0% rispetto al 30 giugno 2021. La raccolta nel Private Banking non registra variazioni significative nel trimestre. La banca prosegue la trasformazione del suo modello operativo con l'esternalizzazione di alcune attività di *back-office*.

Con 671 milioni di euro, il margine di intermediazione¹ è in lieve aumento (0,3%) rispetto al secondo trimestre 2021 e in crescita dell'1,8% a perimetro costante, a seguito della cessione di un'attività conclusa il 2 gennaio 2022. Il margine d'interesse¹ è pressoché stabile (+0,1%), nonostante l'aumento dei volumi di credito. Le commissioni¹ crescono dello 0,6%, e del 4,2% a perimetro costante², con un incremento delle commissioni bancarie, in particolare fra i clienti del segmento imprese.

I costi operativi¹, pari a 416 milioni di euro, sono in calo del 4,2% rispetto al secondo trimestre 2021 e del 2,2% a perimetro costante², grazie all'effetto della trasformazione del modello operativo e alle misure di adattamento (piano di pensionamento "Quota 100"). L'effetto forbice è molto positivo (+4,5 punti).

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta a 255 milioni di euro, con un netto incremento dell'8,7% rispetto al secondo trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ si attesta a 110 milioni di euro, con un incremento di 5 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2021. A 55 punti base, è a un livello contenuto e riflette i minori accantonamenti per crediti deteriorati (livello 3).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Italia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BNL bc genera un utile ante imposte³ di 139 milioni di euro, in considerevole aumento (15,8%) rispetto al secondo trimestre 2021.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione¹ cala dell'1,4% rispetto al primo semestre 2021 (-0,1% a perimetro costante²), attestandosi a 1.326 milioni di euro. Il margine d'interesse¹ è in contrazione del 2,1%, nonostante l'aumento dei volumi di credito. Le commissioni¹ sono in calo dello 0,4% e in aumento del 2,9% a perimetro costante², trainate dalla crescita delle commissioni bancarie, in particolare sui clienti del segmento imprese. Con 870 milioni di euro, i costi operativi¹ sono in calo del 2,6%⁴, grazie soprattutto agli effetti della trasformazione del modello operativo e alle misure di adattamento (piano di pensionamento "Quota 100"). L'effetto forbice è positivo (+1,2 punti). Il risultato lordo di gestione¹ è in leggero aumento (0,9%), attestandosi a 456 milioni di euro. Con 237 milioni di euro, il costo del rischio¹ peggiora leggermente di 23 milioni di euro, ma resta a un livello sempre contenuto (59 punti base in rapporto agli impieghi a clientela), grazie al numero limitato di nuovi default. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Italia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BNL bc genera un utile ante imposte³ pari a 205 milioni di euro, in calo del 6,5% rispetto al primo semestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking in Italia

² Cessione di un'attività il 02/01/2022

³ Con i 2/3 del Private Banking in Italia

⁴ -0,7% a perimetro costante



Banca Commerciale in Belgio (BCEB)

L'attività commerciale di BCEB è di buon livello. Gli impieghi aumentano del 15,4% rispetto al secondo trimestre del 2021 e dell'8,1% a perimetro e tassi di cambio costanti¹, trainati dalla significativa crescita dei prestiti alle imprese e dall'aumento dei prestiti alla clientela retail, in particolare dei mutui. I depositi aumentano dell'8,7% rispetto al secondo trimestre 2021, e dello 0,8% a perimetro e tassi di cambio costanti¹. La raccolta indiretta è in calo del 3,1% rispetto al 30 giugno 2021, a causa dell'andamento dei mercati. La raccolta netta del Private Banking è di 0,6 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione², pari a 965 milioni di euro, è in forte aumento dell'11,8% rispetto al secondo trimestre 2021, e del 6,6% a perimetro e tassi di cambio costanti. Il margine di interesse² è in aumento del 14,9%, trainato dalla crescita dell'attività di credito e dal contributo delle filiali specializzate. Le commissioni² sono in crescita del 5,0% rispetto al secondo trimestre 2021, sostenute dall'incremento delle commissioni bancarie in tutti i segmenti di clientela.

I costi operativi², pari a 554 milioni di euro, sono in aumento del 13,4% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa del supporto fornito alla crescita dell'attività, degli effetti di perimetro¹ e dell'impatto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21 nel secondo trimestre 2021. Di conseguenza, l'effetto forbice è molto positivo (+2,5 punti) a perimetro e tassi di cambio costanti e al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, riflettendo l'effetto delle misure di riduzione dei costi e di ottimizzazione della rete.

Il risultato lordo di gestione², pari a 412 milioni di euro, evidenzia un significativo aumento (9,7%).

Il costo del rischio² migliora di 28 milioni di euro nel secondo trimestre 2022, per attestarsi a 16 milioni di euro, ossia a 5 punti base in rapporto agli impieghi a clientela,

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEB genera un utile ante imposte³ in significativa crescita (20,4%) rispetto al secondo trimestre 2021, che si attesta a 379 milioni di euro.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione² è in significativo aumento del 10,3% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 1.900 milioni di euro. Il margine d'interesse² è in netto aumento dell'11,5%, grazie alla crescita dell'attività del segmento aziende e all'incremento dei volumi di credito nel segmento della clientela retail. L'aumento delle commissioni² è significativo (+7,8%), in netta crescita in tutti i segmenti di clientela. I costi operativi², pari a 1.459 milioni di euro, sono in aumento (+9,4% rispetto al primo semestre 2021), a causa della crescita di livello dell'attività, degli effetti di perimetro¹ e dell'aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21. L'effetto forbice è positivo (+0,9 punti). Il risultato lordo di gestione è in significativo aumento del 13,5%, attestandosi a 442 milioni di euro. Pari a 1 milione di euro, il costo del rischio² è in netto miglioramento di 93 milioni di euro rispetto al primo semestre 2021. L'accantonamento su crediti deteriorati (livello 3) è in calo. Vicino allo zero, il costo del rischio misurato in punti base rispetto agli impieghi a clientela è a un livello molto contenuto. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEB genera un utile ante imposte³ di 421 milioni di euro in considerevole crescita (+56,1% rispetto al primo semestre 2021), che riflette il forte aumento del risultato lordo di gestione e il calo del costo del rischio.

¹ Integrazione di bpost banque al 01/01/2022

² Con il 100% del Private Banking in Belgio

³ Con i 2/3 del Private Banking in Belgio



Banca Commerciale in Lussemburgo (BCEL)

L'attività commerciale è di ottimo livello. Gli impieghi aumentano del 6,6% rispetto al secondo trimestre 2021, trainati dalla crescita dei mutui e dei prestiti alle imprese. I depositi aumentano dell'11,0% rispetto al secondo trimestre 2021. Infine, la raccolta indiretta è in calo dell'8,0% rispetto al 30 giugno 2021, a causa dell'andamento dei mercati.

Il margine di intermediazione¹ aumenta del 7,1% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 114 milioni di euro. Il margine di interesse¹ è in significativo aumento (5,5%), trainato dalla crescita dei volumi. Le commissioni¹ sono in considerevole crescita, del 13,7% rispetto al secondo trimestre 2021, con un buon incremento in tutti i settori.

I costi operativi¹, pari a 66 milioni di euro, sono in aumento del 2,7% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa del supporto offerto alla crescita dell'attività. L'effetto forbice è molto positivo (+4,4 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 48 milioni di euro, è in significativo aumento (+13,7% rispetto al secondo trimestre 2021).

Il costo del rischio¹ è a un livello molto contenuto ed è in ripresa a 3 milioni di euro (ripresa di 1 milione di euro nel secondo trimestre 2021).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEL registra un utile ante imposte² di 49 milioni di euro (42 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione¹ cresce in misura significativa, del 10,5% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 228 milioni di euro. Il margine di interesse¹ è in significativo aumento (7,1%) rispetto al primo semestre 2021, grazie alla crescita dei volumi. Le commissioni¹ sono in considerevole crescita, del 24,6% rispetto al primo semestre 2021, in particolare con un incremento delle commissioni finanziarie. I costi operativi¹ crescono del 2,2% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 146 milioni di euro, a causa del sostegno allo sviluppo dell'attività. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+8,3 punti). Il costo del rischio¹ è a un livello molto contenuto ed è in ripresa a 8 milioni di euro (ripresa di 2 milioni di euro nel primo semestre 2021). Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEL registra un utile ante imposte² pari a 89 milioni di euro (63 milioni di euro nel primo semestre 2021).

¹ Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo

² Con i 2/3 del Private Banking in Lussemburgo



Europa Mediterraneo

Europa Mediterraneo conferma il suo notevole dinamismo commerciale. Gli impieghi sono in aumento del 21,8%¹ rispetto al secondo trimestre 2021, trainati dalla crescita significativa dei volumi in Polonia e in Turchia, presso tutti i segmenti di clientela, con un incremento più marcato sulla clientela imprese. I depositi aumentano del 22,2%¹ rispetto al secondo trimestre 2021, con un incremento in Polonia e in Turchia. Infine, le commissioni sono in costante aumento in tutti segmenti di clientela.

Il margine di intermediazione², pari a 566 milioni di euro, cresce in misura considerevole, del 50,7%¹ rispetto al secondo trimestre 2021, trainato dal significativo aumento del margine d'interesse e dal continuo incremento delle commissioni.

I costi operativi², pari a 418 milioni di euro, aumentano del 30,0%¹ rispetto al secondo trimestre 2021, soprattutto a causa dell'inflazione e di un incremento temporaneo dei contributi, in previsione di contributi futuri. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+20,7 punti¹).

Il risultato lordo di gestione², pari a 148 milioni di euro, raddoppia¹ rispetto al secondo trimestre 2021 (71 milioni di euro).

Con 48 milioni di euro, il costo del rischio² migliora di 10 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2021 e si attesta a 53 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, un livello che resta basso nonostante gli accantonamenti su impieghi sani (livelli 1 e 2) dovuti alla situazione macroeconomica e geopolitica (+83 milioni di euro), parzialmente compensati da riprese di valore su impieghi sani (livelli 1 e 2).

Dopo l'attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte³ di 200 milioni di euro, in aumento molto significativo del 114,3%¹ rispetto al secondo trimestre 2021, nonostante l'impatto globalmente negativo degli effetti indotti dalla situazione di iperinflazione⁴ sull'utile ante imposte in Turchia per -12 milioni di euro² nel secondo trimestre 2022, (+35 milioni di euro² sul margine di intermediazione e -31 milioni di euro² sugli altri elementi non ricorrenti).

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione² è pari a 1.205 milioni di euro, con un considerevole aumento del 48,2%¹, trainato dalla netta crescita del margine d'interesse. I costi operativi², pari a 840 milioni di euro, sono in forte aumento del 20,2%¹ rispetto al primo semestre 2021. L'effetto forbice è molto positivo. Il risultato lordo di gestione cresce di 213 milioni di euro rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 365 milioni di euro. Il costo del rischio² cala a 87 milioni di euro nel primo semestre 2022 (97 milioni di euro nel primo semestre 2021). Dopo attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), Europa Mediterraneo registra un utile ante imposte³ di 445 milioni di euro, ossia 2,6¹ volte superiore all'utile ante imposte del primo semestre 2021, nonostante l'impatto globalmente negativo degli effetti della situazione di iperinflazione⁴ sull'utile ante imposte in Turchia per -12 milioni di euro² nel secondo trimestre 2022.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

² Con il 100% del Private Banking in Turchia e in Polonia

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

⁴ Applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura da parte del portafoglio obbligazionario indicizzato all'inflazione (*CPI linkers*), ormai contabilizzata negli "Altri elementi non ricorrenti"



BancWest

L'attività commerciale di BancWest è intensa. La produzione di credito è di ottimo livello (+7,1%¹ rispetto al secondo trimestre 2021), sostenuta da una significativa crescita dei prestiti alle aziende e da un livello elevato di produzione di mutui. Gli impieghi sono tuttavia in calo dello 0,7%² rispetto al secondo trimestre 2021, a causa dell'effetto dell'interruzione dei prestiti PPP (*Paycheck Protection Program*) e dell'impatto della cessazione di un'attività nel 2020. I depositi sono in calo del 5,5%², in particolare con una flessione dei depositi della clientela³ (-5,0%²) e soprattutto una diminuzione dei depositi sul mercato monetario (*Money Market Deposits*). Le masse gestite del Private Banking aumentano del 2,0%² rispetto al 30 giugno 2021 e si attestano a 18,5 miliardi di dollari al 30 giugno 2022. Infine, il Gruppo ha annunciato il 20 dicembre 2021 la cessione di Bank of the West a BMO Groupe Financier, con la conclusione dell'operazione attesa a fine 2022⁴.

Il margine di intermediazione⁵, pari a 657 milioni di euro, è in calo dell'1,1%² rispetto al secondo trimestre 2021, soprattutto a causa dell'effetto dell'interruzione dei prestiti PPP (*Paycheck Protection Program*) e all'impatto dell'interruzione di un'attività nel 2020.

I costi operativi⁵ crescono dell'8,3%², attestandosi a 495 milioni di euro, a causa di progetti mirati.

Il risultato lordo di gestione⁵, pari a 162 milioni di euro, diminuisce del 22,0%² rispetto al secondo trimestre 2021.

Il costo del rischio⁵ aumenta di 21 milioni di euro rispetto al secondo trimestre 2021, e si attesta a 30 milioni di euro, ossia 23 punti base, un livello basso.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BancWest genera un utile ante imposte⁶ di 123 milioni di euro, in calo del 36,9%², rispetto al secondo trimestre 2021.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione⁵, pari a 1.275 milioni di euro, è in calo del 4,5%² rispetto al primo semestre 2021, e dello 0,5%² al netto dell'impatto di un elemento non ricorrente nel 2021, soprattutto a causa dell'interruzione dei prestiti PPP (*Paycheck Protection Program*) e di un'attività nel 2020. I costi operativi⁵, pari a 970 milioni di euro, sono in aumento dell'8,3%², soprattutto a causa di progetti mirati. Il risultato lordo di gestione⁵ ammonta quindi a 306 milioni di euro, con un calo del 30,6%² rispetto al primo semestre 2021. Il costo del rischio⁵ è in significativa ripresa di valore per 164 milioni di euro, soprattutto a causa delle forti riprese di valore su accantonamenti (livelli 1 e 2) legati alla crisi sanitaria, nel primo trimestre 2022. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BancWest genera un utile ante imposte⁶ di 453 milioni di euro nel primo semestre 2022, in crescita del 5,6%², rispetto al primo semestre 2021.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti, al netto dei prestiti *Paycheck Protection Program*

² A perimetro e tassi di cambio costanti

³ Al netto dei depositi presso la tesoreria

⁴ Soggetta alle condizioni sospensive abituali, fra cui l'approvazione delle competenti autorità normative e della concorrenza; vedi il comunicato stampa del 20 dicembre 2021

⁵ Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti

⁶ Con i 2/3 del Private Banking negli Stati Uniti



Linee di business specializzate - Personal Finance

Personal Finance evidenzia un'attività commerciale di buon livello. Gli impieghi della linea di business crescono del 2,7% rispetto al secondo trimestre 2021 (una volta contabilizzato il 50% degli impieghi di Floa, integrati dal 1° febbraio 2022) e dell'1,6% al netto di tale elemento. La produzione di credito cresce dell'8,9% rispetto al secondo trimestre 2021 (una volta contabilizzato il 50% degli impieghi di Floa) e del 5,6% al netto di tale elemento, in particolare a fine periodo e nonostante un contesto meno dinamico nel settore auto.

Il margine di intermediazione, pari a 1.371 milioni di euro, è in aumento del 3,9% rispetto al secondo trimestre 2021 e dello 0,7% a perimetro e tassi di cambio costanti, trainato dall'aumento dei volumi e dalla crescita della produzione.

I costi operativi, che sostengono la crescita dell'attività, si attestano a 718 milioni di euro e aumentano del 2,6% rispetto al secondo trimestre del 2021, con un miglioramento dello 0,2% a perimetro e tassi di cambio costanti. L'effetto forbice è positivo (+1,3 punti).

Il risultato lordo di gestione ammonta a 653 milioni di euro, con una crescita del 5,4% rispetto al secondo trimestre 2021.

Con 309 milioni di euro, il costo del rischio migliora di 35 milioni di euro, registrando un accantonamento anticipato di 137 milioni di euro per perdite attese, legate in particolare all'aumento dell'inflazione, compensato da una ripresa di valore su accantonamenti legati alla crisi sanitaria di 159 milioni di euro. Con 129 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello contenuto e beneficia del miglioramento continuo del profilo di rischio della linea di business e di una gestione efficace degli insoluti, con il mantenimento di un livello elevato di performance nel recupero crediti.

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 358 milioni di euro, con un considerevole incremento del 35,3% rispetto al secondo trimestre 2021.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione, pari a 2.759 milioni di euro, è in aumento del 4,1% rispetto al primo semestre 2021 e dell'1,4% a perimetro e tassi di cambio costanti, soprattutto grazie all'aumento dei volumi e alla netta ripresa della produzione. I costi operativi, pari a 1.494 milioni di euro, crescono del 3,0% rispetto al primo semestre 2021 (+0,7% a perimetro e tassi di cambio costanti) soprattutto a causa del supporto fornito alla crescita dell'attività commerciale. L'effetto forbice è positivo (0,6 punti). Il risultato lordo di gestione cresce del 5,4% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 1.266 milioni di euro. Il costo del rischio, pari a 624 milioni di euro, è in miglioramento di 41 milioni di euro rispetto al primo semestre 2021. Trainato dal calo del costo del rischio, l'utile ante imposte di Personal Finance si attesta pertanto a 670 milioni di euro, con un considerevole incremento del 23,6% rispetto al primo semestre 2021 (+19,9% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Linee di business specializzate – Arval & Leasing Solutions

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

Il parco finanziato di Arval cresce del 5,9%¹ rispetto al secondo trimestre 2021. Il prezzo dei veicoli usati è sempre a un livello molto elevato. Gli impieghi di Leasing Solutions crescono del 3,6%² rispetto al secondo trimestre 2021, con una buona resistenza della dinamica commerciale.

Il margine di intermediazione registra un considerevole aumento del 33,6% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 895 milioni di euro, grazie all'ottima performance di Arval, trainata dal

¹ Crescita della flotta media in migliaia di veicoli

² A perimetro e tassi di cambio costanti



livello molto elevato dei prezzi dei veicoli usati e dalla buona crescita degli impieghi per Leasing Solutions.

I costi operativi crescono del 6,9% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 341 milioni di euro. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+26,7 punti) e riflette la capacità di crescita a costo marginale e il miglioramento della produttività.

Il risultato lordo di gestione è in considerevole aumento (57,9%) rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 553 milioni di euro.

L'utile ante imposte è in aumento del 72,0% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 545 milioni di euro. Esso contabilizza l'impatto positivo dell'applicazione della norma IAS 29 in Turchia per +40 milioni di euro nel secondo trimestre 2022.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione, pari a 1.705 milioni di euro, è in crescita del 30,4% rispetto al primo semestre 2021, trainato dall'ottima performance di Arval, legata alla crescita organica del parco finanziato e al livello elevato dei prezzi dei veicoli d'occasione, nonché dalla performance positiva di Leasing Solutions, legata all'aumento degli impieghi. I costi operativi, pari a 707 milioni, crescono del 7,7% rispetto al primo semestre 2021. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+23,7 punti) e riflette la capacità di crescita a costo marginale e il miglioramento della produttività. L'utile ante imposte di Arval e Leasing Solutions è in considerevole aumento, del 64,1% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 965 milioni di euro. Esso contabilizza l'impatto positivo dell'applicazione della norma IAS 29 in Turchia per +40 milioni di euro nel primo semestre 2022.

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

I Nuovi Business Digitali e Personal Investors registrano nell'insieme performance positive. Nickel lancia la sua offerta di pagamento "di nuova generazione" in Belgio e prosegue il suo sviluppo in Francia e in Spagna, con un ritmo elevato di aperture di conto¹, totalizzando 2,7 milioni di conti aperti al 30 giugno 2022 e più di 7.500 punti vendita². Floa, leader francese dei pagamenti frazionati, di cui il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione il 31 gennaio 2022, conta 4,0 milioni di clienti (+27,4% rispetto al 30 giugno 2021). La crescita della produzione di crediti è molto dinamica (+17,7% rispetto al secondo trimestre 2021). Il contributo di Floa è integrato al 50% nei Nuovi Business Digitali dal 1° febbraio 2022. Infine, Personal Investors registra un significativo aumento del numero di clienti (+6,6% rispetto al secondo trimestre 2021) con un livello sempre elevato del numero di ordini in un contesto di mercato sfavorevole.

Il margine di intermediazione³ si attesta a 217 milioni di euro, con una considerevole crescita del 20,0% rispetto al secondo trimestre 2021. L'aumento è significativo nei Nuovi Business Digitali, con lo sviluppo dell'attività. I ricavi¹ sono in lieve calo⁴ per Personal Investors, in un contesto di mercato sfavorevole. Con 139 milioni di euro, i costi operativi¹ sono in forte aumento del 14,4% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa della strategia di sviluppo dei Nuovi Business Digitali. L'effetto forbice è molto positivo (+5,6 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 77 milioni di euro, registra un rialzo considerevole (31,7%) rispetto al 2° trimestre 2021.

¹ In media nel 2T22 in Francia e in Spagna

² Dalla costituzione, in Francia e in Spagna

³ Con il 100% del Private Banking in Germania

⁴ A perimetro e tassi di cambio costanti



Il costo del rischio¹ si attesta a 23 milioni di euro (1 milione di euro nel primo trimestre 2021), con l'integrazione del 50% del contributo di Floa a partire dal 1° febbraio 2022.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Germania alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), l'utile ante imposte¹ dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors cala del 4,1% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 52 milioni di euro.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione² si attesta a 422 milioni di euro ed è in significativa crescita del 10,1% rispetto al primo semestre 2021, trainato dal forte sviluppo di Nickel e dalla normalizzazione a un livello elevato dei ricavi di Personal Investors. I costi operativi², pari a 271 milioni di euro, crescono del 12,9% rispetto al primo semestre 2021, a causa dello sviluppo delle linee di business e dei costi del lancio di nuovi business digitali. Il risultato lordo di gestione² cresce del 5,4% rispetto al primo semestre 2021, per attestarsi a 150 milioni di euro. Il costo del rischio² si deteriora, attestandosi a 35 milioni di euro, a causa degli accantonamenti su Floa. Per effetto dell'aumento del costo del rischio, l'utile ante imposte² dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors dopo l'attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking in Germania alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), diminuisce del 17,4% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 110 milioni di euro.

*

* *

¹ Con i 2/3 del Private Banking in Germania

² Con il 100% del Private Banking in Germania



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

La dinamica commerciale è complessivamente di buon livello. Con +9,0 miliardi di euro, la raccolta netta del secondo trimestre 2022 resiste bene, in un contesto di mercato sfavorevole. L'attività sottostante della linea di business Assicurazione è di buon livello ed è in aumento per la linea di business Real Estate, trainata dall'attività *Advisory*.

Il margine di intermediazione, pari a 1.723 milioni di euro, è in aumento del 2,2% rispetto al secondo trimestre 2021, trainato dalla crescita di buon livello nell'Assicurazione e dall'incremento dei ricavi delle linee di business Wealth Management e Real Estate. Questa crescita è parzialmente compensata dall'impatto del contesto di mercato sui ricavi di Asset Management.

I costi operativi, pari a 1.068 milioni di euro, sono in rialzo del 6,7% rispetto al secondo trimestre 2021 a causa dello sviluppo dell'attività e delle iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 655 milioni di euro, con una flessione del 4,3% rispetto al secondo trimestre 2021.

L'utile ante imposte di Investment & Protection Services si attesta quindi a 729 milioni di euro, con un aumento dell'1,1% rispetto al secondo trimestre 2021. Esso includeva, nel secondo trimestre 2021, un contributo di buon livello delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto e delle plusvalenze da cessione di partecipazioni.

Per l'insieme del primo semestre, i ricavi crescono dell'1,0%, rispetto al primo semestre 2021, trainati dall'incremento dei ricavi di Wealth Management e di Real Estate. Essi registrano l'impatto del calo dei mercati finanziari sul risultato finanziario dell'Assicurazione, parzialmente compensato dalle plusvalenze registrate dalla stessa linea di business. I ricavi di Asset Management¹ sono quasi stabili, in un contesto di mercato molto sfavorevole. Con 2.119 milioni di euro, i costi operativi sono in aumento del 5,1% rispetto al primo semestre 2021, a causa del supporto alla dinamica commerciale e ad iniziative mirate. Il risultato lordo di gestione ammonta a 1.254 milioni di euro, con un calo del 5,1% rispetto al primo semestre 2021. Con 1.411 milioni di euro, l'utile ante imposte di IPS è in diminuzione del 5,6% rispetto al secondo semestre 2021. Questo risultato va rapportato a una base di raffronto elevata nel primo semestre 2021, legata a una cessione in Asset Management. Il contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto è in aumento e, nel secondo trimestre 2022, sono registrate plusvalenze da cessione di partecipazioni.

Raccolta e masse in gestione

Al 30 giugno 2022, le masse gestite² si attestano a 1.198 miliardi di euro e sono in calo dello 0,6% rispetto al 31 dicembre 2021, soprattutto a causa di un effetto di performance molto sfavorevole di -117,7 miliardi di euro, legato all'andamento dei mercati, compensato da un effetto di cambio favorevole di +17,6 miliardi di euro e da un effetto di perimetro positivo di +12,0 miliardi di euro, legato principalmente al perfezionamento dell'acquisizione di *Dynamic Credit Group* nei Paesi Bassi e di una nuova partnership in India. Nel complesso, nel primo semestre 2022, la raccolta netta resiste bene (+9,0 miliardi di euro). La raccolta netta di Wealth Management è di ottimo livello, sostenuta dall'attività in Europa e, in particolare, in Francia e in Germania. La raccolta netta dell'Assicurazione è stata di buon livello, soprattutto nei prodotti unit-linked, e la raccolta lorda è stata molto positiva in Francia. La linea di business Asset Management registra un deflusso nel semestre, legato al significativo deflusso sui fondi monetari, parzialmente compensato dalla raccolta netta del secondo trimestre sui supporti di medio e lungo termine.

Al 30 giugno 2022, le masse gestite¹ sono così ripartite: 531 miliardi di euro per Asset Management (compresi 30 miliardi di euro di Real Estate Investment Management e 1 miliardo di euro per Principal Investments), 411 miliardi di euro per Wealth Management e 255 miliardi di euro per l'Assicurazione.

¹ Compreso Principal Investments

² Compresi attivi distribuiti



Assicurazione

La linea di business Assicurazione continua ad evidenziare un'ottima dinamica commerciale. La performance dell'attività di Risparmio è di buon livello, sia in Francia che a livello internazionale, con una raccolta lorda in aumento del +6,9% rispetto al livello raggiunto nel primo semestre 2021 e una quota di ampia maggioranza di fondi unit-linked nella raccolta netta. L'attività di Protezione è in crescita, grazie a un incremento in Francia, con una buona performance dei prodotti previdenziali e dell'assicurazione danni e casa (Cardif IARD), e a livello internazionale, in particolare in America Latina e in Asia.

I ricavi crescono del 2,7% rispetto al secondo trimestre 2021, attestandosi a 787 milioni di euro, trainati dalla dinamica positiva dell'attività nel Risparmio e nella Protezione. L'impatto del calo dei mercati finanziari sul risultato finanziario dell'Assicurazione è parzialmente compensato da plusvalenze.

I costi operativi, pari a 396 milioni di euro, crescono del 7,8% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa del supporto fornito alla dinamica commerciale e a progetti mirati.

Pari a 453 milioni di euro, l'utile ante imposte cresce del 6,8% rispetto al secondo trimestre 2021, trainato dal contributo di buon livello delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto e dalle plusvalenze da cessione di attività.

Per l'insieme del primo semestre, i ricavi sono in calo del 3,2% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 1.508 milioni di euro. La performance positiva dell'attività di Risparmio e la crescita dell'attività di Protezione sono compensate dall'impatto del calo dei mercati sul risultato finanziario, parzialmente compensato dalle plusvalenze. I costi operativi, pari a 780 milioni di euro, sono in crescita del 4,0% rispetto al primo semestre 2021, a causa del supporto fornito alla dinamica commerciale e a progetti mirati. Pari a 826 milioni di euro, l'utile ante imposte dell'Assicurazione diminuisce del 4,6% rispetto al primo semestre 2021, nonostante l'aumento del contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto e delle plusvalenze da cessione di attività, nel secondo trimestre 2022.

Wealth and Asset Management¹

L'attività delle linee di business di Wealth and Asset Management¹ evidenzia nel complesso una buona resistenza. La linea di business Wealth Management registra un'ottima raccolta netta, in particolare in Germania e in Francia, mentre le commissioni transazionali crescono soprattutto in Asia. In un contesto difficile, Asset Management registra una raccolta netta positiva, trainata dagli afflussi sui supporti di medio e lungo termine, che compensano nel trimestre i deflussi sui fondi monetari. Infine, l'attività di Real Estate prosegue la ripresa, con una performance positiva dell'*Advisory*.

Con 936 milioni di euro, i ricavi aumentano dell'1,9% rispetto al secondo trimestre 2021. L'aumento è trainato dall'incremento dei ricavi di Wealth Management, legato in particolare all'attività di buon livello, e alla crescita dei ricavi della linea di business Real Estate, sostenuta dall'attività di *Advisory*, compensate dall'impatto molto sfavorevole del contesto di mercato sui ricavi di Asset Management.

Con 672 milioni di euro, i costi operativi aumentano del 6,0% rispetto al secondo trimestre 2021, a causa del supporto fornito alla crescita dell'attività di Wealth Management e di Real Estate. I costi di Asset Management diminuiscono, a perimetro e tassi di cambio costanti.

L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management è quindi pari a 276 milioni di euro, con un calo del 7,2% rispetto al secondo trimestre 2021.

Per l'insieme del primo semestre, i ricavi aumentano del 4,8% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 1.865 milioni di euro. Essi sono trainati dall'ottima performance di Wealth Management, dal significativo incremento dei ricavi di Real Estate, in particolare nell'*Advisory*, e dai

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



ricavi quasi stabili di Asset Management¹, nonostante l'impatto sfavorevole del contesto di mercato nel secondo trimestre 2022. I costi operativi sono in crescita del 5,7% rispetto al primo semestre 2021, attestandosi a 1.339 milioni di euro, a causa del sostegno alla crescita delle linee di business. L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management è quindi pari a 585 milioni di euro, con un calo del 6,9% rispetto al secondo trimestre 2021. Tale risultato va rapportato a una base di raffronto elevata nel primo semestre 2021, che registrava l'effetto della plusvalenza da cessione di una partecipazione di Asset Management, nel primo trimestre 2021.

*
* *

CORPORATE CENTRE

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

Nel secondo trimestre 2022, il margine di intermediazione è di -50 milioni di euro. Nel secondo trimestre 2021, ammontava a 79 milioni di euro.

I costi operativi sono pari a 168 milioni di euro nel secondo trimestre 2022, in calo rispetto al secondo trimestre 2021 (217 milioni di euro). I costi operativi includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione² e dei costi di adattamento³ per 28 milioni di euro (24 milioni di euro nel secondo trimestre 2021), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 82 milioni di euro (47 milioni di euro nel secondo trimestre 2021).

Con 63 milioni di euro, il costo del rischio è stabile rispetto al secondo trimestre 2021.

Gli altri elementi non ricorrenti si attestano a -66 milioni di euro nel secondo trimestre 2022, contro +298 milioni di euro nel primo trimestre 2021. Essi integrano nel secondo trimestre 2022 accantonamenti per svalutazioni pari a 57 milioni di euro. Nel secondo trimestre 2021, integravano una plusvalenza realizzata sulla cessione di titoli Allfunds per +300 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -328 milioni di euro contro +73 milioni di euro nel secondo trimestre 2021.

Per l'insieme del primo semestre, il margine di intermediazione ammonta a 16 milioni di euro, contro 322 milioni di euro nel primo semestre 2021, riflettendo l'impatto positivo di 108 milioni di euro legato alla rivalutazione del rischio di credito proprio incluso nei derivati (DVA), compensato dall'impatto di un elemento non ricorrente negativo nel primo trimestre 2022. I costi operativi ammontano a 679 milioni di euro nel primo semestre 2022. Essi registrano in particolare un aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21⁴ ed includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione¹ e dei costi di adattamento⁵ per 54 milioni di euro, nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 132 milioni di euro. Il costo del rischio ammonta a 117 milioni di euro, contro 121 milioni di euro nel primo semestre 2021. Gli altri elementi non ricorrenti ammontano a -109 milioni di euro nel primo semestre 2022, contro 589 milioni di euro nel primo semestre 2021. Essi registrano l'impatto di una svalutazione delle azioni Ukrsibbank per -159 milioni di euro e del riciclaggio della riserva di conversione⁶ per -274 milioni di euro, parzialmente compensato 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. Nel primo semestre 2021, essi contabilizzavano l'impatto

¹ Compreso Principal Investments

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

³ Legati in particolare a CIB, CPB e Wealth Management

⁴ Contabilizzazione nel 1° trimestre della quasi totalità delle tasse e contributi dell'anno in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", fra cui il contributo stimato al Fondo Unico di Risoluzione

⁵ Legati in particolare a BancWest e CIB

⁶ Contabilizzato in precedenza nel patrimonio netto



straordinario delle plusvalenze realizzate sulla cessione di immobili per 302 milioni di euro e di una plusvalenza realizzata sulla cessione di titoli Allfunds¹ per 300 milioni di euro. Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -847 milioni di euro contro +330 milioni di euro nel primo semestre 2021.

STRUTTURA FINANZIARIA

Il Gruppo vanta una struttura finanziaria solida.

Il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 12,2%² al 30 giugno 2022, con un calo di 20 punti base rispetto al 31 marzo 2022, soprattutto a causa:

- dell'accantonamento nelle riserve dell'utile netto del primo trimestre, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 60%, al netto della crescita organica delle attività ponderate (+0 pb)
- dell'impatto su "*Other Comprehensive Income*" (OCI) dei prezzi di mercato al 30 giugno 2022 e dell'effetto dell'aumento della volatilità sul "*Prudent Value Adjustment*" (PVA): -20 pb (-30 pb dal 31 dicembre 2021)

Gli altri effetti sul CET1 ratio sono globalmente limitati.

Al 30 giugno 2022, il rapporto di leva finanziaria³ si attesta al 3,8%.

Al 30 giugno 2022, le riserve di liquidità immediatamente disponibili ammontano a 450 miliardi di euro e rappresentano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

¹ Cessione del 6,7% del capitale di Allfunds

² CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

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

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

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

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

Conto economico al 30 giugno 2022 – Tabella di passaggio a IFRS 5

BNP PARIBAS

BNP Paribas Profit and Loss account - First half 2022

Application of IFRS 5

<i>In millions of euros</i>	First half 2022 before IFRS 5	First half 2022 IFRS 5 impact	First half 2022 according to IFRS 5	First half 2021 before IFRS 5	First half 2021 IFRS 5 impact	First half 2021 restated according to IFRS 5
Net interest income	11,402	(1,085)	10,317	10,822	(972)	9,850
Net commission income	5,252	(192)	5,060	5,195	(157)	5,038
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	5,584	(2)	5,582	4,109	(39)	4,070
Net gain on financial instruments at fair value through equity	126	(16)	110	124	(17)	107
Net gain on derecognised financial assets at amortised cost	(5)	-	(5)	50	(37)	13
Net income from insurance activities	2,295	-	2,295	2,318	-	2,318
Net income from other activities	1,345	(14)	1,331	987	(19)	968
Revenues	25,999	(1,309)	24,690	23,605	(1,241)	22,364
Salary and employee benefit expense	(9,327)	554	(8,773)	(8,643)	475	(8,168)
Other operating expenses	(6,769)	303	(6,466)	(5,886)	233	(5,653)
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	(1,276)	85	(1,191)	(1,240)	79	(1,161)
Gross operating income	8,627	(367)	8,260	7,836	(454)	7,382
Cost of risk	(1,245)	(165)	(1,410)	(1,709)	2	(1,707)
Operating income	7,382	(532)	6,850	6,127	(452)	5,675
Share of earnings of equity-method entities	416	-	416	225	-	225
Net gain on non-current assets	(277)	(1)	(278)	665	(5)	660
Goodwill	258	-	258	-	-	-
Pre-tax income	7,779	(533)	7,246	7,017	(457)	6,560
Corporate income tax	(2,287)	168	(2,119)	(2,162)	89	(2,073)
Net income from discontinued activities		365	365		368	368
Net income attributable to minority interests	207	-	207	176	-	176
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS	5,285	-	5,285	4,679	-	4,679



Stato patrimoniale al 30 giugno 2022 – Tabella di passaggio a IFRS 5



BNP PARIBAS

BNP Paribas Balance Sheet as at 30 June 2022

Application of IFRS 5

<i>In millions of euros</i>	30/06/2022 <i>before IFRS 5</i>	IFRS 5 Impact	30/06/2022 <i>according to IFRS 5</i>	31/12/2021 <i>according to IFRS 5</i>
ASSETS				
Cash and balances at central banks	357,727	(5,309)	352,418	347,883
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	211,483	(645)	210,838	191,507
Loans and repurchase agreements	296,601	(26)	296,575	249,808
Derivative financial Instruments	354,330	(260)	354,070	240,423
Derivatives used for hedging purposes	15,497	-	15,497	8,680
Financial assets at fair value through equity				
Debt securities	43,440	(5,055)	38,385	38,906
Equity securities	2,285	-	2,285	2,558
Financial assets at amortised cost				
Loans and advances to credit institutions	37,515	(174)	37,341	21,751
Loans and advances to customers	911,078	(56,034)	855,044	814,000
Debt securities	137,073	(17,891)	119,182	108,510
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(4,047)	-	(4,047)	3,005
Financial investments of insurance activities	253,163	-	253,163	280,766
Current and deferred tax assets	5,910	(401)	5,509	5,866
Accrued income and other assets	213,803	(1,649)	212,154	179,123
Equity-method investments	6,699	-	6,699	6,528
Property, plant and equipment and investment property	36,524	(454)	36,070	35,083
Intangible assets	3,892	(241)	3,651	3,659
Goodwill	8,034	(2,752)	5,282	5,121
Assets held for sale	-	90,891	90,891	91,267
TOTAL ASSETS	2,891,007	-	2,891,007	2,634,444
LIABILITIES				
Deposits from central banks	3,250	-	3,250	1,244
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	128,819	-	128,819	112,338
Deposits and repurchase agreements	335,399	-	335,399	293,456
Issued debt securities	67,057	-	67,057	70,383
Derivative financial instruments	315,785	(325)	315,460	237,397
Derivatives used for hedging purposes	28,265	(239)	28,026	10,076
Financial liabilities at amortised cost				
Deposits from credit institutions	192,293	(551)	191,742	165,699
Deposits from customers	1,082,688	(74,027)	1,008,661	957,684
Debt securities	162,597	(148)	162,449	149,723
Subordinated debt	25,702	-	25,702	24,720
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(14,993)	-	(14,993)	1,367
Current and deferred tax liabilities	3,135	(30)	3,105	3,103
Accrued expenses and other liabilities	199,492	(1,011)	198,481	145,399
Technical reserves and other insurance liabilities	231,779	-	231,779	254,795
Provisions for contingencies and charges	9,210	(173)	9,037	10,187
Liabilities associated with assets held for sale	-	76,504	76,504	74,366
TOTAL LIABILITIES	2,770,478	-	2,770,478	2,511,937
EQUITY				
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	111,254	-	111,254	108,176
Net income for the period attributable to shareholders	5,285	-	5,285	9,488
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	116,539	-	116,539	117,664
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(594)	-	(594)	222
Shareholders' equity	115,945	-	115,945	117,886
Total minority interests	4,584	-	4,584	4,621
TOTAL EQUITY	120,529	-	120,529	122,507
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,891,007	-	2,891,007	2,634,444

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO**

€m	2Q22	2Q21	2Q22 / 2Q21	1Q22	2Q22 / 1Q22	1H22	1H21	1H22 / 1H21
Group								
Revenues	12,781	11,776	+8.5%	13,218	-3.3%	25,999	23,605	+10.1%
<i>incl. Interest Income</i>	5,695	5,370	6.1%	5,734	-0.7%	11,429	10,822	5.6%
<i>incl. Commissions</i>	2,615	2,640	-0.9%	2,637	-0.8%	5,252	5,195	1.1%
Operating Expenses and Dep.	-7,719	-7,172	+7.6%	-9,653	-20.0%	-17,372	-15,769	+10.2%
Gross Operating Income	5,062	4,604	+9.9%	3,565	+42.0%	8,627	7,836	+10.1%
Cost of Risk	-789	-813	-3.0%	-456	+73.0%	-1,245	-1,709	-27.2%
Operating Income	4,273	3,791	+12.7%	3,109	+37.4%	7,382	6,127	+20.5%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	251	101	n.s.	165	+52.1%	416	225	+84.9%
Other Non Operating Items	-22	302	n.s.	3	n.s.	-19	665	n.s.
Pre-Tax Income	4,502	4,194	+7.4%	3,277	+37.4%	7,779	7,017	+10.9%
Corporate Income Tax	-1,240	-1,193	+4.0%	-1,047	+18.4%	-2,287	-2,162	+5.8%
Net Income Attributable to Minority Interests	-85	-90	-5.5%	-122	-30.3%	-207	-176	+17.6%
Net Income Attributable to Equity Holders	3,177	2,911	+9.1%	2,108	+50.7%	5,285	4,679	+13.0%
Cost/income	60.4%	60.9%	-0.5 pt	73.0%	-12.6 pt	66.8%	66.8%	+0.0 pt

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il secondo trimestre 2022 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.

La documentazione integrale conforme alla regolamentazione vigente, compreso il Documento di Riferimento, è disponibile nel sito Web <http://invest.bnpparibas.com>, nella sezione "Risultati", e viene pubblicata da BNP Paribas in applicazione delle disposizioni dell'articolo L. 451-1-2 del "Code Monétaire et Financier" e degli articoli 222-1 e seguenti del Regolamento Generale della "Autorité des Marchés Financiers" (AMF).



RISULTATI PER DIVISIONE DEL SECONDO TRIMESTRE 2022

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
<i>€m</i>							
Revenues		7,001	1,723	4,106	12,831	-50	12,781
	%Change2Q21	+11.2%	+2.2%	+10.6%	+9.7%	n.s.	+8.5%
	%Change1Q22	+3.0%	+4.5%	-12.7%	-2.4%	n.s.	-3.3%
Operating Expenses and Dep.		-4,168	-1,068	-2,314	-7,551	-168	-7,719
	%Change2Q21	+6.6%	+6.7%	+13.3%	+8.6%	-22.6%	+7.6%
	%Change1Q22	-12.0%	+1.7%	-31.0%	-17.4%	-67.2%	-20.0%
Gross Operating Income		2,833	655	1,792	5,280	-218	5,062
	%Change2Q21	+18.7%	-4.3%	+7.2%	+11.3%	+57.9%	+9.9%
	%Change1Q22	+37.4%	+9.3%	+32.8%	+31.7%	-51.1%	+42.0%
Cost of Risk		-644	-6	-76	-726	-63	-789
	%Change2Q21	-6.2%	+91.2%	+34.9%	-2.6%	-6.9%	-3.0%
	%Change1Q22	+63.6%	-16.2%	n.s.	+80.6%	+16.4%	+73.0%
Operating Income		2,189	649	1,716	4,554	-281	4,273
	%Change2Q21	+28.8%	-4.7%	+6.2%	+14.0%	+36.7%	+12.7%
	%Change1Q22	+31.2%	+9.6%	+27.3%	+26.2%	-43.8%	+37.4%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		157	66	9	232	19	251
Other Non Operating Items		32	13	-1	44	-66	-22
Pre-Tax Income		2,378	729	1,724	4,830	-328	4,502
	%Change2Q21	+34.9%	+1.1%	+5.3%	+17.2%	n.s.	+7.4%
	%Change1Q22	+35.0%	+6.7%	+27.5%	+27.2%	-36.8%	+37.4%

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
<i>€m</i>							
Revenues		7,001	1,723	4,106	12,831	-50	12,781
	2Q21	6,298	1,686	3,714	11,697	79	11,776
	1Q22	6,800	1,650	4,702	13,152	66	13,218
Operating Expenses and Dep.		-4,168	-1,068	-2,314	-7,551	-168	-7,719
	2Q21	-3,912	-1,001	-2,042	-6,965	-217	-7,172
	1Q22	-4,738	-1,051	-3,353	-9,142	-511	-9,653
Gross Operating Income		2,833	655	1,792	5,280	-218	5,062
	2Q21	2,386	684	1,672	4,742	-138	4,604
	1Q22	2,062	599	1,349	4,010	-445	3,565
Cost of Risk		-644	-6	-76	-726	-63	-789
	2Q21	-686	-3	-57	-746	-67	-813
	1Q22	-394	-7	-2	-402	-54	-456
Operating Income		2,189	649	1,716	4,554	-281	4,273
	2Q21	1,700	681	1,615	3,996	-205	3,791
	1Q22	1,669	592	1,347	3,608	-499	3,109
Share of Earnings of Equity-Method Entities		157	66	9	232	19	251
	2Q21	73	38	10	121	-20	101
	1Q22	86	52	4	142	23	165
Other Non Operating Items		32	13	-1	44	-66	-22
	2Q21	-10	2	12	4	298	302
	1Q22	6	39	1	46	-43	3
Pre-Tax Income		2,378	729	1,724	4,830	-328	4,502
	2Q21	1,763	721	1,637	4,121	73	4,194
	1Q22	1,761	683	1,353	3,796	-519	3,277
Corporate Income Tax							-1,240
Net Income Attributable to Minority Interests							-85
Net Income Attributable to Equity Holders							3,177

**RISULTATI PER DIVISIONE DEL PRIMO SEMESTRE 2022**

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
<i>€m</i>							
Revenues		13,802	3,373	8,809	25,983	16	25,999
	% Change 1H21	+9.9%	+1.0%	+19.3%	+11.6%	-95.1%	+10.1%
Operating Expenses and Dep.		-8,906	-2,119	-5,668	-16,693	-679	-17,372
	% Change 1H21	+5.8%	+5.1%	+16.2%	+9.0%	+47.4%	+10.2%
Gross Operating Income		4,895	1,254	3,141	9,290	-663	8,627
	% Change 1H21	+18.1%	-5.1%	+25.3%	+16.5%	n.s.	+10.1%
Cost of Risk		-1,038	-13	-78	-1,128	-117	-1,245
	% Change 1H21	-23.2%	+56.8%	-65.9%	-28.9%	-3.8%	-27.2%
Operating Income		3,857	1,241	3,063	8,162	-780	7,382
	% Change 1H21	+38.1%	-5.5%	+34.4%	+27.8%	n.s.	+20.5%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		243	118	13	375	41	416
Other Non Operating Items		38	52	0	90	-109	-19
Pre-Tax Income		4,139	1,411	3,077	8,626	-847	7,779
	% Change 1H21	+44.1%	-5.6%	+32.6%	+29.0%	n.s.	+10.9%
Corporate Income Tax							-2,287
Net Income Attributable to Minority Interests							-207
Net Income Attributable to Equity Holders							5,285

**CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Group						
Revenues	12,781	13,218	11,232	11,398	11,776	11,829
<i>incl. Interest Income</i>	5,695	5,734	5,169	5,218	5,370	5,452
<i>incl. Commissions</i>	2,615	2,637	2,919	2,603	2,640	2,555
Operating Expenses and Dep.	-7,719	-9,653	-7,930	-7,412	-7,172	-8,597
Gross Operating Income	5,062	3,565	3,302	3,986	4,604	3,232
Cost of Risk	-789	-456	-510	-706	-813	-896
Operating Income	4,273	3,109	2,792	3,280	3,791	2,336
Share of Earnings of Equity-Method Entities	251	165	138	131	101	124
Other Non Operating Items	-22	3	240	39	302	363
Pre-Tax Income	4,502	3,277	3,170	3,450	4,194	2,823
Corporate Income Tax	-1,240	-1,047	-759	-836	-1,193	-969
Net Income Attributable to Minority Interests	-85	-122	-105	-111	-90	-86
Net Income Attributable to Equity Holders	3,177	2,108	2,306	2,503	2,911	1,768
Cost/income	60.4%	73.0%	70.6%	65.0%	60.9%	72.7%
Average loan outstandings (€bn)	851.8	828.3	806.4	793.5	787.9	781.9
Average deposits (€bn)	842.9	824.7	809.3	796.2	785.4	770.2
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	942.7	903.8	883.0	873.9	866.8	846.9
Cost of risk (in annualised bp)	33	20	23	32	38	42



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking & Services (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)¹						
Revenues	7,184	6,979	6,506	6,485	6,467	6,430
Operating Expenses and Dep.	-4,263	-4,848	-4,252	-4,045	-4,001	-4,609
Gross Operating Income	2,921	2,131	2,253	2,439	2,466	1,821
Cost of Risk	-645	-401	-597	-639	-694	-668
Operating Income	2,275	1,730	1,657	1,800	1,771	1,154
Share of Earnings of Equity-Method Entities	157	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	32	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income	2,464	1,822	1,722	1,996	1,834	1,169
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-86	-61	-74	-70	-71	-60
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking & Services	2,378	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	59.3%	69.5%	65.4%	62.4%	61.9%	71.7%
Average loan outstandings (€bn)	667	651	636	628	624	622
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	659	643	633	630	624	625
Average deposits (€bn)	645	634	624	612	600	586
Cost of risk (in annualised bp)	39	25	38	41	44	43
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)	46.3	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
RWA (€bn)	426.5	422.3	402.8	395.6	393.7	395.3
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking & Services (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)						
Revenues	7,001	6,800	6,334	6,321	6,298	6,263
Operating Expenses and Dep.	-4,168	-4,738	-4,153	-3,954	-3,912	-4,504
Gross Operating Income	2,833	2,062	2,181	2,367	2,386	1,759
Cost of Risk	-644	-394	-597	-638	-686	-665
Operating Income	2,189	1,669	1,583	1,729	1,700	1,094
Share of Earnings of Equity-Method Entities	157	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	32	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income	2,378	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	59.5%	69.7%	65.6%	62.5%	62.1%	71.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	46.3	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
RWA (€bn)	422.2	418.1	398.9	391.8	389.9	391.7
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)¹						
Revenues	4,702	4,575	4,318	4,379	4,297	4,257
<i>incl. net interest income</i>	3,071	2,984	2,745	2,873	2,763	2,798
<i>incl. fees</i>	1,630	1,590	1,574	1,507	1,534	1,459
Operating Expenses and Dep.	-3,065	-3,575	-3,071	-2,959	-2,861	-3,402
Gross Operating Income	1,637	1,000	1,247	1,420	1,437	855
Cost of Risk	-265	-43	-219	-280	-316	-313
Operating Income	1,372	957	1,028	1,140	1,121	542
Share of Earnings of Equity-Method Entities	133	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	3	6	-12	68	-1	-36
Pre-Tax Income	1,508	1,033	1,064	1,283	1,198	542
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-86	-61	-73	-70	-71	-59
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	1,422	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	65.2%	78.1%	71.1%	67.6%	66.6%	79.9%
Average loan outstandings (€bn)	523	510	496	491	486	486
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	538	525	517	512	508	508
Average deposits (€bn)	614	604	594	584	573	560
Cost of risk (in annualised bp)	20	3	17	22	25	25
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)	34.6	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	317.9	315.5	300.5	294.9	291.9	291.3
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)						
Revenues	4,521	4,388	4,149	4,217	4,131	4,092
Operating Expenses and Dep.	-2,972	-3,466	-2,974	-2,868	-2,773	-3,299
Gross Operating Income	1,550	932	1,174	1,349	1,358	793
Cost of Risk	-264	-36	-219	-279	-308	-310
Operating Income	1,286	896	955	1,070	1,050	483
Share of Earnings of Equity-Method Entities	133	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	3	6	-12	68	-1	-37
Pre-Tax Income	1,422	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	65.7%	78.8%	71.7%	68.0%	67.1%	80.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	34.6	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	313.6	311.3	296.6	291.1	288.2	287.7

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



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹						
Revenues	3,479	3,317	3,243	3,280	3,246	3,116
incl. net interest income	2,074	1,947	1,922	1,979	1,921	1,861
incl. fees	1,405	1,370	1,321	1,302	1,325	1,255
Operating Expenses and Dep.	-2,152	-2,678	-2,220	-2,151	-2,061	-2,557
Gross Operating Income	1,327	640	1,023	1,129	1,185	559
Cost of Risk	-187	-198	-211	-288	-249	-281
Operating Income	1,140	442	812	841	936	277
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	31	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income	1,171	448	799	906	940	278
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-72	-50	-64	-63	-64	-50
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the Eurozone	1,099	397	735	843	876	228
Cost/Income	61.9%	80.7%	68.5%	65.6%	63.5%	82.1%
Average loan outstandings (€bn)	433	425	412	407	404	402
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	449	437	430	427	421	421
Average deposits (€bn)	501	492	481	473	465	456
Cost of risk (in annualised bp)	17	18	20	27	24	27
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy and Luxembourg)	24.0	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	214.0	218.8	207.2	201.7	201.3	201.5
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)						
Revenues	3,326	3,164	3,096	3,137	3,099	2,971
Operating Expenses and Dep.	-2,073	-2,583	-2,136	-2,073	-1,986	-2,465
Gross Operating Income	1,254	582	960	1,065	1,113	506
Cost of Risk	-186	-191	-212	-287	-241	-278
Operating Income	1,068	391	748	778	872	227
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	31	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income	1,099	397	735	843	876	228
Cost/Income	62.3%	81.6%	69.0%	66.1%	64.1%	83.0%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.0	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	209.9	214.7	203.4	198.0	197.6	197.9
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in France (including 100% of Private Banking in France)¹						
Revenues	1,728	1,613	1,608	1,574	1,607	1,481
incl. net interest income	919	847	884	859	860	797
incl. fees	809	766	724	714	747	684
Operating Expenses and Dep.	-1,117	-1,239	-1,178	-1,129	-1,075	-1,175
Gross Operating Income	612	374	430	444	532	306
Cost of Risk	-64	-93	-99	-115	-101	-125
Operating Income	548	281	331	329	431	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	0	0	-2	0
Other Non Operating Items	25	0	-15	54	0	0
Pre-Tax Income	574	282	316	383	429	181
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-42	-31	-35	-34	-30	-28
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in France	531	250	280	349	399	153
Cost/Income	64.6%	76.8%	73.3%	71.8%	66.9%	79.3%
Average loan outstandings (€bn)	208	203	201	200	199	198
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	221	218	215	216	213	213
Average deposits (€bn)	244	240	241	237	231	226
Cost of risk (in annualised bp)	12	17	19	21	19	24
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France)	11.0	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	102.8	103.2	98.0	96.4	97.1	99.6

1. Compreso il 100% del Private Banking per le linee da Margine di intermediazione a Utile ante imposte
Promemoria sugli accantonamenti PEL/CEL: questo accantonamento prende in considerazione il rischio derivante dai
"Plan Epargne Logement" (PEL) e dai "Comptes Epargnes Logement" (CEL) per l'intera durata.

€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
PEL/CEL effects 100% of Private Banking in France	14	11	6	3	19	1

€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in France (including 2/3 of Private Banking in France)						
Revenues	1,647	1,531	1,530	1,499	1,531	1,406
Operating Expenses and Dep.	-1,078	-1,195	-1,136	-1,091	-1,036	-1,132
Gross Operating Income	569	336	395	408	495	274
Cost of Risk	-64	-86	-100	-113	-94	-121
Operating Income	505	250	295	295	401	153
Non Operating Items	26	0	-15	54	-2	1
Pre-Tax Income	531	250	280	349	399	153
Cost/Income	65.4%	78.0%	74.2%	72.8%	67.7%	80.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.0	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	100.0	100.4	95.5	93.9	94.6	97.2



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BNL bc (including 100% of Private Banking in Italy)¹						
Revenues	671	654	668	667	669	676
<i>incl. net interest income</i>	387	380	370	385	387	398
<i>incl. fees</i>	284	274	298	282	283	278
Operating Expenses and Dep.	-416	-454	-438	-449	-435	-458
Gross Operating Income	255	201	230	218	235	217
Cost of Risk	-110	-128	-143	-130	-105	-110
Operating Income	146	73	87	88	130	107
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	148	73	87	88	130	107
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-8	-8	-9	-8	-10	-9
Pre-Tax Income of BNL bc	139	65	78	80	120	98
Cost/Income						
Average loan outstandings (€bn)	62.0%	69.3%	65.6%	67.3%	64.9%	67.9%
Average deposits (€bn)	78	79	78	77	76	77
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	79	82	80	78	77	79
Average deposits (€bn)	65	63	62	59	59	58
Cost of risk (in annualised bp)	55	63	71	67	54	56
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Italy)	6.0	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	49.3	49.8	49.1	49.2	48.2	47.7
€m						
BNL bc (including 2/3 of Private Banking in Italy)						
Revenues	649	633	645	645	647	654
Operating Expenses and Dep.	-403	-440	-424	-435	-422	-445
Gross Operating Income	246	193	222	210	225	208
Cost of Risk	-109	-128	-143	-130	-104	-110
Operating Income	138	65	78	80	120	98
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	139	65	78	80	120	98
Cost/Income						
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	48.8	49.3	48.7	48.8	47.8	47.3
€m						
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 100% of Private Banking in Belgium)¹						
Revenues	965	935	854	933	864	858
<i>incl. net interest income</i>	677	632	581	649	589	585
<i>incl. fees</i>	288	303	273	284	275	274
Operating Expenses and Dep.	-554	-905	-540	-511	-488	-845
Gross Operating Income	412	30	314	422	376	14
Cost of Risk	-16	17	28	-36	-45	-47
Operating Income	396	47	342	386	331	-33
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	3	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income	399	52	344	397	337	-33
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-20	-10	-18	-20	-22	-12
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in Belgium	379	42	326	377	315	-45
Cost/Income						
Average loan outstandings (€bn)	57.3%	96.8%	63.3%	54.8%	56.5%	98.4%
Average deposits (€bn)	134	131	120	119	116	115
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	136	125	122	120	118	118
Average deposits (€bn)	162	161	149	149	149	146
Cost of risk (in annualised bp)	5	-6	-9	12	15	16
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Belgium)	6.2	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	54.2	58.4	53.1	49.4	49.1	47.5
€m						
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 2/3 of Private Banking in Belgium)						
Revenues	920	890	810	890	819	813
Operating Expenses and Dep.	-529	-870	-514	-486	-486	-811
Gross Operating Income	392	20	296	403	353	3
Cost of Risk	-16	18	28	-37	-44	-48
Operating Income	376	38	324	367	309	-45
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	3	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income	379	42	326	377	315	-45
Cost/Income						
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	53.5	57.6	52.4	48.7	48.4	46.8

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



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 100% of Private Banking in Luxembourg)¹						
Revenues	114	115	113	107	106	101
<i>incl. net interest income</i>	90	88	87	86	85	81
<i>incl. fees</i>	24	27	26	21	21	20
Operating Expenses and Dep.	-66	-80	-64	-62	-64	-79
Gross Operating Income	48	35	49	45	42	22
Cost of Risk	3	5	3	-7	1	1
Operating Income	51	40	52	38	43	23
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income	51	42	52	38	43	23
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-2	-2	-1	-1
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in Luxembourg	49	40	50	37	42	21
Cost/Income	57.8%	69.8%	56.3%	58.1%	60.2%	78.2%
Average loan outstandings (€bn)	13	13	12	12	12	12
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	13	13	12	12	12	12
Average deposits (€bn)	30	29	29	28	27	27
Cost of risk (in annualised bp)	-9	-17	-10	23	-3	-2
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.6	7.5	6.8	6.6	6.8	6.7
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)						
Revenues	110	111	110	104	103	97
Operating Expenses and Dep.	-64	-78	-62	-61	-62	-77
Gross Operating Income	46	33	48	43	41	21
Cost of Risk	3	5	3	-7	1	1
Operating Income	49	38	51	36	42	21
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income	49	40	50	37	42	21
Cost/Income	57.9%	70.4%	56.5%	58.2%	60.4%	78.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.5	7.4	6.8	6.6	6.8	6.7
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)¹						
Revenues	1,223	1,258	1,075	1,099	1,052	1,141
<i>incl. net interest income</i>	997	1,037	822	894	842	938
<i>incl. fees</i>	225	221	253	205	209	204
Operating Expenses and Dep.	-913	-897	-851	-808	-799	-845
Gross Operating Income	310	361	224	291	252	297
Cost of Risk	-78	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	232	515	216	299	185	265
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-27	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income	337	585	265	378	258	265
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-14	-10	-9	-7	-7	-9
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the rest of the world	323	575	256	371	251	255
Cost/Income	74.6%	71.3%	79.2%	73.5%	76.0%	74.0%
Average loan outstandings (€bn)	90	85	84	83	83	84
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	89	87	87	86	87	87
Average deposits (€bn)	113	112	113	111	108	105
Cost of risk (in annualised bp)	35	-71	4	-4	31	15
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)	10.6	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn, year to date)	103.8	96.8	93.4	93.2	90.7	89.8
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)						
Revenues	1,195	1,234	1,053	1,080	1,032	1,122
Operating Expenses and Dep.	-899	-883	-839	-795	-787	-834
Gross Operating Income	296	351	214	284	245	288
Cost of Risk	-78	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	218	505	207	292	178	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-27	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income	323	575	256	371	251	255
Cost/Income	75.2%	71.6%	79.6%	73.7%	76.3%	74.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.6	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn)	103.7	96.7	93.2	93.1	90.6	89.8

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



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (including 100% of Private Banking in Poland and Turkey)¹						
Revenues	566	639	449	511	464	516
<i>incl. net interest income</i>	455	518	320	401	349	399
<i>incl. fees</i>	111	121	129	109	115	117
Operating Expenses and Dep.	-418	-422	-395	-383	-394	-435
Gross Operating Income	148	217	54	128	71	82
Cost of Risk	-48	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	100	178	22	113	12	43
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-29	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income	203	248	65	183	82	41
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-3	-3	-2	-1	-2	-3
Pre-Tax Income of Europe-Mediterranean	200	245	63	182	80	39
Cost/Income	73.8%	66.1%	87.9%	74.9%	84.8%	84.2%
Average loan outstandings (€bn)	35	34	34	35	34	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	37	37	38	37	36	37
Average deposits (€bn)	41	40	41	41	40	39
Cost of risk (in annualised bp)	53	43	34	17	65	42
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland and Turkey)	5.2	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	51.8	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (including 2/3 of Private Banking in Poland and Turkey)						
Revenues	560	634	445	508	461	512
Operating Expenses and Dep.	-416	-420	-393	-381	-392	-433
Gross Operating Income	145	214	52	127	69	80
Cost of Risk	-48	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	97	174	20	112	10	41
Share of Earnings of Equity-Method Entities	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-29	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income	200	245	63	182	80	39
Cost/Income	74.1%	66.3%	88.3%	75.0%	85.1%	84.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	51.8	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (including 100% of Private Banking in United States)¹						
Revenues	657	619	626	588	587	625
<i>incl. net interest income</i>	542	519	502	493	493	538
<i>incl. fees</i>	114	100	124	96	94	87
Operating Expenses and Dep.	-495	-475	-457	-425	-406	-410
Gross Operating Income	162	144	169	163	182	215
Cost of Risk	-30	194	24	23	-8	7
Operating Income	132	337	194	186	173	222
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income	134	337	199	195	176	223
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-11	-7	-7	-6	-5	-7
Pre-Tax Income of BancWest	123	330	192	189	171	216
Cost/Income	75.4%	76.8%	73.0%	72.3%	69.1%	65.6%
Average loan outstandings (€bn)	55	51	50	49	49	50
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	53	51	49	49	51	50
Average deposits (€bn)	73	72	72	71	68	65
Cost of risk (in annualised bp)	23	-153	-20	-19	7	-5
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in United States)	5.4	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	52.1	48.3	46.8	45.5	44.8	45.3
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (including 2/3 of Private Banking in United States)						
Revenues	635	600	608	572	571	609
Operating Expenses and Dep.	-484	-463	-446	-415	-395	-401
Gross Operating Income	151	137	162	157	176	208
Cost of Risk	-30	194	24	23	-8	7
Operating Income	121	331	187	180	168	215
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income	123	330	192	189	171	216
Cost/Income	76.2%	77.2%	73.3%	72.5%	69.1%	65.8%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	52.0	48.2	46.7	45.4	44.7	45.3

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



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Specialised businesses (Personal Finance, Arval & Leasing Solutions, New Digital Businesses & Personal Investors including 100% of Private Banking in Germany)¹						
Revenues	2,482	2,404	2,187	2,106	2,169	2,173
Operating Expenses and Dep.	-1,199	-1,274	-1,181	-1,087	-1,141	-1,207
Gross Operating Income	1,284	1,130	1,007	1,019	1,029	966
Cost of Risk	-380	-357	-378	-359	-378	-354
Operating Income	903	773	629	660	650	612
Share of Earnings of Equity-Method Entities	24	16	22	17	-4	15
Other Non Operating Items	28	0	7	36	-9	1
Pre-Tax Income	956	789	658	712	637	627
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of the specialised businesses	956	789	658	712	636	626
Cost/Income	48.3%	53.0%	54.0%	51.6%	52.6%	55.5%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	121	118	116	117	117	117
Cost of risk (in annualised bp)	125	121	130	122	130	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	11.8	11.4	11.3	11.4	11.5	11.4
RWA (€bn)	108.6	106.8	102.3	100.7	101.7	104.0
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Personal Finance						
Revenues	1,371	1,388	1,294	1,271	1,319	1,332
Operating Expenses and Dep.	-718	-776	-710	-644	-700	-750
Gross Operating Income	653	612	584	627	619	581
Cost of Risk	-309	-315	-346	-303	-344	-321
Operating Income	344	297	238	324	276	260
Share of Earnings of Equity-Method Entities	26	14	22	16	-2	16
Other Non Operating Items	-12	0	-2	36	-9	1
Pre-Tax Income	358	312	258	376	264	277
Cost/Income	52.4%	55.9%	54.9%	50.7%	53.1%	56.4%
Average Total consolidated outstandings (€bn)	94	93	91	90	91	91
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	96	94	93	94	93	93
Cost of risk (in annualised bp)	129	134	150	130	147	138
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.0	7.7	7.7	7.8	7.8	7.8
RWA (€bn)	73.1	72.4	69.5	68.4	70.0	71.5
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Arval & Leasing Solutions						
Revenues	895	811	709	658	670	639
Operating Expenses and Dep.	-341	-366	-328	-314	-319	-338
Gross Operating Income	553	445	381	344	350	301
Cost of Risk	-49	-30	-30	-54	-34	-32
Operating Income	505	415	351	291	317	269
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	4	3	3	1	2
Other Non Operating Items	40	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	545	419	353	293	317	271
Cost/Income	38.1%	45.1%	46.2%	47.7%	47.7%	52.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.4	3.3	3.2	3.2	3.3	3.3
RWA (€bn)	30.7	29.5	29.3	28.9	28.2	29.0
Total consolidated outstandings (€bn)	49	48	47	46	46	45
Financed fleet ('000 of vehicles)	1,501	1,484	1,470	1,441	1,417	1,393
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
New Digital Businesses & Personal Investors (including 100% of Private Banking in Germany)¹						
Revenues	217	205	184	177	180	203
Operating Expenses and Dep.	-139	-132	-143	-130	-122	-119
Gross Operating Income	77	73	41	47	59	84
Cost of Risk	-23	-12	-1	-1	-1	-2
Operating Income	54	61	40	46	58	82
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-3	-3	-2	-3	-3
Other Non Operating Items	1	0	9	0	0	0
Pre-Tax Income	53	58	47	43	55	79
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of New Digital Businesses & Personal Investors	52	58	46	43	54	79
Cost/Income	64.3%	64.4%	77.6%	73.4%	67.5%	58.6%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	0.5	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3
RWA (€bn)	4.8	4.9	3.5	3.4	3.4	3.5
Number of accounts opened for Nickel	0	0	0	0	0	0
Average Loans personal Investors (€bn)	2	1	1	1	1	1
Average deposits personal Investors (€bn)	31	30	30	28	27	26
AUM Personal Investors (€bn)	147	162	163	161	157	146
European Customer Orders (millions) of Personal Investors	10.1	13.0	11.8	10.7	10.0	12.4

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



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Investment & Protection Services						
Revenues	1,723	1,650	1,639	1,498	1,686	1,652
Operating Expenses and Dep.	-1,068	-1,051	-1,164	-1,038	-1,001	-1,015
Gross Operating Income	655	599	475	461	684	638
Cost of Risk	-6	-7	7	-6	-3	-5
Operating Income	649	592	482	455	681	633
Share of Earnings of Equity-Method Entities	66	52	57	17	38	44
Other Non Operating Items	13	39	-3	-4	2	97
Pre-Tax Income	729	683	537	468	721	774
Cost/Income	62.0%	63.7%	71.0%	69.3%	59.4%	61.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany	1,198	1,244	1,277	1,220	1,205	1,174
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.0	9.9	12.0	11.8	11.6	11.5
RWA (€bn)	44.8	48.8	51.3	50.2	50.5	51.4
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Insurance						
Revenues	787	721	655	613	767	792
Operating Expenses and Dep.	-396	-384	-410	-376	-367	-383
Gross Operating Income	391	337	245	237	399	409
Cost of Risk	-1	0	-1	0	-1	0
Operating Income	390	337	244	237	399	409
Share of Earnings of Equity-Method Entities	48	36	30	-2	25	33
Other Non Operating Items	14	1	-2	-4	0	0
Pre-Tax Income	453	373	272	231	424	442
Cost/Income	50.3%	53.3%	62.6%	61.3%	47.9%	48.3%
Asset Under Management (€bn)	255	270	282	277	274	268
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.2	7.2	9.4	9.2	9.1	9.0
RWA (€bn)	18.2	23.2	26.4	26.5	26.5	28.6
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Wealth and Asset Management						
Revenues	936	929	984	885	919	861
Operating Expenses and Dep.	-672	-667	-754	-662	-634	-632
Gross Operating Income	264	262	230	223	285	229
Cost of Risk	-5	-7	8	-5	-2	-5
Operating Income	259	255	238	218	282	223
Share of Earnings of Equity-Method Entities	18	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	-1	38	0	0	2	96
Pre-Tax Income	276	310	265	237	297	331
Cost/Income	71.8%	71.8%	76.6%	74.8%	69.0%	73.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany	942	974	995	944	930	906
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.8	2.8	2.6	2.6	2.5	2.5
RWA (€bn)	26.5	25.5	24.8	23.6	23.9	22.7
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Wealth Management						
Revenues	393	389	365	375	369	367
Operating Expenses and Dep.	-285	-311	-290	-280	-270	-294
Gross Operating Income	108	78	75	95	99	73
Cost of Risk	-3	-7	1	-2	-6	-4
Operating Income	105	71	77	93	93	69
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	105	71	77	93	94	69
Cost/Income	72.5%	79.9%	79.3%	74.7%	73.1%	80.1%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the US and Germany	411	421	427	412	411	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.3	1.3	1.2	1.3	1.3	1.3
RWA (€bn)	13.4	12.4	11.9	11.2	11.4	11.4
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Asset Management (including Real Estate & Principal Investment)						
Revenues	543	540	619	510	550	494
Operating Expenses and Dep.	-387	-356	-464	-381	-364	-338
Gross Operating Income	156	184	155	128	186	156
Cost of Risk	-2	1	6	-4	3	-1
Operating Income	154	185	161	125	189	155
Share of Earnings of Equity-Method Entities	18	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	-1	38	0	0	1	96
Pre-Tax Income	171	239	189	144	203	262
Cost/Income	71.3%	65.9%	75.0%	74.8%	66.2%	68.4%
Asset Under Management (€bn)	531	553	568	532	519	503
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.5	1.5	1.3	1.3	1.3	1.2
RWA (€bn)	13.2	13.2	12.9	12.4	12.5	11.3



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Corporate and Institutional Banking						
Revenues	4,106	4,702	3,264	3,588	3,714	3,670
Operating Expenses and Dep.	-2,314	-3,353	-2,348	-2,243	-2,042	-2,834
Gross Operating Income	1,792	1,349	915	1,346	1,672	836
Cost of Risk	-76	-2	80	-24	-57	-172
Operating Income	1,716	1,347	996	1,322	1,615	664
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	4	6	9	10	9
Other Non Operating Items	-1	1	1	0	12	11
Pre-Tax Income	1,724	1,353	1,003	1,331	1,637	683
Cost/Income	56.4%	71.3%	72.0%	62.5%	55.0%	77.2%
Allocated Equity (€bn, year to date)	28.9	27.4	26.2	25.8	25.3	25.0
RWA (€bn)	260.7	256.2	234.8	236.7	231.8	224.9
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Banking						
Revenues	1,248	1,268	1,324	1,282	1,238	1,243
Operating Expenses and Dep.	-657	-815	-655	-640	-589	-768
Gross Operating Income	591	453	669	642	649	475
Cost of Risk	-85	20	72	-24	-64	-185
Operating Income	505	473	741	618	585	290
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	1	1	9	6
Other Non Operating Items	0	0	-1	-3	0	0
Pre-Tax Income	506	474	740	616	594	296
Cost/Income	52.7%	64.3%	49.5%	49.9%	47.6%	61.8%
Average loan outstandings (€bn)	176	168	161	156	154	149
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	170	163	156	153	154	145
Average deposits (€bn)	198	190	185	184	185	184
Cost of risk (in annualised bp)	20	-5	-18	6	17	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	16.0	15.2	14.3	14.0	13.5	13.6
RWA (€bn)	149.0	145.3	133.8	137.4	134.5	124.0
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Markets						
Revenues	2,196	2,821	1,338	1,731	1,904	1,846
incl. FICC	1,317	1,700	755	896	1,148	1,149
incl. Equity & Prime Services	878	1,121	583	835	757	697
Operating Expenses and Dep.	-1,158	-2,000	-1,224	-1,137	-999	-1,564
Gross Operating Income	1,038	821	115	594	905	282
Cost of Risk	8	-21	10	-2	5	14
Operating Income	1,046	799	124	592	910	296
Share of Earnings of Equity-Method Entities	8	2	5	2	5	2
Other Non Operating Items	-1	1	-5	4	2	3
Pre-Tax Income	1,053	802	125	598	917	302
Cost/Income	52.7%	70.9%	91.4%	65.7%	52.5%	84.7%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	10.9	10.7	10.7	10.7	10.4
RWA (€bn)	98.5	96.3	89.1	87.4	85.6	90.2
€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Securities Services						
Revenues	663	613	602	575	571	581
Operating Expenses and Dep.	-499	-538	-469	-465	-454	-503
Gross Operating Income	164	75	132	110	117	78
Cost of Risk	0	0	-2	2	2	-1
Operating Income	164	75	130	112	120	77
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	6	-4	1
Other Non Operating Items	0	0	7	-1	10	7
Pre-Tax Income	164	77	138	117	126	85
Cost/Income	75.3%	87.7%	78.0%	80.9%	79.4%	86.5%
Assets under custody (€bn)	11,214	11,907	12,635	12,273	12,067	11,638
Assets under administration (€bn)	2,256	2,426	2,521	2,451	2,388	2,295
Number of transactions (in million)	38.3	38.6	35.5	32.8	33.3	35.7
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.4	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1
RWA (€bn)	13.2	14.6	11.8	11.8	11.7	10.6



€m	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Corporate Centre						
Revenues	-50	66	-5	-10	79	243
Operating Expenses and Dep.	-168	-511	-264	-178	-217	-244
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	<i>-110</i>	<i>-76</i>	<i>-82</i>	<i>-62</i>	<i>-71</i>	<i>-77</i>
Gross Operating Income	-218	-445	-269	-187	-138	0
Cost of Risk	-63	-54	0	-38	-67	-54
Operating Income	-281	-499	-269	-225	-205	-54
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	23	4	13	-20	20
Other Non Operating Items	-66	-43	247	-61	298	292
Pre-Tax Income	-328	-519	-18	-274	73	257
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.8	4.3	4.2	4.3	3.9
RWA (€bn)	28.3	22.1	28.7	33.4	32.4	35.2

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

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

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

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

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

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

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

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

Reminder

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

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

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



SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI RISULTATI ED EFFETTO FORBICE POSITIVO	3
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	7
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)	9
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)	20
CORPORATE CENTRE	22
STRUTTURA FINANZIARIA	23
APPLICAZIONE DELLA NORMA IFRS 5 TAVOLE DI PASSAGIO	24
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO	26
RISULTATI PER DIVISIONE DEL SECONDO TRIMESTRE 2022	27
RISULTATI PER DIVISIONE DEL PRIMO SEMESTRE 2022	28
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI	29
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF	39

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

Il presente comunicato stampa contiene previsioni basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, in particolare nel contesto della pandemia di Covid-19, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle previsioni. BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o attualizzazioni di queste previsioni. Si ricorda in questa sede che il "Supervisory Review and Evaluation Process" è un processo condotto ogni anno dalla Banca Centrale Europea e che quest'ultima può modificare ogni anno le sue esigenze relative ai ratio 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 nelle analisi può differire leggermente dal totale riportato, a causa di eventuali arrotondamenti.

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

Debt Investor Relation Officer

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

**La banca
per un mondo
che cambia**