



# **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**1<sup>er</sup> semestre 2021**

**Comptes non audités**



**BNP PARIBAS**

La banque  
d'un monde  
qui change

# SOMMAIRE

<b>ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS</b>	<b>4</b>
<b>COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2021</b>	<b>4</b>
<b>ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISÉES</b>	
<b>DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5</b>
<b>BILAN AU 30 JUIN 2021</b>	<b>6</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE RELATIFS AU PREMIER SEMESTRE 2021</b>	<b>7</b>
<b>TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8</b>
<b>NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS</b>	<b>10</b>
<b>1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE</b>	<b>10</b>
1.a Normes comptables	10
1.b Principes de consolidation	12
1.c Conversion des opérations en devises	18
1.d Marge d'intérêts, commissions et produits des autres activités	18
1.e Actifs et passifs financiers	20
1.f Normes comptables propres aux activités d'assurance	34
1.g Immobilisations	38
1.h Contrats de location	39
1.i Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées	40
1.j Avantages bénéficiant au personnel	41
1.k Paiements à base d'actions	42
1.l Provisions de passif	43
1.m Impôt courant et différé	43
1.n Tableau des flux de trésorerie	44
1.o Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers	44
<b>2. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2021</b>	<b>46</b>
2.a Marge d'intérêts	46
2.b Commissions	47
2.c Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat	48
2.d Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres	49
2.e Produits nets des activités d'assurance	49
2.f Produits et charges des autres activités	50
2.g Autres charges générales d'exploitation	50
2.h Coût du risque	51
2.i Gains nets sur autres actifs immobilisés	60
2.j Impôts sur les bénéfices	60
<b>3. INFORMATIONS SECTORIELLES</b>	<b>61</b>
<b>4. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 30 JUIN 2021</b>	<b>64</b>
4.a Instruments financiers en valeur de marché par résultat	64
4.b Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	66
4.c Mesure de la valeur de marché des instruments financiers	67
4.d Actifs financiers au coût amorti	78
4.e Encours dépréciés (strate 3)	80
4.f Dettes au coût amorti envers les établissements de crédit et la clientèle	81
4.g Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	81
4.h Placements des activités d'assurance	83
4.i Provisions techniques et autres passifs d'assurance	85
4.j Impôts courants et différés	86
4.k Comptes de régularisation, actifs et passifs divers	86

4.l	Ecart d'acquisition	87
4.m	Provisions pour risques et charges	88
4.n	Compensation des actifs et passifs financiers	88
<b>5.</b>	<b>ENGAGEMENTS DONNES OU REÇUS</b>	<b>91</b>
5.a	Engagements de financement donnés ou reçus	91
5.b	Engagements de garantie donnés par signature	91
5.c	Engagements sur titres	92
<b>6.</b>	<b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>	<b>93</b>
6.a	Evolution du capital et résultat par action	93
6.b	Procédures judiciaires et d'arbitrage	96
6.c	Regroupement d'entreprises et perte de contrôle ou d'influence notable	98
6.d	Evénement postérieur à la clôture	98
6.e	Intérêts minoritaires	99
6.f	Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti	102
6.g	Périmètre de consolidation	104

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

établis selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne

Les états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont présentés au titre des deux semestres 2021 et 2020. Conformément à l'article 20.1 de l'annexe I au règlement européen Prospectus (règlement EU 809/2004), il est précisé que le premier semestre 2019 est consultable dans l'actualisation du 31 juillet 2020, enregistrée sous le numéro D.20-0097-A04, du Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 3 mars 2020 sous le numéro D.20-0097.

## COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2021

En millions d'euros	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Intérêts et produits assimilés	2.a	15 892	17 549
Intérêts et charges assimilées	2.a	(5 069)	(6 842)
Commissions (produits)	2.b	7 288	6 722
Commissions (charges)	2.b	(2 094)	(1 927)
Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat	2.c	4 109	3 836
Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par capitaux propres	2.d	124	146
Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		50	43
Produits nets des activités d'assurance	2.e	2 318	2 100
Produits des autres activités	2.f	7 777	6 072
Charges des autres activités	2.f	(6 790)	(5 136)
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>23 605</b>	<b>22 563</b>
Frais de personnel		(8 643)	(8 470)
Autres charges générales d'exploitation	2.g	(5 886)	(5 833)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		(1 240)	(1 192)
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>		<b>7 836</b>	<b>7 068</b>
Coût du risque	2.h	(1 709)	(2 873)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6 127</b>	<b>4 195</b>
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		225	225
Gains nets sur autres actifs immobilisés	2.i	665	500
Ecart d'acquisition	4.l	-	1
<b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>		<b>7 017</b>	<b>4 921</b>
Impôt sur les bénéfices	2.j	(2 162)	(1 157)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>4 855</b>	<b>3 764</b>
dont intérêts minoritaires		176	183
<b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>		<b>4 679</b>	<b>3 581</b>
Résultat par action	6.a	3,56	2,69
Résultat dilué par action	6.a	3,56	2,69

# ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISÉES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
<b>Résultat net</b>	<b>4 855</b>	<b>3 764</b>
<b>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres</b>	<b>615</b>	<b>(970)</b>
<b>Eléments pouvant être rapportés au résultat</b>	<b>(78)</b>	<b>(1 004)</b>
- Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires	850	(1 458)
- Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
<i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>	(455)	125
<i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>	(109)	(36)
- Variations de valeur des placements des activités d'assurance		
<i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>	(274)	(262)
<i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>	(143)	(28)
- Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture		
<i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>	(417)	1 047
<i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>	(28)	(23)
- Impôts sur les bénéfices	344	(206)
- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt	154	(163)
<b>Eléments ne pouvant être rapportés au résultat</b>	<b>693</b>	<b>34</b>
- Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres sur option	482	(170)
- Réévaluation des dettes imputable au risque émetteur du Groupe BNP Paribas	(10)	327
- Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	312	(55)
- Impôts sur les bénéfices	(102)	(61)
- Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence nettes d'impôt	11	(7)
<b>Total</b>	<b>5 470</b>	<b>2 794</b>
- Part du Groupe	5 254	2 654
- Part des minoritaires	216	140

## BILAN AU 30 JUIN 2021

En millions d'euros, au	Notes	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>ACTIF</b>			
Caisse, banques centrales		383 585	308 703
Instruments financiers en valeur de marché par résultat			
Portefeuille de titres	4.a	262 767	167 927
Prêts et opérations de pension	4.a	287 969	244 878
Instruments financiers dérivés	4.a	237 889	276 779
Instruments financiers dérivés de couverture		9 075	15 600
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres			
Titres de dette	4.b	43 381	55 981
Instruments de capitaux propres	4.b	2 668	2 209
Actifs financiers au coût amorti			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4.d	33 133	18 982
Prêts et créances sur la clientèle	4.d	825 226	809 533
Titres de dette	4.d	118 526	118 316
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		3 946	5 477
Placements des activités d'assurance	4.h	272 743	265 356
Actifs d'impôts courants et différés	4.j	6 298	6 559
Comptes de régularisation et actifs divers	4.k	132 475	140 904
Participations dans les entreprises mises en équivalence		6 264	6 396
Immobilisations corporelles et immeubles de placement		34 506	33 499
Immobilisations incorporelles		3 801	3 899
Ecarts d'acquisition	4.l	7 551	7 493
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>2 671 803</b>	<b>2 488 491</b>
<b>DETTES</b>			
Banques centrales		4 665	1 594
Instruments financiers en valeur de marché par résultat			
Portefeuille de titres	4.a	126 230	94 263
Dépôts et opérations de pensions	4.a	329 379	288 595
Dettes représentées par un titre	4.a	68 465	64 048
Instruments financiers dérivés	4.a	239 847	282 608
Instruments financiers dérivés de couverture		9 713	13 320
Passifs financiers au coût amorti			
Dettes envers les établissements de crédit	4.f	205 110	147 657
Dettes envers la clientèle	4.f	1 000 870	940 991
Dettes représentées par un titre	4.g	171 480	148 303
Dettes subordonnées	4.g	23 162	22 474
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		3 237	6 153
Passifs d'impôts courants et différés	4.j	3 275	3 001
Comptes de régularisation et passifs divers	4.k	107 891	107 846
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	4.i	248 502	240 741
Provisions pour risques et charges	4.m	9 514	9 548
<b>TOTAL DETTES</b>		<b>2 551 340</b>	<b>2 371 142</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
<i>Capital et réserves</i>		111 226	106 228
<i>Résultat de la période, part du Groupe</i>		4 679	7 067
<b>Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe</b>		<b>115 905</b>	<b>113 295</b>
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres		86	(496)
<b>Total part du Groupe</b>		<b>115 991</b>	<b>112 799</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	6.e	<b>4 472</b>	<b>4 550</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>120 463</b>	<b>117 349</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>2 671 803</b>	<b>2 488 491</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE RELATIFS AU PREMIER SEMESTRE 2021

En millions d'euros	Notes	1er semestre 2021	1er semestre 2020
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>7 017</b>	<b>4 921</b>
<b>Eléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et autres ajustements hors résultat</b>		<b>8 993</b>	<b>(957)</b>
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		3 228	3 144
Dotations nettes aux provisions des autres immobilisations et dépréciation des écarts d'acquisition			1
Dotations nettes aux provisions		6 729	311
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		(225)	(225)
(Produits) nets des activités d'investissement		(659)	(500)
(Produits) nets des activités de financement		(1 252)	(971)
Autres mouvements		1 172	(2 717)
<b>Augmentation nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>		<b>41 718</b>	<b>111 188</b>
Augmentation nette liée aux opérations avec la clientèle et les établissements de crédit		96 819	177 758
Diminution nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers		(49 100)	(61 946)
Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers		(4 856)	(3 186)
Impôts versés		(1 145)	(1 438)
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>		<b>57 728</b>	<b>115 152</b>
Augmentation (Diminution) nette liée aux actifs financiers et aux participations		1 054	(31)
Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles		(400)	(250)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		<b>654</b>	<b>(281)</b>
(Diminution) Augmentation de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires		(2 606)	1 415
Augmentation de trésorerie provenant des autres activités de financement		13 218	10 135
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		<b>10 612</b>	<b>11 550</b>
<b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>		<b>84</b>	<b>(1 661)</b>
<b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>		<b>69 078</b>	<b>124 760</b>
<b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période</b>		<b>306 601</b>	<b>152 218</b>
Comptes actifs de caisse, banques centrales		308 721	155 151
Comptes passifs de banques centrales		(1 594)	(2 985)
Prêts à vue aux établissements de crédit		8 380	8 972
Emprunts à vue auprès des établissements de crédit	4.f	(8 995)	(9 072)
Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée		89	152
<b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période</b>		<b>375 679</b>	<b>276 978</b>
Comptes actifs de caisse, banques centrales		383 600	281 645
Comptes passifs de banques centrales		(4 665)	(4 374)
Prêts à vue aux établissements de crédit		9 233	10 695
Emprunts à vue auprès des établissements de crédit	4.f	(12 983)	(11 086)
Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée		494	98
<b>AUGMENTATION DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>		<b>69 078</b>	<b>124 760</b>

## TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

	Capital et réserves				Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat			
	Actions ordinaires et réserves liées	Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	Réserves non distribuées	Total	Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres sur option	Risque émetteur des dettes en valeur de marché par résultat	Réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	Total
<b>En millions d'euros</b>								
<b>Situation au 1er janvier 2020</b>	<b>27 070</b>	<b>8 689</b>	<b>69 549</b>	<b>105 308</b>	<b>511</b>	<b>(163)</b>	<b>160</b>	<b>508</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2019</b>								
Augmentations de capital et émissions		1 609	(2)	1 607				
Mouvements sur titres propres	(22)	(26)	7	(41)				
Rémunération des actions de préférence et des TSSDI			(198)	(198)				
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires			(5)	(5)				
Autres variations			(1)	(1)				
Transfert en réserves d'éléments non recyclables			1	1		(1)		(1)
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres					(162)	250	(46)	42
<b>Résultat net du premier semestre 2020</b>			<b>3 581</b>	<b>3 581</b>				
<b>Situation au 30 juin 2020</b>	<b>27 048</b>	<b>10 272</b>	<b>72 932</b>	<b>110 252</b>	<b>349</b>	<b>86</b>	<b>114</b>	<b>549</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2019</b>								
Augmentations de capital et émissions								
Réduction ou remboursement de capital		(335)	(5)	(340)				
Mouvements sur titres propres	5	11	33	49				
Rémunération des actions de préférence et des TSSDI			(228)	(228)				
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 6.e)								
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 6.e)			(1)	(1)				
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires			(3)	(3)				
Autres variations			(1)	(1)				
Transfert en réserves d'éléments non recyclables			81	81	(84)	3		(81)
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres					196	(392)	40	(156)
<b>Résultat net du second semestre 2020</b>			<b>3 486</b>	<b>3 486</b>				
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>27 053</b>	<b>9 948</b>	<b>76 294</b>	<b>113 295</b>	<b>461</b>	<b>(303)</b>	<b>154</b>	<b>312</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2020</b>								
Augmentations de capital et émissions		1 026	(1)	1 025				
Réduction ou remboursement de capital		(1 768)	(25)	(1 793)				
Mouvements sur titres propres	366	5	(42)	329				
Rémunération des actions de préférence et des TSSDI			(213)	(213)				
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 6.e)								
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 6.e)			(11)	(11)				
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires			2	2				
Autres variations			(15)	(15)				
Transfert en réserves d'éléments non recyclables			(7)	(7)	(3)	10		7
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres					452	(7)	242	687
<b>Résultat net du premier semestre 2021</b>			<b>4 679</b>	<b>4 679</b>				
<b>Situation au 30 juin 2021</b>	<b>27 419</b>	<b>9 211</b>	<b>79 275</b>	<b>115 905</b>	<b>910</b>	<b>(300)</b>	<b>396</b>	<b>1 006</b>

**DU 1er JANVIER 2020 AU 30 JUIN 2021**

Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat					Total part du Groupe	Intérêts minoritaires (note 6.e)	Capitaux propres totaux
Parités monétaires	Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	Placements de l'activité d'assurance	Instruments dérivés de couverture	Total			
(1 902)	241	2 238	1 060	1 637	107 453	4 392	111 845
				-	-	(80)	(80)
				-	1 607		1 607
				-	(41)		(41)
				-	(198)	(1)	(199)
				-	(5)	118	113
				-	(1)	(1)	(2)
				-	-		-
(1 476)	45	(234)	696	(969)	(927)	(43)	(970)
				-	3 581	183	3 764
(3 378)	286	2 004	1 756	668	111 469	4 568	116 037
				-	-	(4)	(4)
				-	(340)		(340)
				-	49		49
				-	(228)		(228)
				-	-	5	5
				-	(1)	1	-
				-	(3)	(187)	(190)
				-	(1)	(1)	(2)
				-	-		-
(1 655)	271	230	(322)	(1 476)	(1 632)	3	(1 629)
				-	3 486	165	3 651
(5 033)	557	2 234	1 434	(808)	112 799	4 550	117 349
				-	(1 386)	(221)	(1 607)
				-	1 025	10	1 035
				-	(1 793)	(73)	(1 866)
				-	329		329
				-	(213)		(213)
				-	-	(125)	(125)
				-	(11)	37	26
				-	2	66	68
				-	(15)	12	(3)
				-	-		-
873	(419)	(284)	(282)	(112)	575	40	615
				-	4 679	176	4 855
(4 160)	138	1 950	1 152	(920)	115 991	4 472	120 463

# NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS

établis selon les normes comptables IFRS adoptées par l'Union Européenne

## 1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE

### 1.a NORMES COMPTABLES

#### 1.a.1 NORMES COMPTABLES APPLICABLES

L'épidémie de coronavirus, reconnue comme pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé le 11 mars 2020 et les diverses mesures mises en place par les gouvernements et organismes de réglementation pour lutter contre sa propagation ont affecté la chaîne d'approvisionnement mondiale ainsi que la demande de biens et de services et ont de ce fait un impact important sur la croissance mondiale. Dans le même temps, les politiques budgétaires et monétaires ont été assouplies pour soutenir l'économie.

Les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas sont établis sur la base de la continuité d'activité. Les impacts de cette épidémie atténués par l'ensemble des mesures contracycliques comme les mesures de soutien des autorités et les plans de relance de l'activité économique dont bénéficient les clients concernent principalement les pertes de crédit attendues et l'évaluation des actifs. L'estimation de ces impacts a été réalisée dans un contexte d'incertitude concernant l'ampleur des conséquences de cette épidémie sur les économies tant au niveau local que mondial.

Les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS), telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union Européenne<sup>1</sup>. A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 relatives à la comptabilité de couverture ont été exclues, et certains textes récents n'ont pas encore fait l'objet d'une procédure d'adoption.

Le contenu des présents états financiers est conforme à la norme IAS 34 relative à l'information financière intermédiaire qui prévoit la publication de comptes semestriels condensés. Certaines informations relatives à la nature et à l'étendue des risques afférents aux instruments financiers requises par IFRS 7 « instruments financiers » sont présentées dans la section 3 de l'amendement A03 du Document d'enregistrement universel. Ces informations concernent les expositions au risque de crédit et dépréciations correspondantes détaillées en fonction de leur statut, performant ou non performant, par zones géographiques et par secteurs, ainsi que le détail des prêts et créances sujets à moratoires ou aux mécanismes de garanties publiques en réponse à la crise sanitaire.

Ces informations font partie intégrante des notes annexes aux états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas au 30 juin 2021.

<sup>1</sup> Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting\\_en](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en)

- Dans le cadre de la réforme des taux IBOR et Eonia, le Groupe a lancé fin 2018 un programme mondial de transition impliquant l'ensemble des métiers et fonctions. Ce programme vise à encadrer et à mettre en œuvre le processus de transition des anciens taux d'intérêt de référence vers les nouveaux taux dans les juridictions et les devises majeures (euro, livre sterling, dollar américain, franc suisse et yen), tout en réduisant les risques liés à cette transition et en respectant les délais fixés par les autorités compétentes. Le Groupe a contribué aux travaux de place menés conjointement avec les banques centrales et les superviseurs.

Les annonces des autorités publiques du Royaume-Uni, des États-Unis et de l'administrateur des Libors (ICE BA) fin novembre 2020 ont modifié le calendrier de transition qui devait s'achever initialement à la fin de l'année 2021. Pour le Libor GBP, un Libor synthétique devrait être publié au-delà de cette échéance pour certains contrats qualifiés de « *tough legacy* ». Aux États-Unis, la publication du Libor USD perdurera jusqu'à mi-2023, une solution législative étant recherchée au-delà de cette date pour certaines classes d'actif, notamment les obligations à taux variable.

Sur la base des progrès réalisés sur l'exercice 2020 notamment par la définition d'un plan détaillé, la Banque est confiante dans sa capacité opérationnelle à gérer le processus de transition de larges volumes de transactions vers les nouveaux taux de référence.

En Europe, la transition Eonia-€STR, de nature strictement technique compte tenu du lien fixe entre ces deux indices, s'est poursuivie, tandis que le maintien de l'Euribor sur une base *sine die* a été confirmé.

La réforme des taux IBOR dans les autres devises expose la Banque à divers risques que le programme vise à gérer étroitement, en particulier :

- des risques de conduite du changement, mais aussi de contentieux et de comportement liés aux négociations avec les clients et les contreparties de marché dans le cadre de la modification des contrats existants ;
- des risques opérationnels, liés aux modifications des systèmes informatiques et des processus de la banque ;
- des risques économiques en cas de perturbations des marchés financiers liées aux différentes transitions induites par la réforme IBOR ;
- des risques de valorisation dans un scénario de réduction de liquidité pendant la transition sur certains segments de marché d'instruments dérivés.

En septembre 2019, l'IASB a publié des amendements « Phase 1 » à IAS 39 et IFRS 7 modifiant les exigences relatives à la comptabilité de couverture, afin que les couvertures affectées par la réforme des taux d'intérêt de référence puissent se poursuivre malgré l'incertitude liée à la période de transition des instruments couverts et de couverture vers les nouveaux taux. Ces amendements, adoptés par la Commission européenne le 15 janvier 2020, sont appliqués par le Groupe depuis le 31 décembre 2019.

L'IASB a publié en août 2020 des amendements « Phase 2 » à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 introduisant plusieurs modifications applicables lors de la transition effective vers les nouveaux taux d'intérêt de référence. Ces amendements permettent de traiter les changements apportés aux flux de trésorerie contractuels des instruments financiers résultant de la réforme des taux IBOR comme une simple refixation de leur taux d'intérêt variable, à condition cependant que ces changements s'effectuent sur une base économiquement équivalente. Ils permettent par ailleurs la poursuite des relations de couverture, sous réserve d'amender leur documentation pour refléter les changements apportés aux instruments couverts, aux instruments de couverture, au risque couvert, et/ou à la méthode de mesure de l'efficacité lors de la transition vers les nouveaux taux de référence. Les mesures introduites dans ce cadre incluent par ailleurs :

- la possibilité de documenter un taux d'intérêt comme composante de risque couverte même si ce taux n'est pas immédiatement séparément identifiable, et ce à condition de s'attendre raisonnablement à ce qu'il le devienne dans un délai de 24 mois ;
- la possibilité de refixer à zéro les variations de valeur cumulées dans le cadre du test sur l'inefficacité des relations de couverture ;
- et l'obligation d'isoler dans des sous-groupes dans le cadre des couvertures de portefeuille les instruments faisant référence aux nouveaux taux sans risque de référence.

Ces amendements, adoptés par la Commission européenne en décembre 2020, sont appliqués par le Groupe depuis le 31 décembre 2020, ce qui lui permet de maintenir ses relations de couvertures existantes ayant été modifiées du fait de la transition vers les nouveaux taux de référence.

Le Groupe a documenté des relations de couverture au regard des taux d'intérêt de référence visés par la réforme, principalement l'Eonia, l'Euribor et les taux Libor. Pour ces relations de couverture, les instruments couverts et de couverture vont être progressivement amendés, quand nécessaire, afin d'incorporer les nouveaux taux. Les amendements « Phase 1 » à IAS 39 et IFRS 7 sont applicables dès lors que les termes contractuels des instruments couverts ou des instruments de couverture n'ont pas encore été amendés (par exemple avec l'inclusion d'une clause de « fallback »), ou s'ils ont été amendés et que les termes et la date de la transition vers les nouveaux taux d'intérêt de référence n'ont pas été clairement stipulés. Inversement, les amendements « Phase 2 » sont applicables dès lors que les termes contractuels des instruments couverts ou des instruments de couverture ont été amendés, et que les termes et la date de transition vers les nouveaux taux d'intérêt de référence ont été clairement stipulés.

Au 31 décembre 2020, 143 964 contrats ayant une date de maturité ultérieure au 31 décembre 2021 étaient adossés à des taux concernés par cette réforme, dont 104 315 contrats de dérivés.

Par ailleurs, la réforme a conduit à un changement d'indice de référence de taux au jour-le-jour pour la rémunération du collatéral, en particulier opéré en 2020 par les chambres de compensation des dérivés en euro et dollar américain, induisant des évolutions de courbes de valorisation. L'impact net de ces changements sur les comptes du Groupe est non significatif.

L'entrée en vigueur des autres normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2021 n'a pas eu d'effet sur les états financiers au 30 juin 2021.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne lorsque l'application en 2021 est optionnelle.

## **1.a.2 PRINCIPALES NOUVELLES NORMES PUBLIEES ET NON ENCORE APPLICABLES**

La norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » publiée en mai 2017, remplacera la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance ». Elle entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023<sup>2</sup> et devra être préalablement adoptée par l'Union européenne, pour application en Europe.

L'analyse de la norme et l'identification de ses effets se poursuivent.

## **1.b PRINCIPES DE CONSOLIDATION**

### **1.b.1 PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

Les comptes consolidés de BNP Paribas regroupent les entreprises contrôlées, contrôlées conjointement, et sous influence notable hormis celles dont la consolidation présente un caractère négligeable pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe. Sont également consolidées les entités portant à leur actif des titres de participation de sociétés consolidées.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le Groupe obtient effectivement son contrôle. Les entités temporairement contrôlées sont également intégrées dans les comptes consolidés jusqu'à la date de leur cession.

---

<sup>2</sup> Le 25 juin 2020, l'IASB a publié des amendements à IFRS 17 reportant notamment sa date d'application obligatoire de deux années.

## 1.b.2 METHODES DE CONSOLIDATION

### *Contrôle exclusif*

Les entreprises contrôlées par le Groupe sont consolidées par intégration globale. Le Groupe exerce le contrôle sur une filiale lorsque ses relations avec l'entité l'exposent ou lui donnent droit à des rendements variables et qu'il a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'il exerce sur cette dernière.

Pour les entités régies par des droits de vote, le Groupe contrôle généralement l'entité s'il détient, directement ou indirectement, la majorité des droits de vote (et s'il n'existe pas de dispositions contractuelles venant altérer le pouvoir de ces droits de vote) ou si le pouvoir de diriger les activités pertinentes de l'entité lui est conféré par des accords contractuels.

Les entités structurées sont des entités établies de telle sorte qu'elles ne sont pas régies par des droits de vote, comme lorsque ceux-ci sont limités à des décisions administratives, alors que la gestion des activités pertinentes est régie par des accords contractuels. Elles présentent souvent des caractéristiques telles que des activités circonscrites, un objet précis et bien défini et des capitaux propres insuffisants pour leur permettre de financer leurs activités sans recours à un soutien financier subordonné.

Pour ces entités, l'analyse du contrôle considère les raisons ayant présidé à leur création, les risques auxquels il a été prévu qu'elles seraient exposées et dans quelle mesure le Groupe en absorbe la variabilité. L'évaluation du contrôle tient compte de tous les faits et circonstances permettant d'apprécier la capacité pratique du Groupe à prendre les décisions susceptibles de faire varier significativement les rendements qui lui reviennent même si ces décisions sont contingentes à certaines circonstances ou événements futurs incertains.

Lorsqu'il évalue s'il a le pouvoir, le Groupe tient seulement compte des droits substantiels relatifs à l'entité, à sa main ou détenus par des tiers. Pour être substantiel, un droit doit donner à son détenteur la capacité pratique de l'exercer, au moment où les décisions relatives aux activités essentielles de l'entité doivent être prises.

L'analyse du contrôle doit être réexaminée dès lors qu'un des critères caractérisant le contrôle est modifié.

Lorsque le Groupe est contractuellement doté du pouvoir de décision, par exemple lorsque le Groupe intervient en qualité de gestionnaire de fonds, il convient de déterminer s'il agit en tant qu'agent ou principal. En effet, associé à un certain niveau d'exposition à la variabilité des rendements, ce pouvoir décisionnel peut indiquer qu'il agit pour son propre compte et qu'il a donc le contrôle sur ces entités.

Les intérêts minoritaires sont présentés séparément dans le résultat consolidé, ainsi que dans le bilan consolidé au sein des capitaux propres. La détermination des intérêts minoritaires tient compte le cas échéant des actions préférentielles cumulatives en circulation émises par les filiales et classées comme des instruments de capitaux propres, dès lors qu'elles sont détenues par des entreprises hors du Groupe.

Pour les fonds consolidés par intégration globale, les parts détenues par des investisseurs tiers sont enregistrées en dettes à la valeur de marché dès lors que les parts émises par ces fonds sont remboursables à la valeur de marché au gré du détenteur.

Lors de transactions aboutissant à une perte de contrôle, la quote-part résiduelle éventuellement conservée est réévaluée à sa valeur de marché par la contrepartie du résultat.

### *Contrôle conjoint*

Lorsque le Groupe poursuit une activité avec un ou plusieurs partenaires et que le contrôle est partagé en vertu d'un accord contractuel qui nécessite que les décisions relatives aux activités pertinentes (celles qui affectent significativement les rendements de l'entité) soient prises à l'unanimité, le Groupe exerce un contrôle conjoint sur l'activité. Lorsque l'activité contrôlée conjointement est menée via une structure juridique distincte sur l'actif net de laquelle les partenaires ont un droit, cette coentreprise est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Quand l'activité contrôlée conjointement n'est pas opérée via une structure juridique distincte ou que les partenaires ont des droits sur les actifs et des obligations relatives aux passifs de l'activité contrôlée conjointement, le Groupe comptabilise ses actifs, ses passifs et les produits et charges lui revenant selon les normes IFRS applicables.

*Influence notable*

Les entreprises sous influence notable, ou entreprises associées, sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle. Elle est présumée si le Groupe détient, directement ou indirectement, 20 % ou plus des droits de vote dans une entité. Les participations inférieures à ce seuil peuvent être incluses dans le périmètre de consolidation si le Groupe y exerce une influence notable effective. Tel est par exemple le cas des sociétés développées en partenariat avec d'autres associés, dans lesquelles le Groupe BNP Paribas participe aux décisions stratégiques de l'entreprise en étant représenté dans les organes de direction, ou exerce une influence sur la gestion opérationnelle de l'entreprise associée par la mise à disposition de systèmes de gestion ou de personnel dirigeant, ou apporte sa collaboration technique au développement de cette entreprise.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence » et au passif du bilan sous la rubrique de capitaux propres appropriée. L'écart d'acquisition constaté sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique « Participations dans les sociétés mises en équivalence ».

Dès lors qu'il existe un indicateur de perte de valeur, la valeur comptable de la participation mise en équivalence (y compris l'écart d'acquisition) est soumise à un test de dépréciation, en comparant sa valeur recouvrable (égale au montant le plus important entre la valeur d'utilité et la valeur de marché nette des coûts de cession) avec sa valeur comptable. Le cas échéant, une dépréciation est comptabilisée sous la rubrique « Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence » du compte de résultat consolidé et peut être reprise ultérieurement.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entreprise mise en équivalence est égale ou supérieure à ses intérêts dans cette entreprise, le Groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires de l'entreprise mise en équivalence sont provisionnées uniquement lorsque le Groupe a contracté une obligation légale ou implicite ou lorsqu'il a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise.

Lorsque le Groupe détient une participation dans une entreprise associée, directement ou indirectement via une entité qui est un organisme de capital-risque, un fonds commun de placement, une société d'investissement à capital variable ou une entité semblable telle qu'un fonds d'assurance lié à des placements, il peut choisir d'évaluer cette participation à la valeur de marché par résultat.

Les résultats de cession réalisés sur les titres consolidés sont enregistrés au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

Les états financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

### 1.b.3 REGLES DE CONSOLIDATION

- **Elimination des opérations réciproques**

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions d'actifs à l'intérieur du Groupe sont éliminés, sauf dans l'hypothèse où l'actif cédé est considéré comme durablement déprécié. Les profits et pertes latents compris dans la valeur des actifs en valeur de marché par capitaux propres et des actifs disponibles à la vente sont conservés au niveau du Groupe.

- **Conversion des comptes en devises étrangères**

Les comptes consolidés de BNP Paribas sont établis en euros.

La conversion des comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente de l'euro est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

La même méthode s'applique aux comptes des filiales du Groupe situées dans des pays dotés d'une économie à caractère hyper-inflationniste, préalablement corrigés des effets de l'inflation au moyen d'indices reflétant les variations générales des prix.

Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan que du résultat, sont portés, pour la part revenant au Groupe, dans ses capitaux propres sous la rubrique « Parités monétaires » et pour la part des tiers, sous la rubrique « Intérêts minoritaires ». Par application de l'option offerte par la norme IFRS 1, le Groupe a procédé, par transfert aux réserves consolidées, à la mise à zéro de l'ensemble des écarts de conversion en part du Groupe et en Intérêts minoritaires dans le bilan d'ouverture du 1er janvier 2004.

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie d'une participation détenue dans une entreprise située hors de la zone euro conduisant à changer la nature de l'investissement (perte de contrôle, perte d'influence notable ou perte de contrôle conjoint sans conservation d'une influence notable), l'écart de conversion cumulé à la date de liquidation ou de cession, déterminé selon la méthode par palier, est enregistré en résultat.

En cas de variation de pourcentage d'intérêts ne conduisant pas à changer la nature de l'investissement, l'écart de conversion est réalloué entre la part du groupe et les intérêts minoritaires si l'entité est intégrée globalement ; dans le cas d'une entreprise mise en équivalence, il est enregistré en résultat pour la fraction afférente à la participation cédée.

### 1.b.4 REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET EVALUATION DES ECARTS D'ACQUISITION

- **Regroupement d'entreprises**

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition.

Selon cette méthode, les actifs identifiables acquis et les passifs repris de l'entité acquise sont comptabilisés à la valeur de marché ou son équivalent, déterminée à la date d'acquisition, à l'exception des actifs non courants classés comme actifs détenus en vue de la vente, qui sont comptabilisés à la valeur de marché nette des coûts de sortie.

Les passifs éventuels de l'entité acquise ne sont comptabilisés au bilan consolidé que dans la mesure où ils sont représentatifs d'une obligation actuelle à la date de prise de contrôle et où leur valeur de marché peut être estimée de façon fiable.

Le coût d'acquisition est égal à la valeur de marché ou son équivalent, à la date d'échange des actifs remis, des passifs encourus ou assumés ou des instruments de capitaux propres émis pour obtenir le contrôle de la société acquise. Les coûts directement afférents à l'opération de regroupement constituent une transaction séparée du regroupement et sont enregistrés en résultat.

Les compléments de prix éventuels sont intégrés dès la prise de contrôle dans le coût d'acquisition pour leur valeur de marché à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de valeur des compléments de prix éventuels qualifiés de passifs financiers sont enregistrées en résultat.

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois après la date d'acquisition pour finaliser la comptabilisation du regroupement d'entreprises considéré.

L'écart d'acquisition, ou survaleur, correspond à la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part d'intérêt de l'acquéreur dans la valeur de marché ou son équivalent des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition. A cette date, cet écart est inscrit à l'actif de l'acquéreur s'il est positif, et est comptabilisé immédiatement en résultat s'il est négatif. Les intérêts minoritaires sont alors évalués pour leur quote-part dans l'actif net réévalué de l'entité acquise. Cependant, le Groupe peut également choisir, pour chaque regroupement d'entreprises, d'évaluer les intérêts minoritaires à leur valeur de marché, une fraction de l'écart d'acquisition ainsi déterminé leur étant alors affectée. Le Groupe n'a, à ce jour, jamais retenu cette option.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle de la société acquise et sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

A la date de prise de contrôle d'une entité, l'éventuelle quote-part antérieurement détenue dans cette dernière est réévaluée à sa valeur de marché en contrepartie du compte de résultat. Lorsqu'un regroupement d'entreprise a été réalisé au moyen de plusieurs transactions d'échange (acquisition par étapes), l'écart d'acquisition est déterminé par référence à la valeur de marché à la date de prise de contrôle.

L'application de la norme IFRS 3 révisée ayant été prospective, les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010 n'ont pas été retraités des effets des révisions de la norme IFRS 3.

En application de l'exception offerte par la norme IFRS 1, les regroupements d'entreprises intervenus avant le 1<sup>er</sup> janvier 2004 et comptabilisés selon les règles comptables françaises prévalant antérieurement à cette date, n'avaient pas été retraités selon les principes de la norme IFRS 3.

#### • **Evaluation des écarts d'acquisition**

Le Groupe BNP Paribas procède régulièrement à des tests de dépréciation des écarts d'acquisition.

- Ensemble homogène de métiers

Le Groupe a réparti l'ensemble de ses activités en "ensembles homogènes de métiers"<sup>3</sup>. Cette répartition, opérée de manière cohérente avec le mode d'organisation et de gestion des métiers du Groupe, tient compte à la fois du caractère indépendant des résultats générés et du mode de gestion et de direction de ces ensembles. Cette répartition est régulièrement revue afin de tenir compte des événements susceptibles d'avoir une conséquence sur la composition des ensembles homogènes de métiers (opérations d'acquisition et de cession, réorganisation majeure, etc.).

- Tests de dépréciation d'un ensemble homogène de métiers

Des tests de dépréciation des écarts d'acquisition affectés à chaque ensemble homogène de métiers sont effectués lorsqu'apparaît un risque de dépréciation durable, et en tout état de cause une fois par an. La valeur comptable de l'ensemble homogène de métiers est alors comparée à sa valeur recouvrable. Dans le cas où la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, il est procédé à une dépréciation irréversible de l'écart d'acquisition égale à la différence entre la valeur comptable et la valeur recouvrable de l'ensemble homogène considéré.

---

<sup>3</sup> Le terme retenu par la norme IAS 36 pour les ensembles homogènes de métiers est celui d' « Unité Génératrice de Trésorerie ».

- Valeur recouvrable d'un ensemble homogène de métiers

La valeur recouvrable d'un ensemble homogène de métiers est définie comme la valeur la plus élevée entre sa valeur de marché nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur de marché correspond au montant susceptible d'être obtenu de la cession de l'ensemble homogène de métiers dans les conditions de marché prévalant à la date d'évaluation. Les références au marché sont essentiellement constituées par les prix observés lors de transactions récentes sur des entités comparables ou bien encore établies par rapport à des multiples boursiers de sociétés comparables cotées.

La valeur d'utilité repose sur une estimation des flux futurs dégagés par l'ensemble homogène de métiers tels qu'ils résultent des plans prévisionnels établis chaque année par les responsables des ensembles homogènes et approuvés par la direction générale du Groupe, et des analyses d'évolution à long terme du positionnement relatif des activités concernées sur leur marché. Ces flux sont actualisés à un taux reflétant le niveau de rendement attendu par un investisseur sur le type d'activité et dans la zone géographique concernés.

## 1.c CONVERSION DES OPERATIONS EN DEVISES

Le mode d'enregistrement comptable et d'évaluation du risque de change inhérent aux actifs et aux passifs relatifs aux opérations en devises faites par le Groupe dépend du caractère monétaire ou non monétaire de ces actifs et de ces passifs.

- **Actifs et passifs monétaires<sup>4</sup> libellés en devises**

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité concernée du Groupe au cours de clôture. Les écarts de change sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts de change relatifs à des instruments financiers désignés comme instruments de couverture de résultats futurs ou de couverture d'investissement net en devises qui sont, dans ce cas, comptabilisés en capitaux propres.

- **Actifs non monétaires libellés en devises**

Les actifs non monétaires peuvent être comptabilisés au coût historique ou à la valeur de marché. Les actifs non monétaires libellés en devises sont dans le premier cas évalués au cours de change du jour de la transaction, c'est-à-dire la date de comptabilisation initiale de l'actif non monétaire. Dans le second cas, ils sont évalués au cours de change prévalant à la date de clôture.

Les écarts de change relatifs aux actifs non monétaires libellés en devises et comptabilisés à la valeur de marché (instruments de capitaux propres) sont constatés en résultat lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat » et en capitaux propres lorsque l'actif est classé dans la rubrique « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres ».

## 1.d MARGE D'INTERETS, COMMISSIONS ET PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES

### 1.d.1 MARGE D'INTERETS

Les produits et les charges relatifs aux instruments financiers de dette évalués au coût amorti et en valeur de marché par capitaux propres sont comptabilisés au compte de résultat en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le taux d'intérêt effectif est le taux d'actualisation qui assure l'identité entre la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs sur la durée de vie de l'instrument financier, ou selon le cas sur une durée de vie plus courte, et le montant inscrit au bilan. Le calcul de ce taux tient compte des commissions reçues ou payées faisant par nature partie intégrante du taux effectif du contrat, des coûts de transaction et des primes et décotes.

Les commissions considérées comme un complément d'intérêt font partie intégrante du taux d'intérêt effectif et sont comptabilisées au compte de résultat en « Intérêts et produits / charges assimilés ». Entrent dans cette catégorie notamment les commissions sur engagement de financement lorsqu'il est considéré que la mise en place d'un prêt est plus probable qu'improbable. Les commissions perçues sur engagements de financement sont différées jusqu'au tirage puis sont intégrées dans le calcul du taux d'intérêt effectif et étalées sur la durée de vie du prêt. Entrent également dans cette catégorie les commissions de syndication pour la part de la commission équivalente à la rémunération d'autres participants à la syndication.

---

<sup>4</sup> Les actifs et passifs monétaires correspondent aux actifs et aux passifs devant être reçus ou payés pour un montant en numéraire déterminé ou déterminable.

## 1.d.2 COMMISSIONS ET PRODUITS DES AUTRES ACTIVITES

Les commissions perçues au titre de prestations de services bancaires et assimilés (à l'exception de celles relevant du taux d'intérêt effectif), les revenus de promotion immobilière ainsi que les revenus de prestations de services connexes à des contrats de location entrent dans le champ d'application d'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats avec les clients ».

Cette norme définit un modèle unique de reconnaissance des revenus s'appuyant sur des principes déclinés en cinq étapes. Ces cinq étapes permettent notamment d'identifier les obligations de prestations distinctes comprises dans les contrats et de leur allouer le prix de la transaction. Les produits relatifs à ces différentes obligations de prestation sont reconnus lorsque celles-ci sont satisfaites, c'est-à-dire lorsque le transfert du contrôle du bien ou du service a été réalisé.

Le prix d'une prestation peut contenir une composante variable. Les montants variables ne peuvent être enregistrés en résultat que s'il est hautement probable que les montants enregistrés ne donneront pas lieu à un ajustement significatif à la baisse.

### Commissions

Le Groupe enregistre en résultat les produits et charges de commissions :

- soit progressivement au fur et à mesure que le service est rendu lorsque le client bénéficie d'un service continu. Il s'agit par exemple de certaines commissions sur opérations avec la clientèle lorsque les services sont rendus de manière continue, des commissions sur engagements de financement qui ne sont pas intégrées dans la marge d'intérêts car la probabilité qu'ils donnent lieu au tirage d'un prêt est faible, des commissions sur garantie financière, des commissions de compensation sur instruments financiers, des commissions afférentes aux activités de fiducie et assimilées, des droits de garde sur titres, etc.

S'agissant des commissions perçues au titre des engagements de garantie financière, elles sont réputées représenter la valeur de marché initiale de l'engagement. Le passif en résultant est ultérieurement amorti sur la durée de l'engagement, en produits de commissions ;

- soit lorsque le service est rendu, dans les autres cas. Il s'agit par exemple des commissions de distributions reçues, des commissions de syndication rémunérant la prestation d'arrangement, des commissions de prestations de conseil, etc.

### Produits des autres activités

Les revenus de promotion immobilière ainsi que les revenus de prestations de services connexes à des contrats de location simple sont enregistrés dans la rubrique « Produits des autres activités » du compte de résultat.

S'agissant des revenus de promotion immobilière, le Groupe les enregistre en résultat :

- progressivement, lorsque la prestation crée ou valorise un actif dont le client obtient le contrôle au fur et à mesure de sa création ou de sa valorisation (par exemple des travaux en cours contrôlés par le client sur le terrain duquel l'actif se situe...), ou lorsque la prestation de l'entité ne crée pas un actif que l'entité pourrait utiliser autrement et lui donne un droit exécutoire au paiement de la part effectuée jusqu'à la date considérée. Tel est le cas des contrats de type VEFA (Vente en l'état futur d'achèvement) en France ;
- à l'achèvement dans les autres cas.

S'agissant des revenus de prestations de services connexes à des contrats de location, le Groupe les enregistre en résultat au fur et à mesure que le service est rendu, c'est-à-dire au prorata des coûts encourus pour les contrats de maintenance.

## 1.e ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les actifs financiers, à l'exception de ceux relatifs aux activités d'assurance (cf note 1.f) sont classés au coût amorti, en valeur de marché par capitaux propres ou en valeur de marché par résultat selon le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments lors de la comptabilisation initiale.

Les passifs financiers sont classés au coût amorti ou en valeur de marché par résultat lors de la comptabilisation initiale.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés au bilan lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les achats et ventes d'actifs financiers effectués dans un délai défini par la réglementation ou par une convention sur un marché donné sont comptabilisés au bilan en date de règlement.

### 1.e.1 ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI

Les actifs financiers sont classés au coût amorti si les deux critères suivants sont remplis : le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels (« collecte ») et les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal.

#### **Critère du modèle de gestion**

Les actifs financiers sont gérés en vue de collecter des flux de trésorerie par la perception des paiements contractuels sur la durée de vie de l'instrument.

La réalisation de cessions proches de l'échéance de l'instrument et pour un montant proche des flux de trésorerie contractuels restant dus ou en raison d'une hausse du risque de crédit de la contrepartie est compatible avec un modèle de gestion « collecte ». Les ventes imposées par des contraintes réglementaires ou pour gérer la concentration du risque de crédit (sans augmentation du risque de crédit) sont elles aussi compatibles avec ce modèle de gestion dès lors qu'elles sont peu fréquentes ou peu significatives en valeur.

#### **Critère des flux de trésorerie**

Le critère des flux de trésorerie est satisfait si les modalités contractuelles de l'instrument de dette donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui sont seulement des remboursements du principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Le critère n'est pas satisfait en cas de modalité contractuelle qui expose le porteur à des risques ou à une volatilité des flux de trésorerie contractuels incohérents avec ceux d'un prêt non structuré ou « basique ». Il n'est également pas satisfait en cas d'effet de levier qui augmente la variabilité des flux de trésorerie contractuels.

Les intérêts représentent la rémunération de la valeur temps de l'argent, du risque de crédit, ainsi qu'éventuellement la rémunération d'autres risques (risque de liquidité par exemple), des coûts (frais d'administration par exemple), et d'une marge bénéficiaire cohérente avec celle d'un prêt basique. L'existence d'intérêts négatifs ne remet pas en cause le critère des flux de trésorerie.

La valeur temps de l'argent est la composante de l'intérêt - généralement appelée composante « taux » - qui fournit une contrepartie pour le passage du temps uniquement. La relation entre le taux d'intérêt et le passage du temps ne doit pas être altérée par des caractéristiques spécifiques de nature à remettre en cause le respect du critère des flux de trésorerie.

Ainsi, lorsque le taux d'intérêt variable de l'actif financier est révisé périodiquement selon une fréquence qui ne concorde pas avec la durée pour laquelle le taux d'intérêt est établi, la valeur temps de l'argent peut être considérée comme altérée et, selon l'ampleur de cette déformation, le critère des flux de trésorerie peut ne pas être rempli. Certains actifs financiers du groupe présentent une non-concordance entre la fréquence de révision du taux et la maturité de celui-ci, ou des taux déterminés selon des moyennes. Le Groupe a développé une démarche homogène permettant d'analyser cette altération de la valeur temps de l'argent.

S'agissant des taux réglementés, ils répondent au critère des flux de trésorerie dès lors qu'ils fournissent une contrepartie qui correspond globalement au passage du temps et n'exposent pas à des risques ou à une volatilité des flux de trésorerie contractuels qui seraient incohérents avec ceux d'un prêt de base (exemple : prêts accordés dans le cadre de la collecte des Livrets A).

Certaines clauses contractuelles peuvent modifier l'échéancier ou le montant des flux de trésorerie. Les options de remboursement anticipé ne remettent pas en cause le critère des flux de trésorerie si le montant du remboursement anticipé représente essentiellement le principal restant dû et les intérêts y afférents, ce qui peut comprendre une pénalité raisonnable pour compenser l'annulation avant terme du contrat. Par exemple, dans le cas des prêts aux particuliers, la pénalité limitée à 6 mois d'intérêts ou 3 % du capital restant dû est considérée comme raisonnable. Les pénalités actuarielles correspondant à la différence actualisée entre les flux de trésorerie contractuels résiduels du prêt et leur remplacement auprès d'une contrepartie similaire ou sur le marché interbancaire pour une maturité équivalente sont également considérées comme raisonnables, y compris lorsque la pénalité peut être positive ou négative (i.e. pénalité dite symétrique). Les clauses de passage d'un taux variable à un taux fixe ne remettent pas en cause le critère des flux de trésorerie si le taux fixe est déterminé à l'origine, ou s'il est représentatif de la valeur temps de l'argent pour la maturité résiduelle du crédit en date d'exercice de la clause.

Dans le cas particulier des actifs financiers contractuellement liés aux paiements reçus sur un portefeuille d'actifs sous-jacents et qui comportent un ordre de priorité de paiement des flux de trésorerie entre les investisseurs (« tranches »), créant ainsi des concentrations de risque de crédit, une analyse spécifique est effectuée. Les caractéristiques contractuelles de la tranche et celles des portefeuilles d'instruments financiers sous-jacents doivent satisfaire au critère des flux de trésorerie et l'exposition au risque de crédit inhérente à la tranche doit être inférieure ou égale à l'exposition au risque de crédit du portefeuille d'instruments financiers sous-jacents.

Certains prêts peuvent présenter un caractère « sans recours », contractuellement ou en substance lorsqu'ils sont accordés à une entité ad-hoc. C'est le cas notamment de nombreux prêts de financement de projets ou de financement d'actifs. Le critère des flux de trésorerie est respecté dans la mesure où ces prêts ne représentent pas une exposition directe sur les actifs donnés en garantie. En pratique, le seul fait que l'actif financier donne lieu à des paiements correspondant au principal et aux intérêts n'est pas suffisant pour conclure que l'instrument sans recours remplit le critère des flux de trésorerie. Dans ce cas, les actifs sous-jacents particuliers sur lesquels porte le recours limité doivent être analysés selon l'approche dite « par transparence ». Si ces actifs ne remplissent pas eux-mêmes les critères de flux de trésorerie, une appréciation du rehaussement de crédit existant doit être effectuée. Les éléments suivants sont notamment analysés : structuration et dimensionnement de l'opération, niveau de fonds propres de la structure emprunteuse, source de remboursement attendue, volatilité du prix de l'actif sous-jacent. Cette analyse est appliquée aux prêts « sans recours » accordés par le Groupe.

La catégorie « Actifs financiers au coût amorti » inclut notamment les crédits consentis par le Groupe, ainsi que les prises en pension et les titres de l'ALM Trésorerie qui sont détenus en vue de collecter les flux contractuels et respectent le critère des flux de trésorerie.

### **Comptabilisation**

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs financiers sont comptabilisés à leur valeur de marché, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits.

Ils sont évalués ultérieurement au coût amorti, intérêts courus non échus compris et déduction faite des remboursements en capital et intérêts intervenus au cours de la période écoulée. Ces actifs financiers font également l'objet dès l'origine d'un calcul de dépréciation pour pertes attendues au titre du risque de crédit (note 1.e.5).

Les intérêts sont calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif déterminé à l'origine du contrat.

## 1.e.2 ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES

### Instruments de dette

Les instruments de dette sont classés en valeur de marché par capitaux propres si les deux critères suivants sont réunis :

- critère du modèle de gestion : les actifs financiers sont détenus dans un modèle de gestion dont l'objectif est atteint à la fois par la perception des flux de trésorerie contractuels et la vente des actifs financiers (« collecte et vente »). Cette dernière n'est pas accessoire mais fait partie intégrante du modèle de gestion.
- critère des flux de trésorerie : les principes sont identiques à ceux applicables aux actifs financiers au coût amorti.

Sont notamment classés dans cette catégorie les titres de l'ALM Trésorerie qui sont détenus en vue de collecter les flux contractuels ou d'être vendus et respectent les critères des flux de trésorerie.

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs financiers sont comptabilisés à leur valeur de marché, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération. Ils sont évalués ultérieurement à la valeur de marché et les variations de valeur de marché sont enregistrées dans une rubrique spécifique des capitaux propres intitulée « Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat ». De même, les pertes attendues, calculées selon les mêmes modalités que celles applicables aux instruments de dette au coût amorti et comptabilisées en coût du risque, ont pour contrepartie cette rubrique spécifique des capitaux propres. Lors de la cession, les montants précédemment comptabilisés en capitaux propres recyclables sont reclassés en compte de résultat.

Par ailleurs, les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif déterminé à l'origine du contrat.

### Instruments de capitaux propres

Les investissements dans des instruments de capitaux propres de type actions sont classés sur option, transaction par transaction, en instruments à la valeur de marché par capitaux propres (sous une rubrique spécifique). Lors de la cession des actions, les variations de valeur précédemment comptabilisées en capitaux propres ne sont pas constatées en résultat. Seuls les dividendes, dès lors qu'ils représentent une rémunération de l'investissement et non pas un remboursement de capital, sont comptabilisés en résultat. Ces instruments ne font pas l'objet de dépréciation.

Les parts de fonds remboursables au gré du porteur ne répondent pas à la définition d'instruments de capitaux propres. Elles ne respectent pas non plus les critères de flux de trésorerie et sont donc comptabilisées en valeur de marché par résultat.

## 1.e.3 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Les engagements de financement et de garantie financière qui ne sont pas comptabilisés en tant qu'instruments dérivés en valeur de marché par résultat sont présentés dans la note relative aux engagements donnés et reçus. Ils font l'objet d'une dépréciation pour pertes attendues au titre du risque de crédit. Ces dépréciations sont présentées sous la rubrique « Provisions pour risques et charges ».

#### 1.e.4 CONTRATS D'ÉPARGNE ET PRETS RÉGLEMENTÉS

Les comptes épargne logement (CEL) et plans d'épargne logement (PEL) sont des produits d'épargne réglementés par les pouvoirs publics, destinés aux particuliers. Ils associent une phase d'épargne et une phase de crédit, indissociablement liées, la phase de crédit étant contingente à la phase d'épargne.

Ces produits comportent deux types d'engagements pour le Groupe qui s'est engagé d'une part à rémunérer l'épargne, pour une durée indéterminée, à un taux d'intérêt fixé à l'ouverture du contrat par les pouvoirs publics pour les PEL ou à un taux refixé chaque semestre en fonction d'une formule d'indexation fixée par la loi pour les CEL, et d'autre part à prêter au client, s'il le demande, pour un montant fonction des droits acquis pendant la phase d'épargne, à un taux fixé à l'ouverture du contrat pour les PEL ou à un taux fonction de la phase d'épargne pour les contrats de CEL.

Les engagements futurs du Groupe relatifs à chaque génération – les PEL de même taux à l'ouverture formant une génération, et les CEL formant, pour leur ensemble, une génération – sont mesurés par actualisation des résultats potentiels futurs associés aux encours en risque de la génération considérée.

Les encours en risque sont estimés sur la base d'une analyse des historiques des comportements clientèle, et correspondent :

- pour la phase crédit, aux encours statistiquement probables pour les crédits, ainsi qu'aux encours de crédit déjà mis en place ;
- pour la phase épargne, à la différence entre les encours statistiquement probables et les encours minimum attendus; les encours minimum attendus étant assimilables à des dépôts à terme certains.

Les résultats des périodes futures afférents à la phase épargne sont estimés par la différence entre le taux de remplacement et le taux fixe de rémunération de l'épargne sur l'encours en risque d'épargne de la période considérée. Les résultats des périodes futures afférents à la phase crédit sont estimés par la différence entre le taux de refinancement et le taux fixe de rémunération des crédits sur l'encours en risque de crédit de la période considérée.

Les taux de placement de l'épargne et les taux de refinancement des crédits sont déduits de la courbe de taux de swap et des marges attendues sur des instruments financiers de nature et de maturités comparables. Les marges sont déterminées à partir de celles observées sur les crédits à l'habitat à taux fixe pour la phase crédit, et de celles observées sur les produits offerts à la clientèle particulière pour la phase d'épargne. Pour traduire l'incertitude sur les évolutions potentielles des taux et leurs conséquences sur les comportements futurs modélisés des clients et sur les encours en risque, les engagements sont estimés par application de la méthode dite Monte-Carlo.

Lorsque la somme algébrique de la mesure des engagements futurs sur la phase d'épargne et sur la phase de crédit d'une même génération de contrats traduit une situation potentiellement défavorable pour le Groupe, une provision est constituée, sans compensation entre les générations, et enregistrée sous la rubrique « Provisions pour risques et charges » du bilan. Les variations de cette provision sont enregistrées au compte de résultat en « Produits et charges d'intérêt et assimilés ».

## **1.e.5 DEPRECIATION DES ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI ET DES INSTRUMENTS DE DETTE EN VALEUR DE MARCHE PAR CAPITAUX PROPRES**

Le modèle de dépréciation pour risque de crédit est fondé sur les pertes attendues.

Ce modèle s'applique aux crédits et aux instruments de dette classés au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres, aux engagements de prêts et aux contrats de garantie financière donnée qui ne sont pas comptabilisés à la valeur de marché, ainsi qu'aux créances résultant des contrats de location, aux créances commerciales et aux actifs de contrat.

### **Modèle général**

Le Groupe identifie trois "strates" correspondant chacune à une situation spécifique au regard de l'évolution du risque de crédit de la contrepartie depuis la comptabilisation initiale de l'actif.

- Pertes de crédit attendues à 12 mois (« strate 1 ») : si, à la date d'arrêt, le risque de crédit de l'instrument financier n'a pas augmenté de manière significative depuis sa comptabilisation initiale, cet instrument fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant égal aux pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir).
- Pertes de crédit à maturité pour les actifs non dépréciés (« strate 2 ») : la provision pour dépréciation est évaluée pour un montant égal aux pertes de crédit attendues sur la durée de vie (à maturité) si le risque de crédit de l'instrument financier a augmenté de manière significative depuis la comptabilisation initiale sans que l'actif financier soit considéré comme déprécié ou douteux.
- Pertes de crédit attendues à maturité pour les actifs financiers dépréciés ou douteux (« strate 3 ») : la provision pour dépréciation est également évaluée pour un montant égal aux pertes de crédit attendues à maturité.

Ce modèle général est appliqué à l'ensemble des instruments dans le champ de la dépréciation d'IFRS 9, à l'exception des actifs dépréciés dès leur acquisition ou leur émission et des instruments pour lesquels un modèle simplifié est utilisé (voir ci-après).

L'approche des pertes de crédit attendues sous IFRS 9 est symétrique, c'est-à-dire que si des pertes de crédit attendues à maturité ont été comptabilisées lors d'une précédente période d'arrêt, et s'il s'avère qu'il n'y a plus, pour l'instrument financier et pour la période d'arrêt en cours, d'augmentation significative du risque de crédit depuis sa comptabilisation initiale, la provision est à nouveau calculée sur la base d'une perte de crédit attendue à 12 mois.

S'agissant des produits d'intérêts, pour les encours des « strates » 1 et 2, ils sont calculés sur la valeur brute comptable. Pour les encours de la « strate 3 », les produits d'intérêts sont calculés sur la base du coût amorti des créances (c'est-à-dire la valeur brute comptable nette de la provision pour dépréciation).

### **Définition du défaut**

La définition du défaut est alignée avec celle du défaut bâlois, avec une présomption réfutable que l'entrée en défaut se fait au plus tard au-delà de 90 jours d'impayés. Cette définition tient compte des orientations de l'EBA du 28 septembre 2016, notamment sur les seuils applicables en cas d'impayés et les périodes probatoires.

La définition du défaut est utilisée de manière homogène pour l'évaluation de l'augmentation du risque de crédit et la mesure des pertes de crédit attendues.

## Actifs financiers dépréciés ou douteux

### Définition

Un actif financier est considéré comme déprécié ou douteux et classé en « strate 3 » lorsqu'un ou plusieurs événements ayant une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs de cet actif financier ont eu lieu.

Au niveau individuel, constitue notamment une indication objective de perte de valeur toute donnée observable afférente aux événements suivants : l'existence d'impayés depuis 90 jours au moins ; la connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté ; les concessions consenties aux termes des crédits, qui ne l'auraient pas été en l'absence de difficultés financières de l'emprunteur (voir section *Restructuration des actifs financiers*).

### Cas particulier des actifs dépréciés dès leur acquisition ou leur émission

Dans certains cas, les actifs financiers sont dépréciés dès leur comptabilisation initiale.

Pour ces actifs, il n'est pas constaté de provision à la comptabilisation initiale. Le taux d'intérêt effectif résulte de la prise en compte des pertes de crédit attendues à maturité dans les flux de trésorerie estimés initialement. Toute variation ultérieure, positive ou négative, des pertes de crédit attendues à maturité donne lieu à un ajustement de dépréciation en résultat.

### Modèle simplifié

Le modèle simplifié consiste à comptabiliser une provision pour dépréciation sur la base d'une perte de crédit attendue à maturité dès l'origine puis à chaque date d'arrêté.

Le Groupe applique ce modèle aux créances commerciales de maturité inférieure à 12 mois.

### Augmentation significative du risque de crédit

L'augmentation significative du risque de crédit peut s'apprécier sur une base individuelle ou sur une base collective (en regroupant les instruments financiers en fonction de caractéristiques de risque de crédit communes) en tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables et en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de la comptabilisation initiale.

L'appréciation de la détérioration repose sur la comparaison des probabilités de défaut ou des notations en date de comptabilisation initiale des instruments financiers avec celles existant en date de clôture.

Par ailleurs, il existe selon la norme une présomption réfutable d'augmentation significative du risque de crédit associé à un actif financier depuis la comptabilisation initiale lorsque les paiements contractuels subissent un retard de plus de 30 jours.

Dans le métier spécialisé du crédit à la consommation, l'appréciation de la détérioration s'appuie également sur l'existence d'un incident de paiement régularisé mais intervenu au cours des 12 derniers mois.

Dans le contexte de la crise sanitaire, l'octroi de moratoires répondant aux critères définis dans les orientations de l'EBA publiées le 2 avril 2020, et amendées le 2 décembre 2020, n'ont pas été considérés, pris isolément, comme des indicateurs de détérioration significative du risque de crédit entraînant un transfert automatique en strate 2. L'octroi de moratoires « privés » répondant à des critères équivalents à ceux définis dans les orientations de l'EBA publiées le 2 avril 2020 (i.e. octroyés jusqu'au 30 septembre 2020) ont suivi ce même traitement. Les moratoires ne déclenchent pas le décompte des jours de retards de paiement tant que le nouvel échéancier est respecté.

Les principes appliqués en matière d'appréciation de l'augmentation significative du risque de crédit sont détaillés en note 2.h *Coût du risque*.

## Mesure des pertes de crédit attendues

Les pertes de crédit attendues sont définies comme étant une estimation des pertes de crédit (c'est-à-dire la valeur actuelle des déficits de trésorerie) pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes au cours de la durée de vie attendue des instruments financiers. Elles sont calculées de manière individuelle, pour chaque exposition.

En pratique, pour les expositions classées en strate 1 et en strate 2, les pertes de crédit attendues sont calculées comme le produit de la probabilité de défaut (« PD »), la perte en cas de défaut (Loss Given Default - « LGD ») et le montant de l'exposition en cas de défaut (Exposure at Default - « EAD ») actualisés au taux d'intérêt effectif de l'exposition. Elles résultent du risque de défaut dans les 12 mois à venir (strate 1) ou du risque de défaut sur la durée de vie de la facilité (strate 2). Dans le métier spécialisé du crédit à la consommation, compte tenu des caractéristiques des portefeuilles, la méthode utilisée est basée d'une part sur les probabilités de transition vers la déchéance du terme, et d'autre part sur des taux de perte actualisés post déchéance du terme. Les calculs des paramètres sont réalisés statistiquement par population homogène.

Pour les expositions classées en strate 3, les pertes de crédit attendues sont calculées comme la valeur actualisée au taux d'intérêt effectif des déficits de trésorerie sur la durée de vie de l'instrument. Les déficits de trésorerie représentent la différence entre les flux de trésorerie contractuels exigibles et les flux de trésorerie attendus (i.e. qui devraient être reçus).

La méthodologie développée s'appuie sur les concepts et dispositifs existants (notamment sur le dispositif bâlois) pour les expositions pour lesquelles les exigences de fonds propres au titre du risque de crédit sont calculées selon l'approche IRBA. Ce dispositif est également appliqué aux portefeuilles pour lesquels les exigences de fonds propres au titre du risque de crédit sont calculées selon l'approche standard. Par ailleurs, le dispositif bâlois a été ajusté pour être conforme aux dispositions d'IFRS 9, notamment la prise en compte des informations de nature prospective.

### *Maturité*

Tous les termes contractuels de l'instrument financier (y compris les remboursements anticipés, les prorogations et options similaires) sur la durée de vie sont pris en compte. Dans les rares cas où la durée de vie attendue de l'instrument financier ne peut pas être estimée de façon fiable, la durée contractuelle résiduelle doit être utilisée. La norme précise que la période maximale à considérer pour le calcul des pertes de crédit attendues est la période contractuelle maximale. Néanmoins, pour les découverts autorisés et les lignes de crédit, selon l'exception permise par IFRS 9 pour ces produits, la maturité considérée pour le calcul des pertes de crédit attendues est la période sur laquelle l'entité est exposée au risque de crédit, qui peut s'étendre au-delà de la maturité contractuelle (période de préavis). Pour les découverts autorisés et les lignes de crédit accordés à des contreparties autres que la clientèle de détail, la maturité contractuelle peut être retenue, notamment lorsque ceux-ci sont gérés individuellement et que la prochaine revue de crédit a lieu à l'échéance contractuelle.

### *Probabilités de défaut (PD)*

La Probabilité de Défaut est une estimation de la probabilité de survenance d'un défaut sur un horizon de temps donné.

La mesure des pertes de crédit attendues requiert l'estimation à la fois des probabilités de défaut à 1 an et des probabilités de défaut à maturité.

Les PD à 1 an sont dérivées des PD réglementaires, fondées sur des moyennes long terme à travers le cycle, afin de refléter les conditions actuelles (« point in time » ou « PIT »)

Les PD à maturité sont définies en utilisant des matrices de migration reflétant l'évolution attendue de la note interne de l'exposition jusqu'à maturité et des probabilités de défaut associées.

### *Pertes en cas de défaut (LGD)*

La perte en cas de défaut est la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux de trésorerie attendus, actualisés au taux d'intérêt effectif (ou une approximation de celui-ci) en date de défaut. La LGD est exprimée en pourcentage de l'EAD.

L'estimation des flux de trésorerie attendus tient compte des flux de trésorerie résultant de la vente d'une sûreté détenue ou d'autres rehaussements de crédit si ceux-ci sont inclus dans les conditions contractuelles et ne sont pas comptabilisés séparément par l'entité (par exemple, une garantie hypothécaire associée à un prêt immobilier), nette des coûts d'obtention et de vente de ces sûretés.

Dans le cadre des prêts garantis par les États consentis dans le contexte de la crise sanitaire, la garantie est considérée comme intrinsèque au contrat de prêt si elle est incluse dans les conditions contractuelles de celui-ci ou est accordée au moment de l'octroi du prêt, et si le montant de remboursement attendu peut bien être rattaché à un prêt en particulier (absence d'effet de mutualisation par un mécanisme de subordination ou de plafond global pour tout un portefeuille). Dans ce cas, elle est prise en compte dans le calcul des pertes de crédit attendues, sinon elle donne lieu à la comptabilisation d'un actif de remboursement séparé.

La LGD utilisée pour les besoins d'IFRS 9 est dérivée des paramètres bâlois de LGD. Elle est retraitée de l'effet « bas de cycle » et des marges de conservatisme, notamment réglementaires, à l'exception des marges pour incertitudes de modèle.

#### *Exposition en cas de défaut (EAD)*

L'exposition en cas de défaut d'un instrument est le montant résiduel anticipé dû par le débiteur au moment du défaut. Ce montant est défini en fonction du profil de remboursement attendu, et prend en compte, selon les types d'exposition, les amortissements contractuels, les remboursements anticipés attendus et les tirages attendus sur les lignes de crédit.

#### *Prise en compte des informations de nature prospective*

Le montant des pertes de crédit attendues est calculé sur la base d'une moyenne pondérée de scénarios probabilisés, tenant compte des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions raisonnables et justifiables de la conjoncture économique.

Les principes appliqués en matière de prise en compte des scénarios économiques dans le calcul des pertes de crédit attendues sont détaillés en note 2.h *Coût du risque*.

### **Passages en pertes**

Un passage en pertes consiste à réduire la valeur brute comptable d'un actif financier lorsqu'il n'y a plus d'espoir raisonnable de recouvrement de tout ou partie dudit actif financier ou lorsqu'il a fait l'objet d'un abandon total ou partiel. Le passage en perte intervient lorsque toutes les voies de recours offertes à la Banque ont été épuisées, et dépend généralement du contexte propre à chaque juridiction.

Si le montant de la perte lors du passage en perte est supérieur à la provision pour dépréciation cumulée, la différence est enregistrée comme une perte de valeur supplémentaire en « Coût du risque ». Pour toute récupération après la sortie de l'actif financier (ou d'une partie de cet actif) du bilan, le montant reçu est enregistré comme un profit en « Coût du risque ».

### **Recouvrements via la mise en jeu du collatéral**

Lorsqu'un prêt est sécurisé par un actif financier ou non financier reçu en garantie et que la contrepartie est en défaut, le Groupe peut décider d'exercer la garantie et, selon la juridiction, il peut alors devenir propriétaire de l'actif. Dans une telle situation, le prêt est décomptabilisé en contrepartie de l'actif reçu en garantie.

Une fois la propriété de l'actif effective, celui-ci est comptabilisé à sa valeur de marché et classé au bilan selon l'intention de gestion.

### **Restructuration des actifs financiers en raison de difficultés financières**

Une restructuration en raison de difficultés financières de l'emprunteur se définit comme une modification des termes et conditions de la transaction initiale que le Groupe n'envisage que pour des raisons économiques ou juridiques liées aux difficultés financières de l'emprunteur.

Pour les restructurations n'entraînant pas une décomptabilisation de l'actif financier, l'actif restructuré fait l'objet d'un ajustement de valeur ramenant sa valeur comptable au montant actualisé au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif des nouveaux flux futurs attendus. La modification de valeur de l'actif est enregistrée dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».

L'existence d'une augmentation significative du risque de crédit pour l'instrument financier est alors évaluée en comparant le risque de défaut postérieurement à la restructuration (selon les conditions contractuelles modifiées) et le risque de défaut à la date de comptabilisation initiale (selon les conditions contractuelles d'origine). Pour démontrer que les critères de comptabilisation des pertes de crédit attendues à maturité ne sont plus réunis, un comportement de paiement de bonne qualité devra être observé sur une certaine durée.

Lorsque la restructuration consiste en un échange partiel ou total contre d'autres actifs substantiellement différents (par exemple, l'échange d'un instrument de dette en instrument de capitaux propres), elle se traduit par l'extinction de la créance et par la comptabilisation des actifs remis en échange, évalués à leur valeur de marché à la date de l'échange. L'écart de valeur constaté lors de cet échange est enregistré dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».

Pour rappel, en 2020, en réponse à la crise sanitaire, de nombreux moratoires ont été accordés aux clients. Ces moratoires consistent le plus souvent en des reports d'échéances de quelques mois, avec ou sans facturation d'intérêts supplémentaires liés à ces décalages d'échéancier. A ce titre, la modification est considérée dans la plupart des cas comme non substantielle. La décote associée (liée à l'absence de facturation des intérêts, ou à une facturation à un taux inférieur au TIE du crédit) est alors comptabilisée en PNB sous réserve du respect de certains critères<sup>5</sup>. Le moratoire est en effet dans ce cas considéré comme ne répondant pas à une difficulté financière de l'emprunteur, mais à une crise de liquidité passagère et le risque de crédit n'est pas considéré par défaut comme ayant augmenté significativement.

Les modifications d'actifs financiers qui ne sont ni réalisées en raison des difficultés financières de l'emprunteur, ni dans le cadre de moratoires (i.e. renégociations commerciales) sont généralement analysées comme le remboursement par anticipation de l'ancien prêt, qui est décomptabilisé, suivi de la mise en place d'un nouveau prêt aux conditions de marché. Elles consistent en effet à remettre le taux du prêt aux conditions de marché, le client étant en mesure de changer d'établissement de crédit et ne subissant pas de difficulté financière.

#### 1.e.6 COUT DU RISQUE

Le coût du risque comprend les éléments de résultat suivants :

- les dépréciations couvrant les pertes de crédit attendues à 12 mois et à maturité (strate 1 et strate 2) relatifs aux instruments de dettes comptabilisés au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres, aux engagements de prêts et aux contrats de garantie financière qui ne sont pas comptabilisés à la valeur de marché ainsi qu'aux créances résultant des contrats de location, des actifs de contrats et des créances commerciales ;
- les dépréciations des actifs financiers (y compris ceux en valeur de marché par résultat) pour lesquels il existe une indication objective de perte de valeur (strate 3), les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties ;
- les dépréciations des titres à revenus fixes des entités d'assurance individuellement dépréciés (qui relèvent d'IAS 39).

Sont également comptabilisées en coût du risque les charges liées aux fraudes et aux litiges inhérents à l'activité de financement.

#### 1.e.7 INSTRUMENTS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

##### **Portefeuille de transaction et autres actifs financiers en valeur de marché par résultat**

Le portefeuille de transaction comprend les instruments détenus à des fins de transaction, y compris les instruments dérivés.

Les autres actifs financiers en valeur de marché par résultat concernent les instruments de dette non détenus à des fins de transaction qui ne remplissent pas le critère du modèle de gestion « collecte » ou « collecte et vente », ou celui des flux de trésorerie. Entrent également dans cette catégorie les instruments de capitaux propres pour lesquels l'option d'un classement en valeur de marché par capitaux propres n'a pas été retenue.

<sup>5</sup> Moratoires qualifiés de « Mesure Générale COVID-19 » (i.e. répondant aux critères définis dans les orientations de l'EBA publiées le 2 avril 2020) ou équivalent et n'entraînant pas de transfert en strate 3.

Ces instruments financiers sont comptabilisés à leur valeur de marché, les frais de transaction initiaux étant directement comptabilisés en compte de résultat. En date d'arrêté, les variations de la valeur de marché sont présentées sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur les instruments financiers à la valeur de marché par résultat » du compte de résultat. Il en est de même des revenus, des dividendes et des plus et moins-values de cession réalisées du portefeuille de transaction.

### **Passifs financiers évalués en valeur de marché par résultat sur option**

Le Groupe utilise cette catégorie dans les deux cas suivants:

- lorsqu'il s'agit d'instruments financiers composés comportant un ou plusieurs dérivés incorporés qui autrement seraient à extraire et à comptabiliser séparément. Un dérivé incorporé est tel que ses caractéristiques économiques et ses risques ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte ;
- lorsque l'utilisation de cette option permet d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs qui autrement résulteraient de leur classement dans des catégories comptables distinctes.

Les variations de valeur de marché résultant du risque de crédit propre sont constatées sous une rubrique spécifique des capitaux propres.

## **1.e.8 PASSIFS FINANCIERS ET INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES**

Un instrument financier émis ou ses différentes composantes sont classés en tant que passif financier ou instrument de capitaux propres, conformément à la substance économique du contrat juridique.

Les instruments financiers émis par le Groupe sont qualifiés d'instruments de dette s'il existe une obligation contractuelle pour la société du Groupe émettrice de ces instruments de délivrer de la trésorerie ou un actif financier au détenteur des titres. Il en est de même dans les cas où le Groupe peut être contraint d'échanger des actifs ou des passifs financiers avec une autre entité à des conditions potentiellement défavorables, ou de livrer un nombre variable de ses propres actions.

Les instruments de capitaux propres résultent de contrats mettant en évidence un intérêt résiduel dans les actifs d'une entité après déduction de tous ses passifs.

### **Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées**

Les dettes représentées par un titre et les dettes subordonnées sont comptabilisées au coût amorti sauf si elles sont comptabilisées à la valeur de marché par résultat.

Les dettes émises représentées par un titre sont enregistrées à l'origine à leur valeur d'émission comprenant les frais de transaction, puis sont évaluées à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les obligations remboursables ou convertibles en actions propres sont des instruments hybrides susceptibles de contenir une composante dette et une composante capitaux propres, déterminées lors de la comptabilisation initiale de l'opération.

### **Instruments de capitaux propres**

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société consolidante BNP Paribas SA et de ses filiales consolidées par intégration globale. Les coûts externes directement attribuables à une émission d'actions nouvelles, sont déduits des capitaux propres nets de tout impôt y afférent.

Les actions propres détenues par le Groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés quel que soit l'objectif de leur détention et les résultats afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

Les actions émises par les filiales du Groupe contrôlées de manière exclusive étant assimilées aux actions émises par la société consolidante, lorsque le Groupe rachète les titres émis par ces filiales, la différence entre le prix d'acquisition et la quote-part d'actif net rachetée est enregistrée dans les réserves consolidées, part du Groupe. De même, la valeur de la dette, ainsi que ses variations, représentative d'options de vente consenties, le cas échéant, aux actionnaires minoritaires de ces filiales, est imputée sur les intérêts minoritaires et, à défaut, sur les réserves consolidées, part du Groupe. Tant que ces options ne sont pas exercées, les résultats liés aux intérêts minoritaires sont affectés aux intérêts minoritaires au compte de résultat consolidé. L'incidence d'une baisse du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une filiale consolidée par intégration globale est traitée comptablement comme un mouvement des capitaux propres.

Les instruments financiers émis par le Groupe et qualifiés d'instruments de capitaux propres (e.g. Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée) sont présentés au bilan en « Capital et réserves ».

Les distributions d'un instrument financier classé en tant qu'instrument de capitaux propres sont comptabilisées directement en déduction des capitaux propres. De même, les coûts de transaction d'un instrument qualifié de capitaux propres sont comptabilisés en déduction des capitaux propres.

Les dérivés sur actions propres, sont considérés, selon leur mode de dénouement :

- soit comme des instruments de capitaux propres si le dénouement se fait par livraison physique d'un nombre fixe d'actions propres contre un montant fixe de trésorerie ou un autre actif financier; ces instruments dérivés ne sont dans ce cas pas réévalués ;
- soit comme des dérivés si le dénouement se fait en numéraire ou au choix par la livraison physique d'actions propres ou la remise de numéraire. Les variations de valeur de ces instruments sont dans ce cas enregistrées en résultat.

En outre, si le contrat contient une obligation, même si celle-ci n'est qu'éventuelle, de rachat par la banque de ses propres actions, une dette est comptabilisée pour sa valeur présente par la contrepartie des capitaux propres.

## **1.e.9 COMPTABILITE DE COUVERTURE**

Le Groupe a retenu l'option prévue par la norme de maintenir les dispositions de la comptabilité de couverture d'IAS 39 jusqu'à l'entrée en vigueur de la future norme sur la macrocouverture. Par ailleurs, la norme IFRS 9 ne traite pas explicitement de la couverture de valeur du risque de taux d'un portefeuille d'actifs ou passifs financiers. Les dispositions prévues dans IAS 39 pour ces couvertures de portefeuille, telles qu'adoptées par l'Union européenne, continuent de s'appliquer.

Les dérivés conclus dans le cadre de relations de couverture sont désignés en fonction de l'objectif poursuivi.

La couverture de valeur est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux fixe, tant pour des instruments financiers identifiés (titres, émissions, prêts, emprunts) que pour des portefeuilles d'instruments financiers (dépôts à vue et crédits à taux fixe notamment).

La couverture de résultats futurs est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux révisable, y compris leur renouvellement, et le risque de change des revenus futurs hautement probables en devises.

Lors de la mise en place de la relation de couverture, le Groupe établit une documentation formalisée : désignation de l'instrument ou de la portion d'instrument ou de risque couvert, stratégie et nature du risque couvert, désignation de l'instrument de couverture, modalités d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture.

Conformément à cette documentation, le Groupe évalue, lors de sa mise en place et au minimum trimestriellement, l'efficacité rétrospective et prospective des relations de couverture mises en place. Les tests d'efficacité rétrospectifs ont pour but de s'assurer que le rapport entre les variations effectives de valeur ou de résultat des dérivés de couverture et celles des instruments couverts se situe entre 80 % et 125 %. Les tests prospectifs ont pour but de s'assurer que les variations de valeur ou de résultat des dérivés attendues sur la durée de vie résiduelle de la couverture compensent de manière adéquate celles des instruments couverts. Concernant les transactions hautement probables, leur caractère s'apprécie notamment au travers de l'existence d'historiques sur des transactions similaires.

En application de la norme IAS 39 adoptée par l'Union Européenne (excluant certaines dispositions concernant la comptabilité de couverture d'un portefeuille), des relations de couverture de valeur du risque de taux d'intérêt sur base de portefeuille d'actifs ou de passifs sont utilisées. Dans ce cadre :

- le risque désigné comme étant couvert est le risque de taux d'intérêt associé à la composante de taux interbancaire inclus dans le taux des opérations commerciales de crédits à la clientèle, d'épargne et de dépôts à vue ;
- les instruments réputés couverts correspondent, pour chaque bande de maturité, à une fraction de la position constitutive des impasses associées aux sous-jacents couverts ;
- les instruments de couverture sont uniquement des swaps de taux simples ;
- l'efficacité des couvertures est assurée prospectivement par le fait que tous les dérivés doivent avoir à la date de leur mise en place pour effet de réduire le risque de taux d'intérêt du portefeuille de sous-jacents couverts. Rétrospectivement, ces couvertures doivent être déqualifiées lorsque les sous-jacents qui leur sont spécifiquement associés sur chaque bande de maturité deviennent insuffisants (du fait des remboursements anticipés des prêts ou des retraits des dépôts).

Les principes de comptabilisation des dérivés et des instruments couverts dépendent de la stratégie de couverture.

Dans le cas d'une relation de couverture de valeur, les dérivés sont réévalués au bilan à leur valeur de marché par contrepartie du compte de résultat dans le poste « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat », symétriquement à la réévaluation des instruments couverts pour le risque considéré. Au bilan, la réévaluation de la composante couverte est comptabilisée soit conformément à la classification de l'instrument couvert dans le cas d'une relation de couverture d'actifs ou de passifs identifiés, soit dans le poste « Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux » dans le cas d'une relation de couverture de portefeuille.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou lorsque celle-ci ne satisfait plus aux tests d'efficacité, les dérivés de couverture sont transférés en portefeuille de transaction et comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie. Dans le cas d'instruments de taux d'intérêt identifiés initialement couverts, le montant de réévaluation inscrit au bilan sur ces instruments est amorti au taux d'intérêt effectif sur sa durée de vie résiduelle. Dans le cas de portefeuilles d'instruments de taux d'intérêt initialement couverts en taux, cet ajustement est amorti linéairement sur la période restant à courir par rapport à la durée initiale de la couverture. Si les éléments couverts ne figurent plus au bilan, du fait notamment de remboursements anticipés, ce montant est immédiatement porté au compte de résultat.

Dans le cas d'une relation de couverture de résultats futurs, les dérivés sont réévalués au bilan en valeur de marché en contrepartie d'une ligne spécifique des capitaux propres « Variations de valeur enregistrées directement en capitaux propres ». Les montants inscrits en capitaux propres pendant la durée de vie de la couverture sont transférés en résultat sous la rubrique « Intérêts et produits et charges assimilés » au fur et à mesure que les éléments de résultat de l'instrument couvert affectent le résultat. Les instruments couverts restent comptabilisés conformément aux règles spécifiques à leur catégorie comptable.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou lorsque celle-ci ne satisfait plus aux tests d'efficacité, les montants cumulés inscrits en capitaux propres au titre de la réévaluation du dérivé de couverture sont maintenus en capitaux propres jusqu'à ce que la transaction couverte affecte elle-même le résultat ou lorsqu'il est déterminé qu'elle ne se réalisera pas. Ces montants sont alors transférés en résultat.

En cas de disparition de l'élément couvert, les montants cumulés inscrits en capitaux propres sont immédiatement constatés en résultat.

Quelle que soit la stratégie de couverture retenue, l'inefficacité de la couverture est comptabilisée au compte de résultat en « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les couvertures des investissements nets en devises réalisés dans des filiales et succursales sont comptabilisées de la même façon que les couvertures de résultats futurs. Les instruments de couverture peuvent être des dérivés de change ou tout instrument financier non dérivé.

### 1.e.10 DETERMINATION DE LA VALEUR DE MARCHÉ

La valeur de marché correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction conclue à des conditions normales entre des participants de marché, sur le marché principal ou sur le marché le plus avantageux, à la date d'évaluation.

Le Groupe détermine la valeur de marché des instruments financiers, soit en utilisant des prix obtenus directement à partir de données externes, soit en utilisant des techniques de valorisation. Ces techniques de valorisation sont principalement des approches par le marché ou par le résultat, regroupant des modèles communément admis (méthode d'actualisation des cash flows futurs, modèle de Black & Scholes, techniques d'interpolation). Elles maximisent l'utilisation de données observables et minimisent celle de données non observables. Ces techniques sont calibrées pour refléter les conditions actuelles du marché. Des ajustements de valorisation sont appliqués si nécessaire, lorsque des facteurs tels que les risques de modèle, de liquidité et de crédit ne sont pas pris en compte dans les techniques de valorisation ou dans les paramètres utilisés, mais sont cependant pris en considération par les participants de marché lors de la détermination de la valeur de marché.

La valeur de marché doit être déterminée pour chaque actif financier ou passif financier pris individuellement, mais elle peut être évaluée sur la base de portefeuille dès lors que certaines conditions sont remplies. Ainsi, le Groupe applique cette exception lorsqu'un groupe d'actifs financiers et de passifs financiers et d'autres contrats entrant dans le champ d'application de la norme sur les instruments financiers est géré sur la base de son exposition nette à des risques similaires, de marché ou de crédit, qui se compensent, conformément à une stratégie interne de gestion des risques dûment documentée.

Les actifs et passifs évalués ou présentés à la valeur de marché sont répartis selon la hiérarchie suivante:

- Niveau 1 : les valeurs de marché sont déterminées en utilisant directement les prix cotés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques. Les caractéristiques d'un marché actif incluent l'existence d'un volume et d'une fréquence suffisants de transactions ainsi qu'une disponibilité continue des prix.
- Niveau 2 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs sont observables sur les marchés, directement ou indirectement. Ces techniques sont régulièrement calibrées et les paramètres corroborés par des données provenant de marchés actifs.
- Niveau 3 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs utilisés sont non observables ou ne peuvent être corroborés par des données de marché, par exemple en raison de l'absence de liquidité de l'instrument ou d'un risque de modèle significatif. Un paramètre non observable est une donnée pour laquelle aucune information de marché n'est disponible. Il provient donc d'hypothèses internes sur les données qui seraient utilisées par les autres participants de marché. L'évaluation de l'absence de liquidité ou l'identification d'un risque de modèle suppose l'exercice du jugement.

Le classement d'un actif ou d'un passif dans la hiérarchie dépend du niveau du paramètre le plus significatif au regard de la valeur de marché de l'instrument.

Pour les instruments financiers présentés dans le Niveau 3 de la hiérarchie, et plus marginalement pour certains instruments financiers présentés dans le Niveau 2, une différence peut apparaître entre le prix de transaction et la valeur de marché. Cette marge ("Day One Profit") est différée et étalée en résultat sur la durée d'inobservabilité anticipée des paramètres de valorisation. Lorsque les paramètres non observables à l'origine le deviennent ou lorsque la valorisation peut être justifiée par comparaison avec celle de transactions récentes et similaires opérées sur un marché actif, la part de la marge non encore reconnue est alors comptabilisée en résultat.

## **1.e.11 DECOMPTABILISATION D'ACTIFS OU DE PASSIFS FINANCIERS**

### **Décomptabilisation des actifs financiers**

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un actif financier lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent ou lorsque le Groupe a transféré les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier et la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété de cet actif. Si l'ensemble de ces conditions n'est pas réuni, le Groupe maintient l'actif à son bilan et enregistre un passif représentant les obligations nées à l'occasion du transfert de l'actif.

### **Décomptabilisation des passifs financiers**

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un passif financier lorsque tout ou partie de ce passif est éteint.

### **Opérations de pensions et prêts/emprunts de titres**

Les titres cédés temporairement dans le cas d'une mise en pension restent comptabilisés au bilan du Groupe dans leur portefeuille d'origine. Le passif correspondant est comptabilisé au coût amorti sous la rubrique de « Passifs financiers au coût amorti » appropriée, à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles le passif correspondant est comptabilisé en « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les titres acquis temporairement dans le cas d'une prise en pension ne sont pas comptabilisés au bilan du Groupe. La créance correspondante est comptabilisée au coût amorti sous la rubrique « Actifs financiers au coût amorti » appropriée, à l'exception des opérations de pension initiées par les activités de négoce du Groupe, pour lesquelles la créance correspondante est comptabilisée en « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

Les opérations de prêts de titres ne donnent pas lieu à la décomptabilisation des titres prêtés et les opérations d'emprunts de titres ne donnent pas lieu à la comptabilisation au bilan des titres empruntés. Dans le cas où les titres empruntés sont ensuite cédés par le Groupe, l'obligation de livrer les titres à l'échéance de l'emprunt est matérialisée par un passif financier présenté au bilan sous la rubrique « Instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

## **1.e.12 COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**

Un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les opérations de pensions livrées et de dérivés dont les principes de fonctionnement répondent aux deux critères requis par la norme font l'objet d'une compensation au bilan.

## **1.f NORMES COMPTABLES PROPRES AUX ACTIVITES D'ASSURANCE**

Les principes comptables et les règles d'évaluation propres aux actifs et passifs générés par les contrats d'assurance et les contrats financiers avec une clause de participation à caractère discrétionnaire émis par les sociétés d'assurance consolidées sont établis conformément à la norme IFRS 4 et maintenus dans les comptes consolidés du Groupe.

L'amendement à IFRS 4 « Contrats d'assurance » publié par l'IASB le 25 juin 2020 donne aux entités qui exercent principalement des activités d'assurance la possibilité de reporter jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2023 la date d'application de la norme IFRS 9 en lien avec le report de la date d'application obligatoire de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance ».

Ce report permet aux entités concernées de continuer à présenter leurs états financiers selon la norme IAS 39 existante.

Cette exemption temporaire d'application d'IFRS 9, limitée aux groupes dont les activités d'assurance sont prédominantes dans l'amendement de l'IASB, a été étendue aux entités d'assurance des conglomérats financiers tel(le)s que définis par la Directive 2002/87/EC dans le cadre de l'adoption par l'Union Européenne. Cette possibilité est conditionnée notamment à l'absence de cessions internes d'instruments financiers entre les entités d'assurance et les autres entités du conglomérat (hormis les instruments financiers qui sont évalués à la valeur de marché par résultat).

Le Groupe applique cet amendement à l'ensemble de ses entités d'assurance, y compris les fonds relevant de cette activité, qui appliqueront ainsi la norme IAS 39 « Instruments financiers : comptabilisation et évaluation » jusqu'au 31 décembre 2022.

Les autres actifs détenus et passifs émis par les sociétés d'assurance suivent les règles communes à tous les actifs et passifs du Groupe et sont présentés dans les postes de même nature du bilan et du compte de résultat consolidés.

### **1.f.1 COMPTE DE RESULTAT**

Les produits et les charges comptabilisés au titre des contrats d'assurance émis par le Groupe sont présentés au compte de résultat sous la rubrique « Produits nets des activités d'assurance ».

Cette rubrique du compte de résultat comprend les primes acquises, les produits nets sur contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire et autres prestations, les produits nets des placements des entités d'assurance (y compris les résultats sur immeubles de placement et les dépréciations sur les actions et autres instruments de capitaux propres), les charges techniques des contrats (y compris les charges relatives à la participation aux bénéfices), les charges des cessions en réassurance, et les charges des prestations externes (y compris les commissions).

Les autres produits et charges relatifs à l'activité de l'assurance (i.e. relevant des entités d'assurance) sont présentés dans les autres rubriques du compte de résultat en fonction de leur nature.

### **1.f.2 PLACEMENTS DES ACTIVITES D'ASSURANCE**

Les placements des activités d'assurance comprennent principalement :

- les placements des entités d'assurance dans des instruments financiers qui sont comptabilisés selon les principes d'IAS 39, qui comprennent les placements en représentation des provisions techniques des activités d'assurance et notamment des contrats en unités de compte ;
- les instruments dérivés dont la valeur de marché est positive. Les entités d'assurance du Groupe souscrivent des instruments dérivés à des fins de couverture des placements ;
- les immeubles de placement ;
- les placements dans des sociétés consolidées par mise en équivalence ;
- ainsi que la part des réassureurs dans des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement.

**Placements dans des instruments financiers**

Les placements financiers détenus par les entités d'assurance du Groupe sont classés dans l'une des quatre catégories prévues par la norme IAS 39 : les actifs financiers en valeur de marché par résultat, les actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance, les prêts et créances et les actifs financiers disponibles à la vente.

*- Actifs financiers à la valeur de marché par résultat*

La catégorie des « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » comprend, les dérivés et les actifs financiers que le Groupe a choisi de comptabiliser et d'évaluer à la valeur de marché par résultat dès l'origine, conformément à l'option offerte par la norme IAS 39.

Les actifs financiers peuvent être désignés en valeur de marché par résultat dans les cas suivants (selon IAS 39):

- lorsqu'il s'agit d'instruments financiers composés comportant un ou plusieurs dérivés incorporés qui autrement seraient à extraire et à comptabiliser séparément. Un dérivé incorporé est tel que ses caractéristiques économiques et ses risques ne sont pas étroitement liés à ceux du contrat hôte ;
- lorsque l'utilisation de cette option permet d'éliminer ou de réduire significativement une incohérence dans l'évaluation et la comptabilisation des actifs et passifs qui autrement résulteraient de leur classement dans des catégories comptables distinctes ;
- lorsque le groupe d'actifs et /ou de passifs financiers est géré et évalué sur la base de leur valeur de marché, conformément à une stratégie de gestion et d'investissement dûment documentée.

Les placements en représentation des contrats d'assurance ou d'investissement dont le risque financier est supporté par les assurés (contrats en unités de compte) sont comptabilisés à la valeur de marché par résultat sur option.

Lorsque le Groupe valorise en valeur de marché par résultat des entités représentatives de placements sur lesquelles il exerce une influence notable ou un contrôle conjoint, ces investissements sont présentés sur la ligne « Actifs financiers à la valeur de marché par résultat » (cf. § 1.b.2).

Les instruments financiers classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, les frais des transactions étant directement comptabilisés en compte de résultat.

En date d'arrêté, ils sont évalués à leur valeur de marché ou de modèle.

Les variations de valeur constatées par rapport à la dernière évaluation, les revenus, les dividendes et les plus et moins-values de cession réalisées sont présentées dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

*- Prêts et créances*

Les titres à revenu fixe ou déterminable, qui ne sont pas cotés sur un marché actif, autres que ceux pour lesquels le porteur peut ne pas recouvrer la quasi-totalité de son investissement initial pour des raisons autres que la détérioration du crédit, sont classés en « Prêts et créances » quand ils ne répondent pas aux conditions de classement en actifs financiers à la valeur de marché par résultat.

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur valeur de marché ou son équivalent qui, en règle générale, correspond au montant net décaissé à l'origine.

Les prêts et créances sont évalués ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif et déduction faite des remboursements en capital et intérêts éventuellement intervenus.

Les intérêts sont calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, qui comprend les intérêts, les coûts de transaction et commissions compris dans leur valeur initiale et sont présentés dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur instruments financiers au coût amorti ».

Les dépréciations constituées lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à l'acquisition de l'actif sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

*- Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance*

La catégorie des « Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance » comprend les titres de dette, à échéance fixe, que le Groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance.

Les titres classés dans cette catégorie sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les revenus perçus sur ces titres sont présentés dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur instruments financiers au coût amorti ». Les dépréciations constituées lorsqu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à l'acquisition de l'actif sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

*- Actifs financiers disponibles à la vente*

La catégorie des « Actifs financiers disponibles à la vente » comprend les titres de dette ou de capitaux propres qui ne relèvent pas des trois catégories précédentes.

Les titres classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, frais de transaction inclus lorsque ces derniers sont significatifs. En date d'arrêté, ils sont évalués à leur valeur de marché et les variations de celle-ci, hors revenus courus, sont présentées sous une rubrique spécifique des capitaux propres. Lors de la cession des titres, ces variations de valeur précédemment comptabilisées en capitaux propres sont constatées en compte de résultat dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance ».

Les revenus comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur les titres de dette, les dividendes perçus et les dépréciations (en cas de baisse significative ou durable de la valeur des titres) des titres de capitaux propres sont présentés dans la rubrique « Produits nets des activités d'assurance » et dans la sous-rubrique « Résultat sur actifs financiers disponibles à la vente ». Les dépréciations au titre du risque de crédit sur les titres de dette sont présentées dans la rubrique « Coût du risque ».

### **Immeubles de placement**

Les immeubles de placement correspondent aux immeubles détenus en direct par les sociétés d'assurance et par les sociétés immobilières contrôlées.

Les immeubles de placement, à l'exception de ceux servant de supports à des contrats en unités de compte, sont comptabilisés au coût et suivent les modes de comptabilisation des immobilisations décrits par ailleurs.

Les immeubles de placement, supports de contrats en unités de compte, sont valorisés en date d'arrêté à leur valeur de marché ou son équivalent, les variations de celle-ci étant comptabilisées au compte de résultat.

### **Placements consolidés par mise en équivalence**

Sont enregistrés dans ce poste les placements investis dans des sociétés ou fonds immobiliers sur lesquels le Groupe exerce une influence notable ou un contrôle conjoint et qui sont consolidés par mise en équivalence.

## **1.f.3 PROVISIONS TECHNIQUES ET AUTRES PASSIFS D'ASSURANCE**

Dans le poste « Provisions techniques et autres passifs d'assurance » figurent :

- les engagements vis-à-vis des souscripteurs et des bénéficiaires des contrats, et qui regroupent les provisions techniques des contrats d'assurance soumis à un aléa d'assurance significatif (mortalité, longévité, invalidité, incapacité, etc.) et les passifs techniques des contrats d'investissement comportant une clause de participation aux bénéfices discrétionnaire, relevant de la norme IFRS 4. La clause de participation discrétionnaire octroie aux souscripteurs des contrats d'assurance vie le droit de recevoir, en plus de la rémunération garantie, une quote-part des résultats financiers réalisés ;

- les autres passifs d'assurance afférents aux contrats en unités de compte qui relèvent de la norme IAS 39 (c'est-à-dire les contrats d'investissement sans participation discrétionnaire) ;
- la participation aux bénéfices différée passive ;
- les dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance, dont les dettes envers les assurés ;
- les instruments financiers dérivés des activités d'assurance, comptabilisés à la valeur de marché par résultat, dont la valeur de marché est négative. Les entités d'assurance du Groupe souscrivent des instruments dérivés à des fins de couverture des placements.

Les passifs financiers qui ne sont pas des passifs d'assurance, (par exemple les dettes subordonnées) relèvent de la norme IAS 39. Ils sont présentés en « Passifs financiers au coût amorti ».

### **Contrats d'assurance et de réassurance et contrats d'investissement avec participation aux bénéfices discrétionnaire**

Les garanties proposées en assurance vie couvrent principalement le risque décès (assurance temporaire, rentes viagères, remboursement d'emprunts ou garanties plancher des contrats en unités de compte) et en assurance des emprunteurs, l'invalidité, l'incapacité de travail et le chômage.

En assurance vie, les provisions techniques sont principalement constituées des provisions mathématiques qui correspondent au minimum aux valeurs de rachat des contrats et des provisions pour participation aux bénéfices exigible et différée.

La provision pour participation aux bénéfices différée comprend les montants résultant de l'application de la « comptabilité reflet », correspondant à la quote-part des assurés, principalement des sociétés d'assurance vie en France, dans les plus et moins-values latentes sur les actifs, lorsque la rémunération des contrats est liée à leur rendement. Cette quote-part est une moyenne issue de calculs stochastiques sur les plus et moins-values latentes attribuées aux assurés dans le cadre des scénarii étudiés.

La réserve de capitalisation dotée dans les comptes sociaux des sociétés d'assurance vie françaises du fait de la vente de valeurs mobilières amortissables, avec pour objet de différer une partie des plus-values nettes dégagées afin de maintenir le rendement actuariel du portefeuille constitué en représentation des engagements à l'égard des assurés, est reclassée en provision pour participation aux bénéfices différée passive dans les comptes consolidés du Groupe pour autant que son utilisation apparaisse fortement probable.

En assurance non-vie, les provisions techniques sont constituées des provisions pour primes non acquises (fractions de primes émises correspondant aux exercices futurs) et pour sinistres à payer incluant les frais de gestion des sinistres.

A la date de clôture, un test de suffisance du passif est réalisé : le niveau des provisions techniques (net des frais d'acquisition restant à étaler) est comparé à la valeur moyenne, issue de calculs stochastiques, des flux futurs de trésorerie. L'ajustement éventuel des provisions techniques est constaté en résultat de la période.

En cas d'existence d'une moins-value latente nette sur les actifs entrant dans le champ d'application de la « comptabilité reflet », il est constaté une participation différée active pour le montant dont l'imputation sur des participations aux bénéfices futures des assurés est fortement probable. L'appréciation de la recouvrabilité de cette participation différée active est effectuée de manière prospective, en tenant compte des participations aux bénéfices différées passives comptabilisées par ailleurs, des plus-values sur actifs financiers non constatées dans les comptes du fait des options retenues pour leur comptabilisation (actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et placements immobiliers évalués au coût), de la capacité et de l'intention de l'entreprise de conserver les placements en moins-value latente.

**Contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire**

Les contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire correspondent principalement à des contrats en unités de compte qui ne répondent pas à la définition de contrats d'assurance et d'investissement avec participation discrétionnaire.

Les passifs afférents aux contrats en unités de compte sont évalués par référence à la valeur de marché des actifs servant de support à ces contrats à la date d'arrêt.

**1.g IMMOBILISATIONS**

Les immobilisations inscrites au bilan du Groupe comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement. Les droits d'utilisation relatifs aux actifs pris en location (cf. § 1.h.2) sont présentés dans les postes d'immobilisations correspondant aux actifs similaires détenus.

Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services, ou administratives. Elles incluent les biens autres qu'immobiliers, donnés en location simple.

Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et valoriser le capital investi.

Les immeubles de placement sont comptabilisés au coût, à l'exception de ceux représentatifs de contrats d'assurance ou d'investissement dont le risque est supporté par les assurés (contrats en unité de compte), qui sont valorisés à la valeur de marché par résultat et présentés au bilan dans la rubrique « Placements des activités d'assurance » (note 1.f.2).

Les immobilisations d'exploitation sont enregistrées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables, et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

Les logiciels développés en interne, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont immobilisés pour leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle. Seuls les biens donnés en location simple sont réputés avoir une valeur résiduelle, la durée d'utilité des immobilisations d'exploitation étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre. L'approche par composants a été retenue pour les immeubles d'exploitation et de placement.

Les durées d'amortissement retenues pour les immeubles de bureaux sont de 80 et 60 ans pour le gros œuvre des immeubles de prestige et les autres immeubles respectivement, 30 ans pour les façades, 20 ans pour les installations générales et techniques et 10 ans pour les agencements.

Les logiciels sont amortis, selon leur nature, sur des durées n'excédant pas 8 ans pour les développements d'infrastructure et 3 ans ou 5 ans pour les développements essentiellement liés à la production de services rendus à la clientèle.

Les coûts de maintenance des logiciels sont enregistrés en charges au compte de résultat lorsqu'ils sont encourus. En revanche, les dépenses qui participent à l'amélioration des fonctionnalités du logiciel ou contribuent à en allonger la durée de vie sont portées en augmentation du coût d'acquisition ou de confection initial.

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an sur le modèle de celui effectué pour les survaleurs affectées aux ensembles homogènes de métiers.

S'il existe un tel indice de dépréciation, la nouvelle valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation. En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat. La dépréciation est reprise en cas de modification de l'estimation de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation. Les dépréciations sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Les plus ou moins-values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

Les plus ou moins-values de cession des immeubles de placement sont enregistrées au compte de résultat sous la rubrique « Produits des autres activités » ou « Charges des autres activités ».

## 1.h CONTRATS DE LOCATION

Les différentes sociétés du Groupe peuvent être le preneur ou le bailleur de contrats de location.

### 1.h.1 SOCIETE DU GROUPE BAILLEUR DU CONTRAT DE LOCATION

Les contrats de location consentis par le Groupe sont analysés en contrats de location-financement (crédit-bail et autres) ou en contrats de location simple.

- **Contrats de location-financement**

Dans un contrat de location-financement, le bailleur transfère au preneur l'essentiel des risques et avantages de l'actif. Il s'analyse comme un financement accordé au preneur pour l'achat d'un bien.

La valeur actuelle des paiements dus au titre du contrat, augmentée le cas échéant de la valeur résiduelle, est enregistrée comme une créance. Le revenu net de l'opération pour le bailleur ou le loueur correspond au montant d'intérêts du prêt et est enregistré au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés ». Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les provisions constatées sur ces créances suivent les mêmes règles que celles décrites pour les actifs financiers comptabilisés au coût amorti.

- **Contrats de location simple**

Est un contrat de location simple, un contrat par lequel l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur.

Le bien est comptabilisé à l'actif du bailleur en immobilisations et amorti linéairement sur sa durée d'utilité. L'amortissement du bien s'effectue hors valeur résiduelle tandis que les loyers sont comptabilisés en résultat pour leur totalité de manière linéaire sur la durée du contrat de location. Ces loyers et ces dotations aux amortissements sont enregistrés au compte de résultat sur les lignes « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ».

## 1.h.2 SOCIETE DU GROUPE PRENEUR DU CONTRAT DE LOCATION

Les contrats de location conclus par le Groupe à l'exception des contrats d'une durée inférieure ou égale à 12 mois et des contrats de faible valeur sont comptabilisés au bilan à l'actif en tant que droits d'utilisation et au passif en dettes financières au titre des loyers et autres paiements liés pendant la durée de la location. Le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette financière est amortie actuariellement sur la durée du contrat de location. Les coûts de démantèlement correspondant à des agencements spécifiques et significatifs sont intégrés au droit d'utilisation initial par contrepartie des provisions de passif.

Les principales hypothèses utilisées dans l'évaluation des droits d'utilisation et dettes de location sont les suivantes :

- les durées de location correspondent à la période non résiliable des contrats, complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice est jugé raisonnablement certain. En France par exemple, le contrat type en immobilier est le contrat de bail commercial dit bail « trois, six, neuf », pour lequel la période exécutoire de base est au maximum de neuf ans, avec une première période de trois ans non résiliable suivie de deux périodes optionnelles de renouvellement de trois ans ; ainsi, suivant les analyses, les durées peuvent être de trois, six ou neuf ans. Lorsque des investissements de type agencements, aménagements et installations sont effectués dans le cadre du contrat, la durée du contrat de location est alignée sur la durée d'amortissement de ceux-ci. Pour les contrats renouvelables tacitement (avec ou sans période exécutoire), des droits d'utilisation et des passifs de location sont comptabilisés sur la base d'une estimation de la durée économique raisonnablement prévisible des contrats, période minimale d'occupation incluse ;
- les taux d'actualisation utilisés pour calculer le droit d'utilisation et la dette de location sont déterminés pour chaque actif comme le taux implicite du contrat s'il est disponible, ou plus généralement en fonction du taux marginal d'endettement des preneurs à la date de signature. Le taux marginal d'endettement est déterminé en tenant compte de la durée moyenne (duration) du contrat ;
- en cas de modification du contrat, il est procédé à une nouvelle appréciation de l'obligation locative en tenant compte de la nouvelle durée résiduelle du contrat et donc à une nouvelle évaluation du droit d'utilisation et du passif de location.

## 1.i ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES

Lorsque le Groupe décide de vendre des actifs non courants ou un groupe d'actifs et de passifs, et lorsqu'il est hautement probable que cette vente interviendra dans les douze mois, ces actifs sont présentés séparément au bilan dans le poste « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les passifs qui leur sont éventuellement liés sont présentés séparément dans le poste « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ». Lorsque le Groupe est engagé dans un plan de vente impliquant la perte de contrôle d'une filiale hautement probable dans le délai d'un an, il doit classer tous les actifs et les passifs de cette filiale comme détenus en vue de la vente.

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants ou le groupe d'actifs et de passifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur valeur de marché nette des coûts de sortie.

Les actifs concernés cessent d'être amortis. En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées à ce titre sont réversibles.

En outre, lorsqu'un groupe d'actifs et de passifs destiné à la vente constitue un ensemble homogène de métiers, il est qualifié d'activité abandonnée. Les activités abandonnées incluent à la fois les activités destinées à être cédées, les activités arrêtées, ainsi que les filiales acquises exclusivement dans une perspective de revente.

Dans ce cas, les pertes et profits relatifs à ces opérations sont présentés séparément au compte de résultat, sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ». Ce poste inclut les résultats nets après impôt des activités abandonnées, le résultat net après impôt lié à l'évaluation à la valeur de marché (nette des coûts de vente), et le résultat net après impôt de la cession.

## 1.j AVANTAGES BENEFICIANT AU PERSONNEL

Les avantages consentis au personnel du Groupe sont classés en quatre catégories :

- les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation, l'abondement ;
- les avantages à long terme qui comprennent les congés rémunérés et les primes liées à l'ancienneté, certaines rémunérations différées versées en numéraire ;
- les indemnités de fin de contrat de travail ;
- les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment en France par les compléments de retraite bancaire, et les primes de fin de carrière, et à l'étranger par des régimes de retraite portés pour certains d'entre eux par des fonds de pension.

- **Avantages à court terme**

L'entreprise comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

- **Avantages à long terme**

Les avantages à long terme désignent les avantages, autres que les avantages à court terme, les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail. Sont notamment concernées les rémunérations différées de plus de douze mois, versées en numéraire et non indexées sur le cours de l'action BNP Paribas, qui sont provisionnées dans les comptes de l'exercice auquel elles se rapportent.

La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, mais les éléments de réévaluation sont comptabilisés en résultat et non pas en capitaux propres.

- **Indemnités de fin de contrat de travail**

Les indemnités de fin de contrat de travail sont les avantages accordés à un membre du personnel en contrepartie de la cessation de son emploi résultant soit de la résiliation par le Groupe du contrat de travail avant l'âge légal du départ en retraite soit de la décision du membre du personnel de partir volontairement en échange d'une indemnité. Les indemnités de fin de contrat de travail exigibles plus de douze mois après la date de clôture font l'objet d'une actualisation.

- **Avantages postérieurs à l'emploi**

Conformément aux principes généralement admis, le Groupe distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatifs d'un engagement pour l'entreprise et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de l'entreprise qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si le Groupe est tenu ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières.

Le passif net comptabilisé au titre des régimes postérieurs à l'emploi est la différence entre la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies et la valeur de marché des actifs du régime (s'ils existent).

La valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies est déterminée en utilisant les hypothèses actuarielles retenues par l'entreprise et en appliquant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode d'évaluation tient compte d'un certain nombre de paramètres propres à chaque pays ou entité du Groupe tels que des hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentations des salaires et de taux d'actualisation et d'inflation.

Lorsque le montant des actifs de couverture excède la valeur de l'engagement, un actif est comptabilisé s'il est représentatif d'un avantage économique futur pour le Groupe prenant la forme d'une économie de cotisations futures ou d'un remboursement attendu d'une partie des montants versés au régime.

La charge annuelle comptabilisée en frais de personnel au titre des régimes à prestations définies est représentative des droits acquis pendant la période par chaque salarié correspondant au coût des services rendus, des intérêts nets liés à l'actualisation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies, des coûts des services passés résultant des éventuelles modifications ou réductions de régimes, ainsi que des conséquences des liquidations éventuelles de régimes.

Les éléments de réévaluation du passif (de l'actif) net au titre des prestations définies sont comptabilisés directement en capitaux propres sans jamais affecter le résultat. Ils comprennent les écarts actuariels, le rendement des actifs du régime et la variation de l'effet du plafonnement éventuel de l'actif (à l'exclusion des montants pris en compte dans le calcul des intérêts nets sur le passif ou l'actif net au titre des prestations définies).

## **1.k PAIEMENTS A BASE D' ACTIONS**

Les paiements à base d'actions sont constitués par les paiements fondés sur des actions émises par le Groupe, qu'ils soient dénoués par la remise d'actions ou par un versement de numéraire dont le montant dépend de l'évolution de la valeur des actions.

- **Plans d'attribution d'options de souscription d'actions (stock-options) et d'actions gratuites**

La charge afférente aux plans attribués est étalée sur la période d'acquisition des droits, dans la mesure où l'obtention de l'avantage est soumise à une condition de présence.

Cette charge, inscrite dans les frais de personnel, dont la contrepartie figure en capitaux propres, est calculée sur la base de la valeur globale du plan, déterminée à la date d'attribution par le Conseil d'administration.

En l'absence de marché pour ces instruments, des modèles financiers de valorisation prenant en compte le cas échéant les conditions de performance relative de l'action BNP Paribas sont utilisés. La charge totale du plan est déterminée en multipliant la valeur unitaire de l'option ou de l'action gratuite attribuée par le nombre estimé d'options ou d'actions gratuites acquises en fin de période d'acquisition des droits compte tenu des conditions de présence des bénéficiaires.

Seules les hypothèses relatives au départ des bénéficiaires et aux conditions de performance qui ne sont pas liées à la valeur du titre BNP Paribas font l'objet d'une réestimation au cours de la période d'acquisition des droits et donnent lieu à un réajustement de la charge.

- **Rémunérations variables différées versées en espèces indexées sur le cours de l'action**

Ces rémunérations sont comptabilisées dans les charges des exercices au cours desquels le salarié rend les services correspondants.

Lorsque le paiement à base d'actions des rémunérations variables différées est explicitement soumis à une condition d'acquisition liée à la présence, les services sont présumés reçus sur la période d'acquisition et la charge de rémunération correspondante est inscrite, prorata temporis sur cette période, en frais de personnel en contrepartie d'une dette. La charge est révisée pour tenir compte de la non-réalisation des conditions de présence ou de performance, et de la variation de valeur du titre BNP Paribas.

En l'absence de condition de présence, la charge est constatée, sans étalement, par contrepartie d'une dette qui est ensuite réestimée à chaque clôture en fonction des éventuelles conditions de performance et de la variation de valeur du titre BNP Paribas, et ce jusqu'à son règlement.

## **1.1 PROVISIONS DE PASSIF**

Les provisions enregistrées au passif du bilan du Groupe, autres que celles relatives aux instruments financiers, aux engagements sociaux et aux contrats d'assurance, concernent principalement les provisions pour restructuration, litiges, amendes et pénalités.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.

## **1.m IMPOT COURANT ET DIFFERE**

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur dans chaque pays d'implantation des sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales.

Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception:

- des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- des différences temporelles taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif et contrôle conjoint, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'existe un droit légal de compensation.

S'agissant de l'évaluation des positions fiscales incertaines, le Groupe adopte la démarche suivante :

- la probabilité qu'un traitement fiscal incertain soit agréé par les autorités fiscales est appréciée ;
- l'incertitude éventuelle est reflétée lors de la détermination du résultat fiscal en retenant soit le montant le plus probable (probabilité d'occurrence la plus élevée), soit l'espérance mathématique (somme des résultats possibles pondérés par leur probabilité d'occurrence).

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux relatifs à une transaction ou un événement directement comptabilisé en capitaux propres, qui sont également imputés sur les capitaux propres. Ceci concerne en particulier l'effet d'impôt relatif aux coupons versés sur les instruments financiers émis par le Groupe et qualifiés d'instruments de capitaux propres comme les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée.

Les crédits d'impôt sur revenus de créances et de portefeuilles titres, lorsqu'ils sont effectivement utilisés en règlement de l'impôt sur les sociétés dû au titre de l'exercice, sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits auxquels ils se rattachent. La charge d'impôt correspondante est maintenue dans la rubrique « Impôt sur les bénéfices » du compte de résultat.

## **1.n TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

Le solde des comptes de trésorerie et assimilés est constitué des soldes nets des comptes de caisse, banques centrales, ainsi que les soldes nets des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie générés par les activités du Groupe, y compris ceux relatifs aux placements des activités d'assurance et aux titres de créances négociables.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de filiales, entreprises associées ou coentreprises consolidées ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations, hors immeubles de placement et immeubles donnés en location simple.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et dettes représentées par un titre (hors titres de créances négociables).

## **1.0 UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS**

La préparation des états financiers du Groupe exige des responsables des métiers et des fonctions la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont relatives. Cet exercice suppose que les gestionnaires fassent appel à l'exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires. Les résultats futurs définitifs des opérations pour lesquelles les gestionnaires ont recouru à des estimations peuvent à l'évidence s'avérer sensiblement différents de celles-ci notamment en fonction de conditions de marché différentes et avoir un effet significatif sur les états financiers.

Ainsi est-ce en particulier le cas :

- de l'analyse du critère des flux de trésorerie de certains actifs financiers ;
- du calcul des pertes de crédit attendues. Ceci concerne plus particulièrement l'évaluation du critère d'augmentation significative du risque de crédit, les modèles et hypothèses utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues, la détermination des différents scénarios économiques et de leur pondération ;
- de l'analyse des crédits renégociés afin de déterminer leur maintien au bilan ou leur décomptabilisation ;

- de l'analyse du caractère actif ou non d'un marché et de l'usage de modèles internes pour le calcul de la valeur de marché des instruments financiers non cotés sur un marché actif classés en « Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres » ou en « Instruments financiers en valeur de marché par résultat » à l'actif ou au passif, et plus généralement du calcul des valeurs de marché des instruments financiers pour lesquels cette information doit être portée dans les notes annexes aux états financiers ;
- des hypothèses retenues pour apprécier la sensibilité de la valeur de marché des instruments financiers à chaque type de risque de marché, ainsi que la sensibilité de ces valorisations aux principaux paramètres non observables telles que présentées dans les notes annexes aux états financiers ;
- de la pertinence de la qualification de certaines couvertures de résultat par des instruments financiers dérivés et de la mesure de l'efficacité des stratégies de couverture ;
- des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels ;
- des actifs d'impôt différé ;
- de l'estimation des provisions techniques d'assurance et de la participation aux bénéfices différée ;
- de la détermination de l'incertitude sur les traitements fiscaux et des autres provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges. En particulier, l'issue et l'impact potentiel des enquêtes et litiges en cours est difficile à prédire avant leur terme. L'estimation des provisions est réalisée en prenant en compte toutes les informations disponibles à la date d'établissement des comptes notamment la nature du litige, les faits sous-jacents, les procédures en cours et les décisions de justice, y compris celles relatives à des cas similaires. Le Groupe peut également avoir recours à des avis d'experts et de conseillers indépendants afin d'exercer son jugement.

## 2. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2021

### 2.a MARGE D'INTERETS

Le Groupe BNP Paribas présente sous les rubriques « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilées » la rémunération déterminée selon la méthode du taux d'intérêt effectif (intérêts, commissions et frais) des instruments financiers évalués au coût amorti et des instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres.

Ces rubriques incluent également la rémunération des instruments financiers non détenus à des fins de transaction dont les caractéristiques ne permettent pas une comptabilisation au coût amorti ou en valeur de marché par capitaux propres, ainsi que celle des instruments financiers que le Groupe a désignés comme évaluables en valeur de marché par résultat. La variation de valeur calculée hors intérêts courus sur ces instruments financiers en valeur de marché par résultat est comptabilisée sous la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les produits et charges d'intérêts sur les dérivés de couverture de valeur de marché sont présentés avec les revenus des éléments dont ils contribuent à la couverture des risques. De même, les produits et charges d'intérêts sur les dérivés de couverture économique des opérations désignées en valeur de marché par résultat sont rattachés aux rubriques qui enregistrent les intérêts de ces opérations.

Dans le cas d'intérêts négatifs associés à des prêts et créances ou à des dettes envers la clientèle et les établissements de crédit, ceux-ci sont comptabilisés respectivement en charges d'intérêts ou en produits d'intérêts.

En millions d'euros	1er semestre 2021			1er semestre 2020		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
<b>Instruments financiers au coût amorti</b>	<b>12 797</b>	<b>(3 419)</b>	<b>9 378</b>	<b>14 154</b>	<b>(4 750)</b>	<b>9 404</b>
Comptes et prêts / emprunts	11 429	(2 441)	8 988	12 819	(3 339)	9 480
Opérations de pensions	83	(20)	63	59	(61)	(2)
Opérations de location-financement	786	(45)	741	695	(40)	655
Titres de dette	499		499	581		581
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées		(913)	(913)		(1 310)	(1 310)
<b>Instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres</b>	<b>805</b>	<b>-</b>	<b>805</b>	<b>801</b>	<b>-</b>	<b>801</b>
<b>Instruments financiers en valeur de marché par résultat (hors portefeuille de transaction)</b>	<b>73</b>	<b>(176)</b>	<b>(103)</b>	<b>50</b>	<b>(375)</b>	<b>(325)</b>
<b>Instruments de couverture de résultats futurs</b>	<b>954</b>	<b>(480)</b>	<b>474</b>	<b>1 131</b>	<b>(537)</b>	<b>594</b>
<b>Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux</b>	<b>1 263</b>	<b>(966)</b>	<b>297</b>	<b>1 413</b>	<b>(1 149)</b>	<b>264</b>
<b>Passif de location</b>	<b>-</b>	<b>(28)</b>	<b>(28)</b>	<b>-</b>	<b>(31)</b>	<b>(31)</b>
<b>Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés</b>	<b>15 892</b>	<b>(5 069)</b>	<b>10 823</b>	<b>17 549</b>	<b>(6 842)</b>	<b>10 707</b>

Le total des produits d'intérêts sur les créances ayant fait l'objet d'une dépréciation individuelle s'élève à 175 millions d'euros pour le premier semestre 2021 contre 200 millions d'euros pour le premier semestre 2020.

Le Groupe a souscrit au nouveau programme de TLTRO III (*targeted longer-term refinancing operations*), tel que modifié par le Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne en mars 2020 et décembre 2020 (voir note 4.f). Le Groupe s'attend à répondre aux critères de croissance d'octroi de crédit lui permettant de bénéficier d'un taux plus favorable (taux moyen de la facilité de dépôt -50 points de base les deux premières années, et taux moyen de la facilité de dépôt l'année suivante). Ce taux révisable est considéré comme un taux de marché car il est applicable à tous les établissements de crédit répondant aux critères d'octroi définis par la Banque centrale européenne. Le taux d'intérêt effectif de ces passifs financiers est déterminé pour chaque période de référence, ses deux composantes (taux de référence et marge) ayant un caractère révisable. Il correspond au taux nominal de chacune des périodes. Si les critères de croissance d'octroi de crédit ne devaient pas être atteints par le Groupe, la perte de flux de trésorerie futurs actualisés serait alors comptabilisée immédiatement en résultat.

## 2.b COMMISSIONS

En millions d'euros	1er semestre 2021			1er semestre 2020		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	2 247	(476)	1 771	2 140	(452)	1 688
Opérations sur titres et dérivés	1 233	(822)	411	1 162	(771)	391
Engagements de financement et de garantie	601	(49)	552	559	(23)	536
Prestations de service et gestion d'actifs	2 618	(188)	2 430	2 384	(140)	2 244
Autres	589	(559)	30	477	(541)	(64)
<b>Produits et charges de commissions</b>	<b>7 288</b>	<b>(2 094)</b>	<b>5 194</b>	<b>6 722</b>	<b>(1 927)</b>	<b>4 795</b>
- dont détention ou placement d'actifs pour le compte de la clientèle, de fiducies, d'institutions de retraite ou de prévoyance et d'autres institutions	1 554	(124)	1 430	1 351	(93)	1 258
- dont instruments financiers non évalués à la valeur de marché par résultat	1 599	(193)	1 406	1 595	(176)	1 419

## 2.c GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS ÉVALUÉS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

Les gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat recouvrent les éléments de résultat afférents aux instruments financiers gérés au sein d'un portefeuille de transaction, aux instruments financiers que le Groupe a désigné comme évaluables en valeur de marché par résultat, aux titres de capitaux propres non détenus à des fins de transaction pour lesquels l'option de comptabilisation en valeur de marché par capitaux propres n'a pas été retenue, ainsi qu'aux instruments de dette dont les flux de trésorerie ne sont pas uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal ou dont le modèle de gestion n'est pas de collecter les flux de trésorerie ni de collecter les flux de trésorerie et de vendre les actifs.

Ces éléments de résultat comprennent les dividendes sur ces instruments et excluent les revenus et charges d'intérêts des instruments financiers évalués en valeur de marché sur option et des instruments dont les flux de trésorerie ne sont pas uniquement des paiements relatifs au principal et aux intérêts sur le principal ou dont le modèle de gestion n'est pas de collecter les flux de trésorerie ni de collecter les flux de trésorerie et de vendre les actifs, qui sont présentés dans la « Marge d'intérêts » (note 2.a).

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
<b>Instrument financiers du portefeuille de transaction</b>	<b>5 170</b>	<b>(2 623)</b>
Instrument financiers de taux et de crédit	(2 540)	3 277
Instrument financiers de capital	4 967	(3 239)
Instrument financiers de change	1 533	685
Opérations de pension	81	(70)
Autres instruments financiers	1 129	(3 276)
<b>Instrument évalués en valeur de marché sur option</b>	<b>(1 359)</b>	<b>6 738</b>
<b>Autres instruments financiers comptabilisés en valeur de marché par résultat</b>	<b>312</b>	<b>(248)</b>
<b>Incidence de la comptabilité de couverture</b>	<b>(14)</b>	<b>(31)</b>
Instrument dérivés de couverture de valeur	(1 467)	1 025
Composantes couvertes des instruments financiers ayant fait l'objet d'une couverture de valeur	1 453	(1 056)
<b>Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat</b>	<b>4 109</b>	<b>3 836</b>

Les montants de gains et pertes des instruments financiers évalués en valeur de marché sur option sont relatifs principalement à des instruments dont les variations de valeur sont susceptibles d'être compensées par celles d'instruments financiers dérivés du portefeuille de transaction qui les couvrent économiquement.

Les gains nets du portefeuille de transaction comprennent, pour un montant négligeable au titre des premiers semestres 2021 et 2020, l'inefficacité liée aux couvertures de résultats futurs.

Les facteurs potentiels d'inefficacité sont les différences entre les instruments de couverture et les instruments couverts, notamment du fait de divergences dans les caractéristiques des instruments, telles que la fréquence et la date de révision des index de taux, la fréquence des paiements et les courbes d'actualisation utilisées, ou lorsque les instruments dérivés ont une valeur de marché non nulle à la date de documentation de la relation de couverture. Les ajustements de valeur pour risque de contrepartie s'appliquant aux instruments de couverture sont également sources d'inefficacité.

Les variations de valeur cumulées en capitaux propres relatives à des couvertures de flux futurs interrompues qui ont été reclassées en résultat au cours du premier semestre 2021 sont non significatives, dans tous les cas, que l'instrument couvert existe ou n'existe plus.

## 2.d GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHE PAR CAPITAUX PROPRES

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Plus ou moins-values sur instruments de dette <sup>(1)</sup>	54	100
Produits de dividendes sur instruments de capitaux propres	70	46
<b>Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres</b>	<b>124</b>	<b>146</b>

<sup>(1)</sup> Les produits d'intérêt relatifs aux titres de dette sont compris dans la « Marge d'intérêts » (note 2.a) et la charge de dépréciation liée à l'insolvabilité éventuelle des émetteurs est présentée au sein du « Coût du risque » (note 2.h).

Les résultats latents sur titres de dette, précédemment portés dans la rubrique « Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat » et inscrits en résultat, représentent un gain net de 110 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 35 millions d'euros au premier semestre 2020.

## 2.e PRODUITS NETS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Primes acquises	14 034	9 856
Produits nets sur contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire et autres prestations	14	29
Produits/(Charges) nets des placements	9 081	(4 527)
Charges techniques des contrats	(19 795)	(2 084)
Charges de cessions en réassurance	(88)	(171)
Charges de prestations externes	(928)	(1 003)
<b>Produits nets des activités d'assurance</b>	<b>2 318</b>	<b>2 100</b>

- **Produits/(Charges) nets des placements**

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Résultat sur actifs disponibles à la vente	1 752	1 586
<i>Intérêts et dividendes</i>	1 390	1 424
<i>Variation des dépréciations</i>	(3)	(141)
<i>Plus et moins-values réalisées</i>	365	303
Résultat sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat	7 193	(6 162)
Résultat sur instruments financiers au coût amorti	74	38
Résultat des immeubles de placement	68	11
Quote-part de résultat des entités sous influence notable représentant des placements	(4)	4
Autres charges liées aux placements	(2)	(4)
<b>Total produits/(charges) nets des placements</b>	<b>9 081</b>	<b>(4 527)</b>

## 2.f PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

En millions d'euros	1er semestre 2021			1er semestre 2020		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Produits nets des immeubles de placement	32	(19)	13	32	(18)	14
Produits nets des immobilisations en location simple	6 239	(5 297)	942	5 076	(4 294)	782
Produits nets de l'activité de promotion immobilière	493	(438)	55	174	(136)	38
Autres produits nets	1 013	(1 036)	(23)	790	(688)	102
<b>Total net des produits et charges des autres activités</b>	<b>7 777</b>	<b>(6 790)</b>	<b>987</b>	<b>6 072</b>	<b>(5 136)</b>	<b>936</b>

## 2.g AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation	(4 155)	(4 209)
Taxes et contributions <sup>(1)</sup>	(1 731)	(1 624)
<b>Total des autres charges générales d'exploitation</b>	<b>(5 886)</b>	<b>(5 833)</b>

<sup>(1)</sup> Les contributions au fonds de résolution européen, y compris contributions exceptionnelles, s'élèvent à 967 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 760 millions d'euros au premier semestre 2020.

## 2.h COUT DU RISQUE

Le modèle général d'évaluation des dépréciations décrit dans la note 1.e.5 et utilisé par le Groupe s'articule autour des deux étapes suivantes :

- évaluer s'il y a une augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale et
- mesurer la provision pour dépréciation sur la base d'une perte attendue sur 12 mois ou sur la base d'une perte attendue sur la durée de vie (i.e. perte attendue à maturité).

Ces deux étapes doivent s'appuyer sur des informations prospectives.

### **Augmentation significative du risque de crédit**

L'évaluation de l'augmentation significative du risque de crédit est faite au niveau de chaque instrument en s'appuyant sur des indicateurs et des seuils qui varient selon la nature de l'exposition et le type de contrepartie.

Le système de notation interne est décrit dans le chapitre 5 du Document d'enregistrement universel (partie 5.4 *Risque de crédit*).

- *Facilités accordées aux grandes entreprises, institutions financières, États souverains et obligations*

L'indicateur utilisé pour évaluer l'augmentation significative du risque de crédit est la note interne de crédit de la contrepartie.

La détérioration de la qualité de crédit est considérée comme significative et la facilité (ou l'obligation) classée en strate 2 si la différence entre la note interne de la contrepartie à l'origination et celle en date de clôture est supérieure ou égale à 3 crans (par exemple, un passage de la note 4- à la note 5-).

La mesure de simplification « risque de crédit faible » autorisée par IFRS 9 (i.e. selon laquelle les obligations avec une notation « investment grade » en date de clôture sont considérées comme étant en strate 1, et celles avec une notation « non-investment grade » en date de clôture sont considérées comme étant en strate 2) est utilisée uniquement pour les titres de dette pour lesquels aucune note interne n'est disponible en date de comptabilisation initiale.

- *Facilités accordées aux PME et clientèle de détail*

Pour les expositions relatives aux PME, l'indicateur utilisé pour évaluer l'augmentation significative du risque de crédit est également la note interne de crédit de la contrepartie. Du fait d'une volatilité plus importante dans l'échelle de notation interne utilisée, la détérioration est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2 si la différence entre la note interne de la contrepartie à l'origination et celle en date de clôture est supérieure ou égale à 6 crans.

Pour la clientèle de détail, deux autres indicateurs d'augmentation du risque de crédit peuvent être utilisés :

- probabilité de défaut (PD) : l'évolution de la probabilité défaut à 1 an est considérée comme une approximation raisonnable de l'évolution de la probabilité de défaut à maturité. La détérioration du risque de crédit est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2, si le ratio (PD à 1 an en date de clôture / PD à l'origination) est supérieur à 4.
- existence d'un impayé au cours des 12 derniers mois : dans le métier spécialisé du crédit à la consommation, l'existence d'un incident de paiement éventuellement régularisé intervenu au cours des 12 derniers mois est considérée comme une augmentation significative du risque de crédit et la facilité est alors classée en strate 2.

De plus, pour l'ensemble des portefeuilles (hors métier spécialisé du crédit à la consommation) :

- la facilité est présumée être en strate 1 quand sa note interne est inférieure ou égale à 4- (ou sa PD à 1 an est inférieure ou égale à 0,25 %) en date de clôture, car les changements de probabilité de défaut liés à des dégradations de notation dans cette zone sont faibles, et donc considérés comme non « significatifs ».

- quand la note interne est supérieure ou égale à 9+ (ou quand la PD à 1 an est supérieure à 10 %) en date de clôture, compte tenu des pratiques du Groupe en matière d'émission de crédits, la détérioration est considérée comme significative et la facilité classée en strate 2 (dans la mesure où la facilité n'est pas dépréciée).

Le risque de crédit est présumé avoir augmenté significativement depuis la comptabilisation initiale et l'actif classé en strate 2, en cas de retard de paiement de plus de 30 jours.

### **Informations prospectives**

Le Groupe prend en compte des informations prospectives à la fois dans l'estimation de l'augmentation significative du risque de crédit et dans la mesure des pertes de crédit attendues (Expected Credit Loss – « ECL »).

S'agissant de la détermination de l'augmentation significative du risque de crédit, au-delà des règles fondées sur la comparaison des paramètres de risque entre la date de comptabilisation initiale et la date de reporting, celle-ci est complétée par la prise en compte d'informations prospectives comme des paramètres macroéconomiques sectoriels et géographiques, susceptibles d'augmenter le risque de crédit de certaines expositions. Ces informations peuvent amener à resserrer les critères de passage en strate 2, et ainsi augmenter le montant de pertes de crédit attendues pour des expositions considérées comme particulièrement vulnérables au regard de ces paramètres prospectifs.

S'agissant de la mesure des pertes de crédit attendues, le Groupe a fait le choix de retenir 3 scénarios macroéconomiques par zone géographique, couvrant un large panel de conditions économiques futures potentielles :

- un scénario central, en ligne avec le scénario utilisé dans le cadre du processus budgétaire,
- un scénario adverse, correspondant au scénario utilisé trimestriellement dans le cadre des exercices de test de résistance réalisés par le Groupe,
- un scénario favorable, permettant de prendre en compte des situations où les performances économiques sont meilleures que prévues.

Le lien entre les scénarios macroéconomiques et la mesure de l'ECL est principalement établi par le biais de la modélisation des probabilités de défaut et par la déformation des matrices de migration de note interne (ou paramètre de risque). Les probabilités de défaut ainsi déterminées par les scénarios macroéconomiques permettent de mesurer les pertes attendues pour chaque scénario.

Le poids à attribuer aux pertes de crédit attendues calculées dans chacun des scénarios est défini comme suit :

- 50 % pour le scénario central,
- le poids des deux scénarios alternatifs est défini selon la position dans le cycle économique. Dans l'approche retenue, le scénario adverse a un poids plus important dans les situations en haut de cycle que dans les situations en bas de cycle, en anticipation d'un retournement potentiel défavorable de l'économie.

Par ailleurs, lorsque cela s'avère pertinent, la mesure des dépréciations peut prendre en compte des scénarios de vente des actifs.

*Scénarios macroéconomiques*

Les trois scénarios macroéconomiques sont définis avec un horizon de projection à 3 ans. Ils correspondent à :

- un scénario central, qui décrit la situation économique la plus probable sur l'horizon de projection. Ce scénario est mis à jour à une fréquence trimestrielle. Il est élaboré par la cellule de Recherche Economique du Groupe, en collaboration avec divers experts du Groupe. Les projections sont déclinées pour chaque marché significatif du Groupe (France, Italie, Belgique, États-Unis et zone euro), au travers des principales variables macroéconomiques (le Produit Intérieur Brut- PIB et ses composantes, le taux de chômage, l'indice des prix à la consommation, les taux d'intérêt, les taux de change, le prix du pétrole, les prix du marché immobilier etc.) qui sont déterminantes dans la modélisation des paramètres de risque utilisés dans le cadre du processus de test de résistance.

À partir du 31 décembre 2020, au-delà des zones géographiques, les paramètres prospectifs ont été détaillés par secteur économique afin de mieux refléter l'hétérogénéité des dynamiques économiques en lien avec les mesures de confinement et l'arrêt partiel de l'activité ;

- un scénario adverse, qui reflète l'impact de la matérialisation de risques pesant sur le scénario de base, et dont il résulte une situation économique beaucoup plus défavorable que dans le scénario de référence. Le point de départ est l'application d'un choc sur le PIB. Ce choc sur le PIB est appliqué avec une ampleur variable, mais de manière simultanée aux différentes économies, dans la mesure où la crise considérée est une crise globale. Les hypothèses retenues sont généralement cohérentes avec celles proposées par les régulateurs. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt) sont définies sur la base de relations économétriques établies, et de jugement d'expert ;
- un scénario favorable, qui reflète l'impact de la matérialisation de risques ayant un effet positif sur l'économie, et dont il résulte une situation économique bien plus favorable. Afin de parvenir à une estimation non biaisée des dépréciations, le scénario favorable est défini tel que la probabilité d'occurrence du choc appliqué sur le PIB (en moyenne, sur un cycle) est égale à la probabilité d'occurrence du choc correspondant dans le scénario adverse. L'ampleur des chocs appliqués correspond généralement à 80 %-95 % de l'ampleur des chocs en adverse. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt) sont définies de la même manière que dans le scénario adverse.

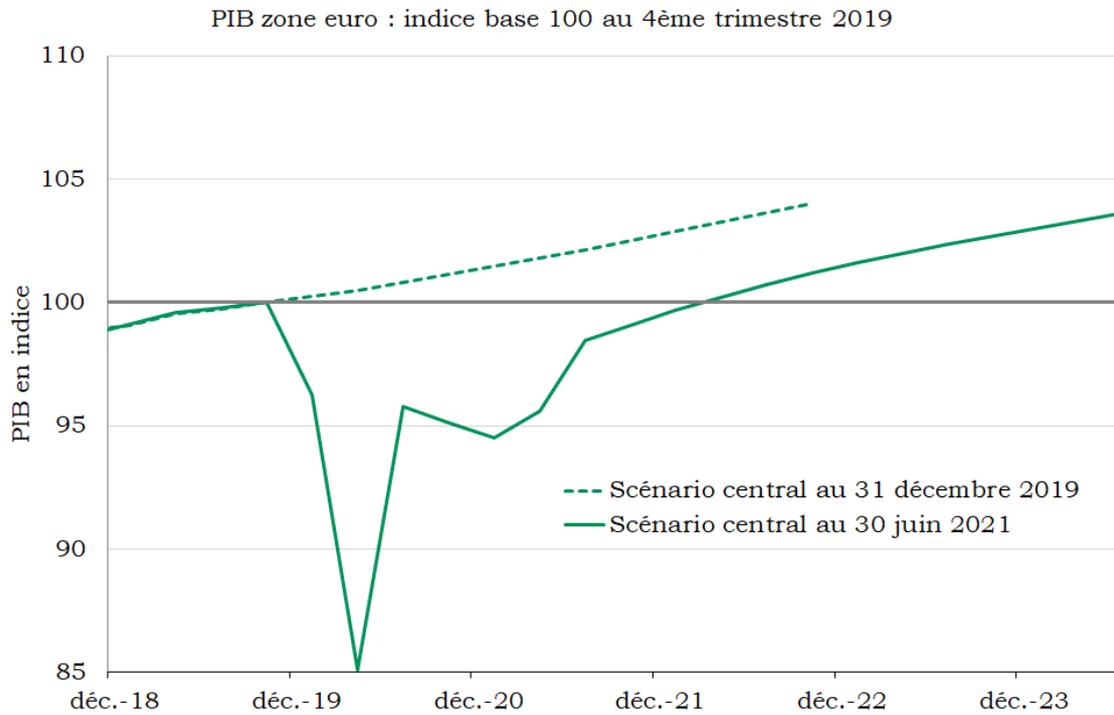
Au 30 juin 2021, les chocs favorables sur l'activité ont été substantiellement diminués. En effet, la plupart des événements positifs préalablement intégrés dans le scénario favorable sont désormais pris en compte dans le scénario central. De plus, tout rebond plus fort qu'anticipé dans le scénario central serait limité par des contraintes sur les facteurs de production.

*Prise en compte des spécificités de la crise sanitaire dans le scénario central :*

Après une baisse historique en 2020, reflétant les mesures de confinement strictes mises en place par les gouvernements face à l'augmentation des cas de Covid-19, l'activité devrait rebondir nettement en 2021, reflétant (i) un rattrapage mécanique, (ii) les mesures de soutien des gouvernements et des banques centrales, et (iii) les évolutions favorables concernant la vaccination.

Comme l'illustrent la légère baisse du PIB en zone euro et la nette hausse aux États-Unis au premier trimestre 2021, l'importance du rebond attendu variera selon les économies notamment en fonction de l'amélioration de la situation sanitaire et de l'ampleur des mesures budgétaires. Après une nette amélioration en 2021, le rythme de croissance devrait se normaliser à partir de 2022. L'activité devrait revenir à son niveau d'avant-crise au cours des années 2021 et 2022 dans la plupart des économies matures.

Le graphique ci-après présente une comparaison entre la projection du PIB retenue dans le scénario central pour le calcul des ECL au 31 décembre 2019 et au 30 juin 2021.



- **Retour au niveau de PIB du 4<sup>ème</sup> trimestre 2019**

	30 juin 2021
France	2 <sup>ème</sup> trimestre 2022
Italie	2 <sup>ème</sup> trimestre 2023
Belgique	2 <sup>ème</sup> trimestre 2022
Allemagne	3 <sup>ème</sup> trimestre 2021
Zone euro	2 <sup>ème</sup> trimestre 2022
États-Unis	2 <sup>ème</sup> trimestre 2021

Ces hypothèses sont comparables à celles du scénario de juin 2021 de la Banque centrale européenne pour la zone euro qui prévoit que le PIB dépassera son niveau d'avant-crise à partir du deuxième trimestre de 2022.

#### *Scénario adverse*

Le scénario adverse suppose la matérialisation de certains risques pour l'économie, conduisant à une trajectoire économique beaucoup plus dégradée que dans le scénario central.

Dans l'environnement actuel, le risque dominant est que la crise sanitaire ne se dissipe pas aussi rapidement que supposé dans le scénario central et continue de peser sur la reprise.

Deux facteurs principaux pourraient conduire à cette situation : (i) des évolutions sanitaires moins favorables qu'envisagées (nouvelles vagues liées aux mutations du virus ou à la moindre efficacité des vaccins) ; (ii) retombées économiques plus graves que prévu (hausse des taux de chômage et de faillites en raison d'une réduction des mesures de soutien gouvernementales).

Les risques suivants apparaissent renforcés dans le contexte de crise sanitaire :

- **Crise prolongée, en raison d'une demande durablement plus faible** : La crise sanitaire pourrait déclencher une crise plus « classique » et donc plus longue, si elle provoque des dommages importants dans l'économie (par exemple, un taux de chômage plus élevé, un nombre plus élevé de faillites, etc.) qui affectent la demande intérieure. Ce phénomène pourrait notamment apparaître lorsque les gouvernements mettront fin aux mesures de soutien aux ménages et aux entreprises prises pendant la crise (chômage partiel, prolongation des droits à l'allocation chômage, prêts garantis par l'État) ou si des secteurs clés (d'un pays ou d'une région donnée) sont sévèrement touchés par la crise (le tourisme étranger par exemple).
- **Pression sur la rentabilité des institutions financières** : Certains emprunteurs pourraient rencontrer des difficultés de remboursement de leur dette, en particulier avec la réduction ou l'arrêt des mesures de soutien prises par les gouvernements pendant la crise. À ce risque s'ajoutent de possibles turbulences financières et le niveau très bas des taux d'intérêt. Ces développements sont susceptibles de peser sur la rentabilité du secteur bancaire.
- **Nouvelles corrections sur les marchés financiers** : Selon l'évolution de la crise sanitaire, de nouvelles corrections pourraient affecter certains marchés.
- **Tensions liées aux finances publiques** : Compte tenu de l'ampleur de la contraction de l'activité et du montant du soutien budgétaire fourni par les gouvernements pour compenser ce choc majeur sur l'activité, les ratios de dette publique ont massivement augmenté et atteindront souvent des niveaux sans précédent. Même si les politiques monétaires extrêmement accommodantes limitent fortement ce risque actuellement, cette détérioration des finances publiques pourrait engendrer, dans le futur et dans certains pays, des tensions sur les marchés financiers et des mesures d'austérité. De telles évolutions pourraient avoir des effets secondaires négatifs sur l'activité. Si la zone euro semble plus exposée à ce risque que d'autres pour des raisons structurelles, la BCE a montré ces dernières années qu'elle disposait des outils pour limiter l'ampleur de tels chocs potentiels.
- **Nouvelles difficultés économiques en Chine** : Au cours des dernières années, l'économie chinoise a soutenu le commerce et l'activité à l'échelle mondiale. Cependant, la crise sanitaire a freiné cet élan. Des difficultés supplémentaires ne peuvent être exclues, que ce soit en termes d'activité ou sur d'autres fronts (par exemple, finances publiques, métriques des soldes extérieurs, tensions politiques). Compte tenu du poids de l'économie chinoise, ces difficultés auraient un impact sur les marchés financiers mondiaux, le commerce international et les prix des matières premières.
- **Difficultés des marchés émergents** : Certaines économies émergentes souffrent de déséquilibres économiques et politiques intérieurs, de la force du dollar américain, et de la détérioration des relations internationales. La crise sanitaire pourrait entraîner également de possibles sorties de capitaux ainsi que du retard dans les campagnes de vaccination par rapport aux économies matures.

D'autres risques, non directement liés à la crise sanitaire ont été également pris en compte dans le scénario adverse :

- **Risques commerciaux** : Les désaccords entre les États-Unis et la Chine sur les sujets de protection de la propriété intellectuelle, de transferts de technologie ou des politiques industrielles devraient persister. À la suite de la crise sanitaire, les États-Unis et d'autres économies matures sont aussi susceptibles de chercher à réduire leur dépendance vis-à-vis de la Chine dans certains domaines jugés stratégiques. Les tensions liées au commerce et à la mondialisation devraient donc persister, voire s'aggraver.
- **Risques géopolitiques** : Les tensions, prononcées au Moyen-Orient notamment, pourraient peser sur l'économie mondiale au travers de chocs sur les prix des matières premières, sur les marchés financiers, ainsi que sur la confiance des entreprises.

Il est supposé que ces risques latents se matérialisent à partir du 3<sup>ème</sup> trimestre 2021, déclenchés par une extension de la crise sanitaire.

L'effet du scénario adverse sur l'évolution du PIB des pays de l'OCDE se traduit par un écart avec le scénario central au terme de la période de choc (3 ans) compris entre 8,5 % et 15 % (5,8 % et 12 % au 31 décembre 2020) selon les pays considérés, atteignant en particulier près de 10 % (7,1 % au 31 décembre 2020) en moyenne dans la zone euro et un peu plus de 8 % (5,8 % au 31 décembre 2020) aux États-Unis.

*Pondération des scénarios et sensibilité du coût du risque :*

La pondération du scénario adverse retenue par le Groupe est de 21 % au 30 juin 2021, contre 16 % au 31 décembre 2020 et de 29 % pour le scénario favorable au 30 juin 2020 contre 34 % au 31 décembre 2020, reflétant une position du cycle de crédit en-dessous de la moyenne au 30 juin 2021 dans le contexte de la crise sanitaire en cours et de la généralisation des mesures de confinement.

L'application d'une pondération égale sur les scénarios favorable et adverse (25 %) permet d'estimer la sensibilité du montant des pertes attendues sur l'ensemble des actifs financiers au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres et aux engagements de crédit. Elle conduirait à une augmentation de l'ordre de 80 millions d'euros (130 millions d'euros au 31 décembre 2020), soit 1,5 % des pertes attendues. L'application de ces pondérations ne modifie pas le classement des facilités dans les différentes strates à la date d'arrêt.

**Adaptation du dispositif d'évaluation des montants des pertes de crédit attendues pour prendre en compte les spécificités de la crise sanitaire :**

La mesure de l'impact des scénarios macroéconomiques sur les pertes de crédit attendues a été ajustée pour refléter les spécificités de la crise sanitaire actuelle. Compte tenu des caractères exceptionnels du choc lié aux mesures de confinement temporaires et du soutien apporté par les gouvernements et les banques centrales, les paramètres des scénarios macroéconomiques pour les différents pays ou zones géographiques intégrés dans les modèles de calcul (calibrés sur la base des précédentes crises) ont été adaptés afin d'en extraire une dynamique de moyen terme de l'évolution macroéconomique et de minimiser ainsi une volatilité excessive.

La perspective de moyen terme retenue pour la zone euro sur le scénario central réduit la perte de revenus sur la période, toutefois pour un montant largement inférieur à celui des dispositifs d'aide mis en place par les gouvernements et la Banque centrale européenne.

Par ailleurs, des ajustements conservateurs ont été pris en compte lorsque les modèles utilisés se fondaient sur des indicateurs présentant des niveaux atypiques dans le contexte de la crise sanitaire et en lien avec les mesures de soutien, tels que la hausse des dépôts et la baisse des retards de paiements sur la clientèle de détail et les entrepreneurs.

Lorsque les nouveaux crédits bénéficient d'une garantie de l'État (principalement en France et en Italie), le calcul des pertes de crédit attendues a été ajusté en conséquence.

Pour l'activité spécifique de crédit à la consommation, les projections des taux de migration vers le défaut ont été adaptées afin de refléter les particularités par pays de ce segment d'activité. De plus, un ajustement conservateur a été considéré sur les crédits ayant fait l'objet d'un report d'échéance.

L'absence de report général d'échéance au bénéfice des personnes physiques, notamment en France, a conduit à identifier comme restructurées les créances ayant fait l'objet de mesures d'accompagnement non prévues initialement au contrat. Pour autant, ces mesures n'ont pas été considérées comme critère automatique de transfert vers la strate 2.

- **Coût du risque de la période**

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Dotations nettes aux dépréciations	(1 628)	(2 782)
Récupérations sur créances amorties	185	212
Pertes sur créances irrécouvrables	(266)	(303)
<b>Total du coût du risque de la période</b>	<b>(1 709)</b>	<b>(2 873)</b>

## Coût du risque de la période par catégorie comptable et nature d'actifs

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Banques centrales	(2)	1
Instruments financiers en valeur de marché par résultat	4	(176)
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	(8)	(6)
Actifs au coût amorti	(1 569)	(2 576)
<i>dont prêts et créances</i>	(1 563)	(2 566)
<i>dont titres de dette</i>	(6)	(10)
Autres actifs	16	(5)
Engagements de financement, de garantie et divers	(150)	(111)
<b>Total du coût du risque de la période</b>	<b>(1 709)</b>	<b>(2 873)</b>
<i>Coût du risque sur encours sains</i>	(357)	(711)
<i>dont strate 1</i>	69	(453)
<i>dont strate 2</i>	(426)	(258)
<i>Coût du risque sur encours dépréciés - strate 3</i>	(1 352)	(2 162)

**• Dépréciations constituées au titre du risque de crédit**

Variation au cours de la période des dépréciations constituées par catégorie comptable et nature d'actifs

En millions d'euros	31 décembre 2020	Dotations nettes aux dépréciations	Utilisation de dépréciations	Variation de périmètre, de parités monétaires et divers	30 juin 2021
<b>Dépréciations des actifs</b>					
Banques centrales	17	1		(3)	15
Instruments financiers en valeur de marché par résultat	148	(17)		4	135
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	132	8	(2)	1	139
Actifs financiers au coût amorti	21 704	1 523	(1 575)	275	21 927
<i>dont prêts et créances</i>	21 546	1 517	(1 575)	278	21 766
<i>dont titres de dette</i>	158	6		(3)	161
Autres actifs	104	(15)	(27)		62
<b>Total des dépréciations d'actifs financiers</b>	<b>22 105</b>	<b>1 500</b>	<b>(1 604)</b>	<b>277</b>	<b>22 278</b>
<i>dont strate 1</i>	2 379	(61)	(2)	(5)	2 311
<i>dont strate 2</i>	3 166	314	(3)	(174)	3 303
<i>dont strate 3</i>	16 560	1 247	(1 599)	456	16 664
<b>Provisions inscrites au passif</b>					
Provisions pour engagements de financement et de garantie	964	89		6	1 059
Autres dépréciations	383	39	(29)	17	410
<b>Total des provisions constituées au titre des engagements de crédit</b>	<b>1 347</b>	<b>128</b>	<b>(29)</b>	<b>23</b>	<b>1 469</b>
<i>dont strate 1</i>	319	(11)		14	322
<i>dont strate 2</i>	297	102		(10)	389
<i>dont strate 3</i>	731	37	(29)	19	758
<b>Total des dépréciations et provisions constituées</b>	<b>23 452</b>	<b>1 628</b>	<b>(1 633)</b>	<b>300</b>	<b>23 747</b>

Variation au cours de la période précédente des dépréciations constituées par catégorie comptable et nature d'actifs

En millions d'euros	31 décembre 2019	Dotations nettes aux dépréciations	Utilisation de dépréciations	Variation de périmètre, de parités monétaires et divers	30 juin 2020
<b>Dépréciation des actifs</b>					
Banques centrales	15	(1)		(1)	13
Instruments financiers en valeur de marché par résultat	149	176	(120)	(30)	175
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres	141	6	(11)	(3)	133
Actifs financiers au coût amorti	21 411	2 501	(1 157)	(277)	22 478
<i>dont prêts et créances</i>	21 277	2 491	(1 157)	(274)	22 337
<i>dont titres de dette</i>	134	10		(3)	141
Autres actifs	90	11	(3)	1	99
<b>Total des dépréciations d'actifs financiers</b>	<b>21 806</b>	<b>2 693</b>	<b>(1 291)</b>	<b>(310)</b>	<b>22 898</b>
<i>dont strate 1</i>	1 676	412	(4)	4	2 088
<i>dont strate 2</i>	3 145	200	(6)	(71)	3 268
<i>dont strate 3</i>	16 985	2 081	(1 281)	(243)	17 542
<b>Provisions inscrites au passif</b>					
Provisions pour engagements de financement et de garantie	818	110		(13)	915
Autres dépréciations	416	(21)	(24)	4	375
<b>Total des provisions constituées au titre des engagements de crédit</b>	<b>1 234</b>	<b>89</b>	<b>(24)</b>	<b>(9)</b>	<b>1 290</b>
<i>dont strate 1</i>	259	31		5	295
<i>dont strate 2</i>	225	51		(11)	265
<i>dont strate 3</i>	750	7	(24)	(3)	730
<b>Total des dépréciations et provisions constituées</b>	<b>23 040</b>	<b>2 782</b>	<b>(1 315)</b>	<b>(319)</b>	<b>24 188</b>

Variations des dépréciations sur actifs financiers au coût amorti sur la période

En millions d'euros	Dépréciations sur encours avec pertes attendues à 12 mois (Strate 1)	Dépréciations sur encours avec pertes attendues à maturité (Strate 2)	Dépréciations sur encours dépréciés (Strate 3)	Total
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 343</b>	<b>3 142</b>	<b>16 219</b>	<b>21 704</b>
<b>Dotations nettes aux dépréciations</b>	<b>(49)</b>	<b>305</b>	<b>1 267</b>	<b>1 523</b>
Actifs financiers acquis ou émis pendant la période	355	134		489
Actifs financiers décomptabilisés pendant la période <sup>(1)</sup>	(235)	(188)	(343)	(766)
Transfert vers strate 2	(163)	1 035	(227)	645
Transfert vers strate 3	(28)	(397)	1 090	665
Transfert vers strate 1	78	(430)	(41)	(393)
Autres dotations / reprises sans changement de strate <sup>(2)</sup>	(56)	151	788	883
<b>Utilisation de dépréciations</b>	<b>(2)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1 570)</b>	<b>(1 575)</b>
<b>Variation de périmètre, des parités monétaires et divers</b>	<b>(1)</b>	<b>(175)</b>	<b>451</b>	<b>275</b>
<b>Au 30 juin 2021</b>	<b>2 291</b>	<b>3 269</b>	<b>16 367</b>	<b>21 927</b>

<sup>(1)</sup> Y compris cessions.

<sup>(2)</sup> Y compris amortissements.

Variations des dépréciations sur actifs financiers au coût amorti sur la période précédente

En millions d'euros	Dépréciations sur encours avec pertes attendues à 12 mois (Strate 1)	Dépréciations sur encours avec pertes attendues à maturité (Strate 2)	Dépréciations sur encours dépréciés (Strate 3)	Total
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>1 641</b>	<b>3 123</b>	<b>16 647</b>	<b>21 411</b>
<b>Dotations nettes aux dépréciations</b>	<b>410</b>	<b>199</b>	<b>1 892</b>	<b>2 501</b>
Actifs financiers acquis ou émis pendant la période	267	222		489
Actifs financiers décomptabilisés pendant la période <sup>(1)</sup>	(145)	(271)	(213)	(629)
Transfert vers strate 2	(82)	1 081	(159)	840
Transfert vers strate 3	(18)	(466)	1 333	849
Transfert vers strate 1	52	(393)	(19)	(360)
Autres dotations / reprises sans changement de strate <sup>(2)</sup>	336	26	950	1 312
<b>Utilisation de dépréciations</b>	<b>(1)</b>	<b>(6)</b>	<b>(1 150)</b>	<b>(1 157)</b>
<b>Variation de périmètre, des parités monétaires et divers</b>	<b>6</b>	<b>(71)</b>	<b>(212)</b>	<b>(277)</b>
<b>Au 30 juin 2020</b>	<b>2 056</b>	<b>3 245</b>	<b>17 177</b>	<b>22 478</b>

<sup>(1)</sup> Y compris cessions.

<sup>(2)</sup> Y compris amortissements.

## 2.i GAINS NETS SUR AUTRES ACTIFS IMMOBILISÉS

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Gains nets sur participations consolidées	374	19
Gains nets sur immobilisations corporelles et incorporelles	291	481
<b>Gains nets sur actifs immobilisés</b>	<b>665</b>	<b>500</b>

Les principales plus-values concernent la cession partielle d'Allfunds Group Plc pour 300 millions d'euros au premier semestre 2021, et des cessions d'immeubles d'exploitation pour 319 millions d'euros au premier semestre 2021 et 464 millions d'euros au premier semestre 2020.

## 2.j IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
Charge nette des impôts courants	(1 721)	(1 089)
Charge nette des impôts différés	(441)	(68)
<b>Charge nette de l'impôt sur les bénéfices</b>	<b>(2 162)</b>	<b>(1 157)</b>

### 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe est organisé autour de deux domaines d'activité opérationnels :

- **Retail Banking & Services** : ce domaine réunit les pôles Domestic Markets et International Financial Services. Le pôle Domestic Markets comprend les banques de détail en France (BDDF), en Italie (BNL banca commerciale), en Belgique (BDDB) et au Luxembourg (BDEL), et certains métiers spécialisés de banque de détail (Personal Investors, Leasing Solutions, Arval et New Digital Businesses). Le pôle International Financial Services regroupe les activités de banque de détail du Groupe BNP Paribas hors zone euro, incluant Europe Méditerranée et BancWest aux États-Unis, ainsi que Personal Finance et les activités d'Assurance et de Gestion Institutionnelle et Privée (métiers Wealth Management, Gestion d'Actifs et Services Immobiliers) ;
- **Corporate & Institutional Banking (CIB)** : ce domaine rassemble les activités de Corporate Banking (Europe, Moyen-Orient, Afrique, Asie Pacifique et Amériques, ainsi que les activités de Corporate Finance), Global Markets (activités Fixed Income, Currency et Commodities ainsi qu'Equity and Prime Services), et Securities Services (spécialisé dans les services titres offerts aux sociétés de gestion, aux institutions financières et aux entreprises).

Les Autres Activités comprennent essentiellement les activités de Principal Investments, les activités liées à la fonction de centrale financière du Groupe, certains coûts relatifs aux projets transversaux, l'activité de crédit immobilier de Personal Finance (dont une partie significative est gérée en extinction) et certaines participations.

Elles regroupent également les éléments ne relevant pas de l'activité courante qui résultent de l'application des règles propres aux regroupements d'entreprises. Afin de préserver la pertinence économique des éléments de résultat présentés pour chacun des domaines d'activité opérationnels, les effets d'amortissement des ajustements de valeur constatés dans la situation nette des entités acquises ainsi que les coûts de restructuration constatés au titre de l'intégration des entités ont été affectés au segment Autres Activités. Il en est de même des coûts de transformation et d'adaptation liés aux programmes transverses d'économie du Groupe.

Les transactions entre les différents métiers du Groupe sont conclues à des conditions commerciales de marché. Les informations sectorielles sont présentées en prenant en compte les prix de transfert négociés entre les différents secteurs en relation au sein du Groupe.

Les fonds propres sont alloués par métiers en fonction des risques encourus, sur la base d'un ensemble de conventions principalement fondées sur la consommation en fonds propres résultant des calculs d'actifs pondérés fixés par la réglementation relative à la solvabilité des établissements de crédit et entreprises d'investissement. Les résultats par métiers à fonds propres normalisés sont déterminés en affectant à chacun des métiers le produit des fonds propres qui lui sont ainsi alloués. L'allocation de capital dans les différents métiers s'effectue sur la base de 11 % des actifs pondérés. La ventilation du bilan par pôle d'activité suit les mêmes règles que celles utilisées pour la ventilation du résultat par pôle d'activité.

**• Résultats par pôle d'activité**

En millions d'euros	1er semestre 2021						1er semestre 2020					
	Produit net bancaire	Charges générales d'exploitation	Coût du risque	Résultat d'exploitation	Éléments hors exploitation	Résultat avant impôt	Produit net bancaire	Charges générales d'exploitation	Coût du risque	Résultat d'exploitation	Éléments hors exploitation	Résultat avant impôt
<b>Retail Banking and Services</b>												
<b>Domestic Markets</b>												
Banque De Détail en France <sup>(1)</sup>	2 944	(2 174)	(215)	555	(2)	554	2 792	(2 169)	(187)	436	(1)	435
BNL banca commerciale <sup>(1)</sup>	1 300	(868)	(214)	218		218	1 265	(863)	(242)	160	(2)	158
Banque De Détail en Belgique <sup>(1)</sup>	1 636	(1 269)	(91)	276	6	282	1 636	(1 274)	(134)	228	11	239
Autres activités de Domestic Markets <sup>(1)</sup>	1 888	(1 032)	(66)	789	(4)	785	1 666	(953)	(78)	634	(7)	627
<b>International Financial Services</b>												
Personal Finance	2 651	(1 463)	(665)	523	6	529	2 777	(1 429)	(1 032)	316	7	323
International Retail Banking												
<i>Europe Méditerranée</i> <sup>(1)</sup>	973	(823)	(97)	53	68	121	1 265	(899)	(229)	137	86	223
<i>BancWest</i> <sup>(1)</sup>	1 180	(793)	(2)	385	5	390	1 209	(877)	(229)	103	(3)	100
Assurance	1 558	(750)		808	58	866	1 407	(732)	(1)	674	70	744
Gestion Institutionnelle et Privée	1 614	(1 236)	(10)	368	122	490	1 422	(1 243)	(13)	165	39	204
<b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>												
Corporate Banking	2 481	(1 344)	(249)	889	14	903	2 328	(1 380)	(567)	381	1	383
Global Markets	3 750	(2 526)	19	1 243	13	1 256	3 610	(2 299)	(116)	1 195	2	1 197
Securities Services	1 153	(939)	1	215	14	229	1 138	(933)		205	4	209
<b>Autres Activités</b>	<b>477</b>	<b>(553)</b>	<b>(119)</b>	<b>(195)</b>	<b>589</b>	<b>394</b>	<b>48</b>	<b>(442)</b>	<b>(46)</b>	<b>(440)</b>	<b>518</b>	<b>78</b>
<b>Total Groupe</b>	<b>23 605</b>	<b>(15 769)</b>	<b>(1 709)</b>	<b>6 127</b>	<b>890</b>	<b>7 017</b>	<b>22 563</b>	<b>(15 495)</b>	<b>(2 873)</b>	<b>4 195</b>	<b>726</b>	<b>4 921</b>

<sup>(1)</sup> Banque De Détail en France, BNL banca commerciale, Banque De Détail en Belgique, Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg, Europe Méditerranée et BancWest après réaffectation chez Gestion Institutionnelle et Privée d'un tiers de l'activité Wealth Management France, Italie, Belgique, Luxembourg, Allemagne, Turquie, Pologne et États-Unis.

- **Commissions nettes par pôle d'activité, y compris celles comptabilisées dans le Produit net des activités d'assurance**

En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
<b>Retail Banking &amp; Services</b>		
<b>Domestic Markets</b>		
Banque De Détail en France <sup>(1)</sup>	1 334	1 244
BNL banca commerciale <sup>(1)</sup>	526	488
Banque De Détail en Belgique <sup>(1)</sup>	487	436
Autres activités de Domestic Markets <sup>(1)</sup>	316	277
<b>International Financial Services</b>		
Personal Finance	390	399
International Retail Banking	403	396
<i>Europe Méditerranée</i> <sup>(1)</sup>	230	233
<i>BancWest</i> <sup>(1)</sup>	173	163
Assurance	(1 566)	(1 653)
Gestion Institutionnelle et Privée	1 137	1 012
<b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>		
Corporate Banking	1 017	769
Global Markets	(444)	(224)
Securities Services	684	673
<b>Autres Activités</b>	21	(15)
<b>Total Groupe</b>	<b>4 308</b>	<b>3 801</b>

<sup>(1)</sup> Banque De Détail en France, BNL banca commerciale, Banque De Détail en Belgique, Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg, Europe Méditerranée et BancWest après réaffectation chez Gestion Institutionnelle et Privée d'un tiers de l'activité Wealth Management France, Italie, Belgique, Luxembourg, Allemagne, Turquie, Pologne et États-Unis.

## 4. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 30 JUIN 2021

### 4.a INSTRUMENTS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

#### ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT

Les actifs et passifs financiers enregistrés en valeur de marché ou de modèle par résultat sont constitués des opérations négociées à des fins de transaction – y compris les instruments financiers dérivés –, de certains passifs que le Groupe a choisi de valoriser sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat dès la date de leur émission, ainsi que d'instruments non détenus à des fins de transaction dont les caractéristiques ne permettent pas la comptabilisation au coût amorti ou en valeur de marché par capitaux propres.

	30 juin 2021				31 décembre 2020			
	Portefeuille de transaction	Instruments financiers évalués en valeur de marché sur option	Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat	Total	Portefeuille de transaction	Instruments financiers évalués en valeur de marché sur option	Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat	Total
En millions d'euros, au								
Portefeuille de titres	252 889	2 354	7 524	262 767	160 632	347	6 948	167 927
Prêts et opérations de pension	286 872		1 097	287 969	243 938		940	244 878
<b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RÉSULTAT</b>	<b>539 761</b>	<b>2 354</b>	<b>8 621</b>	<b>550 736</b>	<b>404 570</b>	<b>347</b>	<b>7 888</b>	<b>412 805</b>
Portefeuille de titres	126 230			126 230	94 263			94 263
Dépôts et opérations de pension	327 364	2 015		329 379	286 741	1 854		288 595
Dettes représentées par un titre (note 4.g)		68 465		68 465		64 048		64 048
<i>dont dettes subordonnées</i>		909		909		851		851
<i>dont dettes non subordonnées</i>		60 847		60 847		56 882		56 882
<i>dont dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers</i>		6 709		6 709		6 315		6 315
<b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RÉSULTAT</b>	<b>453 594</b>	<b>70 480</b>		<b>524 074</b>	<b>381 004</b>	<b>65 902</b>		<b>446 906</b>

Le détail de ces rubriques est présenté dans la note 4.c.

- **Passifs financiers évalués en valeur de marché sur option**

Les passifs financiers valorisés sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat enregistrent principalement les émissions originées et structurées pour le compte de la clientèle dont les risques et la couverture sont gérés dans un même ensemble. Ces émissions recèlent des dérivés incorporés significatifs dont les variations de valeur sont susceptibles d'être compensées par celles des instruments dérivés qui les couvrent économiquement.

La valeur de remboursement des dettes émises évaluées sur option en valeur de marché ou de modèle par résultat s'établit à 62 720 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 60 065 millions d'euros au 31 décembre 2020.

- **Autres actifs financiers évalués à la valeur de marché par résultat**

Les autres actifs financiers en valeur de marché par résultat sont des actifs financiers non détenus à des fins de transaction :

- instruments de dette qui ne remplissent pas les critères prévus par la norme IFRS 9 pour être classés dans les catégories d'instruments en « valeur de marché par capitaux propres » ou au « coût amorti » :
  - leur modèle de gestion n'est pas « de collecter les flux de trésorerie contractuels » ni « de collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les instruments » ; et/ou
  - leurs flux de trésorerie ne représentent pas seulement le remboursement du principal et des intérêts sur le principal.
- instruments de capitaux propres que le Groupe n'a pas choisi de classer en « valeur de marché par capitaux propres ».

#### INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES

Les instruments financiers dérivés du portefeuille de transaction relèvent majoritairement d'opérations initiées par les activités de négoce d'instruments financiers. Ils peuvent être contractés dans le cadre d'activités de mainteneur de marché ou d'arbitrage. BNP Paribas est un négociant actif d'instruments financiers dérivés, soit sous forme de transactions portant sur des instruments "élémentaires" (tels que les "credit default swaps") soit en structurant des profils de risque complexe adaptés aux besoins de sa clientèle. Dans tous les cas, la position nette est encadrée par des limites.

D'autres instruments financiers dérivés du portefeuille de transaction relèvent d'opérations négociées à des fins de couverture d'instruments d'actif ou de passif que le Groupe n'a pas documentées comme telles ou que la réglementation comptable ne permet pas de qualifier de couverture.

En millions d'euros, au	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative
Instruments dérivés de taux	128 299	114 766	151 201	142 509
Instruments dérivés de change	68 885	68 834	83 246	85 298
Instruments dérivés de crédit	8 143	8 729	8 152	8 666
Instruments dérivés sur actions	24 470	40 051	29 271	42 134
Autres instruments dérivés	8 092	7 467	4 909	4 001
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>237 889</b>	<b>239 847</b>	<b>276 779</b>	<b>282 608</b>

Le tableau ci-après présente les montants notionnels des instruments financiers dérivés classés en portefeuille de transaction. Le montant notionnel des instruments financiers dérivés ne constitue qu'une indication de volume de l'activité du Groupe sur les marchés d'instruments financiers et ne reflète pas les risques de marché attachés à ces instruments.

En millions d'euros, au	30 juin 2021				31 décembre 2020			
	Négoiés sur un marché organisé	Gré à gré, admis en chambre de compensation	Gré à gré	Total	Négoiés sur un marché organisé	Gré à gré admis en chambre de compensation	Gré à gré	Total
Instruments dérivés de taux	1 367 963	11 789 386	4 803 084	17 960 433	1 338 251	8 962 795	4 569 738	14 870 784
Instruments dérivés de change	30 186	140 098	6 492 302	6 662 586	26 929	94 633	5 507 868	5 629 430
Instruments dérivés de crédit		400 444	541 418	941 862		376 689	558 222	934 911
Instruments dérivés sur actions	799 522		521 582	1 321 104	697 858		461 793	1 159 651
Autres instruments dérivés	104 486		71 260	175 746	70 830		54 494	125 324
<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>2 302 157</b>	<b>12 329 928</b>	<b>12 429 646</b>	<b>27 061 731</b>	<b>2 133 868</b>	<b>9 434 117</b>	<b>11 152 115</b>	<b>22 720 100</b>

Dans le cadre de son activité de client clearing, le Groupe garantit le risque de défaut de ses clients aux chambres de compensation. Le notionnel des engagements concernés s'élève à 907 milliards d'euros au 30 juin 2021 (contre 818 milliards d'euros au 30 juin 2020).

**4.b ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES**

En millions d'euros, au	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Valeur de marché	dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres	Valeur de marché	dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres
<b>Titres de dette</b>	<b>43 381</b>	<b>42</b>	<b>55 981</b>	<b>613</b>
États	18 075	90	30 989	414
Autres administrations publiques	19 329	22	17 970	244
Etablissements de crédit	4 310	(72)	5 140	(39)
Autres	1 667	2	1 882	(6)
<b>Titres de capitaux propres</b>	<b>2 668</b>	<b>1 013</b>	<b>2 209</b>	<b>535</b>
<b>Total des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres</b>	<b>46 049</b>	<b>1 055</b>	<b>58 190</b>	<b>1 148</b>

Les titres de dette classés en actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres incluent 103 millions d'euros de titres classés en strate 3 au 30 juin 2021 (contre 108 millions au 31 décembre 2020) pour lesquels les dépréciations au titre du risque de crédit portées en compte de résultat ont été imputées sur les variations de valeur négatives enregistrées en capitaux propres pour 102 millions d'euros à la même date (contre 104 millions au 31 décembre 2020).

L'option de comptabilisation en valeur de marché par capitaux propres a été retenue pour des titres de capitaux propres détenus notamment dans le cadre de partenariats stratégiques et des titres nécessaires pour l'exercice de certaines activités.

## 4.c MESURE DE LA VALEUR DE MARCHÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS

### DISPOSITIF DE VALORISATION

BNP Paribas a retenu pour principe de disposer d'une filière unique et intégrée de production et de contrôle de la valorisation des instruments financiers utilisée à des fins de gestion quotidienne du risque et d'information financière. Ce dispositif se fonde sur une valorisation économique unique, sur laquelle s'appuient les décisions de BNP Paribas et ses stratégies de gestion du risque.

La valeur économique se compose de la valorisation milieu de marché et d'ajustements additionnels de valorisation.

La valorisation milieu de marché est obtenue à partir de données externes ou de techniques de valorisation qui maximisent l'utilisation de paramètres de marché observables. La valorisation milieu de marché est une valeur théorique additive, indépendante du sens de la transaction ou de son impact sur les risques existants au sein du portefeuille et de la nature des contreparties. Elle ne dépend pas non plus de l'aversion d'un intervenant de marché aux risques spécifiques de l'instrument, du marché sur lequel il est négocié, ou de la stratégie de gestion du risque.

Les ajustements de valorisation tiennent compte des incertitudes de valorisation, ainsi que des primes de risques de marché et de crédit afin de refléter les coûts que pourrait induire une opération de sortie sur le marché principal.

En règle générale, la valeur de marché est égale à la valeur économique, sous réserve d'ajustements supplémentaires limités, tels que les ajustements pour risque de crédit propre, spécifiquement requis par les normes IFRS.

Les principaux ajustements de valorisation sont présentés ci-après.

### AJUSTEMENTS DE VALORISATION

Les ajustements additionnels de valorisation retenus par BNP Paribas pour déterminer les valeurs de marché sont les suivants :

**Ajustement de bid/offer** : l'écart entre le cours acheteur et le cours vendeur reflète le coût de sortie marginal d'un « price taker » (client potentiel). Symétriquement, il représente la rémunération exigée par un opérateur au titre du risque à détenir une position ou à devoir la céder à un prix proposé par un autre opérateur.

BNP Paribas considère que la meilleure estimation d'un prix de sortie est le cours acheteur ou le cours vendeur, à moins que plusieurs éléments ne montrent qu'un autre point de cette fourchette est plus représentatif du prix de sortie.

**Ajustement lié à l'incertitude sur les paramètres** : lorsque l'observation des prix ou des paramètres utilisés par les techniques de valorisation est difficile ou irrégulière, le prix de sortie de l'instrument est incertain. Le degré d'incertitude sur le prix de sortie est mesuré de différentes manières, dont l'analyse de la dispersion des indications de prix disponibles ou l'estimation d'intervalles de valeurs raisonnables de paramètres.

**Ajustement lié à l'incertitude de modèle** : une incertitude peut survenir lors de l'utilisation de certaines techniques de valorisation, bien que des données observables soient disponibles. C'est le cas lorsque les risques inhérents aux instruments diffèrent de ceux portés par les paramètres observables. Dès lors la technique de valorisation s'appuie sur des hypothèses qui ne peuvent être aisément corroborées.

**Ajustement de valeur lié aux coûts futurs de couverture (Future Hedging Costs adjustments – FHC)** : cet ajustement s'applique aux positions de niveau 3 qui nécessitent une couverture dynamique tout au long de leur durée de vie donnant lieu à des coûts de bid/offer supplémentaires encourus sur les instruments de couverture. La méthodologie de calcul de l'ajustement vise à évaluer ces coûts, notamment en fonction de la fréquence optimale anticipée des adaptations de la couverture.

**Ajustement de valeur pour risque de contrepartie (Credit Valuation Adjustment – CVA) :** cet ajustement s'applique aux valorisations et cotations de marché qui ne tiennent pas compte de la qualité de crédit de la contrepartie. Il vise à prendre en compte le fait que la contrepartie puisse faire défaut et que BNP Paribas ne puisse pas recouvrer la totalité de la valeur de marché des transactions.

Lors de la détermination du coût de sortie ou de transfert d'une exposition portant du risque de contrepartie, le marché pertinent à considérer est celui des intermédiaires financiers. Toutefois, la détermination de cet ajustement suppose l'exercice du jugement pour prendre en considération :

- la possible absence ou indisponibilité d'information sur les prix sur le marché des intermédiaires financiers ;
- l'influence du cadre réglementaire en matière de risque de contrepartie sur la politique de tarification des intervenants du marché ;
- et l'absence de modèle économique dominant pour la gestion du risque de contrepartie.

Le modèle de valorisation utilisé pour établir l'ajustement de valeur pour risque de contrepartie est fondé sur les mêmes expositions que celles utilisées pour les besoins des calculs réglementaires. Ce modèle s'efforce d'estimer le coût d'une stratégie optimale de gestion du risque en tenant compte des incitations et contraintes implicites aux réglementations en vigueur et à leurs évolutions, de la perception par le marché des probabilités de défaut, ainsi que des paramètres liés au défaut utilisés pour les besoins réglementaires.

**Ajustement de valeur pour financement (Funding Valuation Adjustment – FVA) :** lorsque des techniques de valorisation sont utilisées pour calculer la valeur de marché, les hypothèses de coût de financement des flux futurs de trésorerie attendus contribuent à la valorisation milieu de marché, notamment à travers l'utilisation de taux d'actualisation appropriés. Ces hypothèses reflètent l'anticipation de la Banque de ce qu'un acteur de marché retiendrait comme conditions effectives de refinancement de l'instrument. Elles tiennent compte, le cas échéant, des termes des contrats de collatéral. En particulier, pour les dérivés non collatéralisés, ou imparfaitement collatéralisés, elles contiennent un ajustement explicite par rapport au taux d'intérêt interbancaire.

**Ajustement de valeur pour risque de crédit propre pour les dettes (Own Credit Adjustment – OCA) et pour les dérivés (Debit Valuation Adjustment – DVA) :** ces ajustements reflètent l'effet de la qualité de crédit de BNP Paribas sur la valorisation des émissions évaluées en valeur de marché sur option et des instruments financiers dérivés. Ces deux ajustements se fondent sur le profil des expositions passives attendues. Le risque de crédit propre est évalué à partir de l'observation des conditions des émissions de titres de dettes appropriées réalisées par le Groupe sur le marché. L'ajustement de DVA est établi après prise en compte de l'ajustement du coût de financement (FVA).

A ce titre, la valeur comptable des titres de dette en valeur de marché sur option est augmentée de 404 millions d'euros au 30 juin 2021, à comparer à une augmentation de valeur de 408 millions d'euros au 31 décembre 2020, soit une variation de - 4 millions d'euros constatée directement en capitaux propres ne pouvant être reclassés en résultat.

## **CLASSES D'INSTRUMENTS ET CLASSIFICATION AU SEIN DE LA HIERARCHIE POUR LES ACTIFS ET PASSIFS EVALUES A LA VALEUR DE MARCHÉ**

Comme énoncé dans le résumé des principes comptables (cf. note 1.e.10), les instruments financiers évalués à la valeur de marché sont répartis selon une hiérarchie qui comprend trois niveaux.

La ventilation des actifs et des passifs par classes de risques a pour objectif de préciser la nature des instruments :

- les expositions titrisées sont présentées par type de collatéral.
- pour les instruments dérivés, les valeurs de marché sont ventilées selon le facteur de risque dominant, à savoir le risque de taux d'intérêt, le risque de change, le risque de crédit et le risque action. Les instruments dérivés de couverture sont principalement des instruments dérivés de taux d'intérêts.

En millions d'euros, au	30 juin 2021											
	Portfeuille de transaction				Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction				Actifs financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Portfeuille de titres</b>	<b>228 076</b>	<b>24 510</b>	<b>303</b>	<b>252 889</b>	<b>3 287</b>	<b>1 355</b>	<b>5 236</b>	<b>9 878</b>	<b>33 464</b>	<b>11 366</b>	<b>1 219</b>	<b>46 049</b>
États	118 856	8 526	36	127 418	-	-	-	-	14 347	3 713	15	18 075
Autres titres de dettes	29 473	15 235	210	44 918	2 354	447	395	3 196	17 463	7 441	402	25 306
Actions et autres titres de capitaux propres	79 747	749	57	80 553	933	908	4 841	6 682	1 654	212	802	2 668
<b>Prêts et opérations de pension</b>	<b>-</b>	<b>286 707</b>	<b>165</b>	<b>286 872</b>	<b>-</b>	<b>316</b>	<b>781</b>	<b>1 097</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prêts	-	5 020	29	5 049	-	316	781	1 097	-	-	-	-
Opérations de pension	-	281 687	136	281 823	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>	<b>228 076</b>	<b>311 217</b>	<b>468</b>	<b>539 761</b>	<b>3 287</b>	<b>1 671</b>	<b>6 017</b>	<b>10 975</b>	<b>33 464</b>	<b>11 366</b>	<b>1 219</b>	<b>46 049</b>
<b>Portfeuille de titres</b>	<b>124 467</b>	<b>1 590</b>	<b>173</b>	<b>126 230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
États	89 924	16	-	89 940	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres de dette	17 628	1 524	170	19 322	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et autres titres de capitaux propres	16 915	50	3	16 968	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépôts et opérations de pension</b>	<b>-</b>	<b>327 057</b>	<b>307</b>	<b>327 364</b>	<b>-</b>	<b>1 860</b>	<b>155</b>	<b>2 015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emprunts	-	269	34	303	-	1 860	155	2 015	-	-	-	-
Opérations de pension	-	326 788	273	327 061	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dettes représentées par un titre (note 4.g)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 505</b>	<b>43 511</b>	<b>20 449</b>	<b>68 465</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dettes subordonnées (note 4.g)	-	-	-	-	-	909	-	909	-	-	-	-
Dettes non subordonnées (note 4.g)	-	-	-	-	-	40 398	20 449	60 847	-	-	-	-
Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers	-	-	-	-	4 505	2 204	-	6 709	-	-	-	-
<b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>	<b>124 467</b>	<b>328 647</b>	<b>480</b>	<b>453 594</b>	<b>4 505</b>	<b>45 371</b>	<b>20 604</b>	<b>70 480</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

En millions d'euros, au	31 décembre 2020											
	Portfeuille de transaction				Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction				Actifs financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Portfeuille de titres</b>	<b>135 850</b>	<b>24 386</b>	<b>396</b>	<b>160 632</b>	<b>671</b>	<b>1 659</b>	<b>4 965</b>	<b>7 295</b>	<b>43 538</b>	<b>13 505</b>	<b>1 147</b>	<b>58 190</b>
États	81 126	7 464	-	88 590	-	-	-	-	27 188	3 801	-	30 989
Autres titres de dette	18 264	16 305	137	34 706	-	1 141	401	1 542	15 109	9 491	392	24 992
Actions et autres titres de capitaux propres	36 460	617	259	37 336	671	518	4 564	5 753	1 241	213	755	2 209
<b>Prêts et opérations de pension</b>	<b>-</b>	<b>243 567</b>	<b>371</b>	<b>243 938</b>	<b>-</b>	<b>218</b>	<b>722</b>	<b>940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prêts	-	4 299	-	4 299	-	218	722	940	-	-	-	-
Opérations de pension	-	239 268	371	239 639	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>	<b>135 850</b>	<b>267 953</b>	<b>767</b>	<b>404 570</b>	<b>671</b>	<b>1 877</b>	<b>5 687</b>	<b>8 235</b>	<b>43 538</b>	<b>13 505</b>	<b>1 147</b>	<b>58 190</b>
<b>Portfeuille de titres</b>	<b>92 298</b>	<b>1 823</b>	<b>142</b>	<b>94 263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
États	66 489	252	-	66 741	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres titres de dette	9 990	1 495	47	11 532	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions et autres titres de capitaux propres	15 819	76	95	15 990	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dépôts et opérations de pension</b>	<b>-</b>	<b>285 766</b>	<b>975</b>	<b>286 741</b>	<b>-</b>	<b>1 709</b>	<b>145</b>	<b>1 854</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Emprunts	-	1 654	-	1 654	-	1 709	145	1 854	-	-	-	-
Opérations de pension	-	284 112	975	285 087	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dettes représentées par un titre (note 4.g)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 240</b>	<b>40 840</b>	<b>17 968</b>	<b>64 048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Dettes subordonnées (note 4.g)	-	-	-	-	-	851	-	851	-	-	-	-
Dettes non subordonnées (note 4.g)	-	-	-	-	-	38 914	17 968	56 882	-	-	-	-
Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers	-	-	-	-	5 240	1 075	-	6 315	-	-	-	-
<b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>	<b>92 298</b>	<b>287 589</b>	<b>1 117</b>	<b>381 004</b>	<b>5 240</b>	<b>42 549</b>	<b>18 113</b>	<b>65 902</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

30 juin 2021								
En millions d'euros, au	Valeur de marché positive				Valeur de marché négative			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments dérivés de taux	231	126 904	1 164	128 299	240	113 407	1 119	114 766
Instruments dérivés de change	26	68 511	348	68 885	36	68 464	334	68 834
Instruments dérivés de crédit		7 677	466	8 143		8 187	542	8 729
Instruments dérivés sur actions	9 406	13 190	1 874	24 470	15 389	17 306	7 356	40 051
Autres instruments dérivés	1 647	6 333	112	8 092	1 482	5 731	254	7 467
<b>Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture)</b>	<b>11 310</b>	<b>222 615</b>	<b>3 964</b>	<b>237 889</b>	<b>17 147</b>	<b>213 095</b>	<b>9 605</b>	<b>239 847</b>
<b>Instruments financiers dérivés de couverture</b>	<b>-</b>	<b>9 075</b>	<b>-</b>	<b>9 075</b>	<b>-</b>	<b>9 713</b>	<b>-</b>	<b>9 713</b>

31 décembre 2020								
En millions d'euros, au	Valeur de marché positive				Valeur de marché négative			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments dérivés de taux	167	149 474	1 560	151 201	280	140 670	1 559	142 509
Instruments dérivés de change		82 809	437	83 246	2	84 953	343	85 298
Instruments dérivés de crédit		7 718	434	8 152		8 200	466	8 666
Instruments dérivés sur actions	11 537	15 853	1 881	29 271	15 461	18 906	7 767	42 134
Autres instruments dérivés	988	3 857	64	4 909	747	3 161	93	4 001
<b>Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture)</b>	<b>12 692</b>	<b>259 711</b>	<b>4 376</b>	<b>276 779</b>	<b>16 490</b>	<b>255 890</b>	<b>10 228</b>	<b>282 608</b>
<b>Instruments financiers dérivés de couverture</b>	<b>-</b>	<b>15 600</b>	<b>-</b>	<b>15 600</b>	<b>-</b>	<b>13 320</b>	<b>-</b>	<b>13 320</b>

Les transferts entre les niveaux de la hiérarchie peuvent intervenir lorsque les instruments répondent aux critères de classification dans le nouveau niveau, ces critères étant dépendants des conditions de marché et des produits. Les changements d'observabilité, le passage du temps et les événements affectant la vie de l'instrument sont les principaux facteurs qui déclenchent les transferts. Les transferts sont réputés avoir été réalisés en début de période.

Au cours du premier semestre 2021, les transferts entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'ont pas été significatifs.

## DESCRIPTION DES PRINCIPAUX INSTRUMENTS AU SEIN DE CHAQUE NIVEAU DE LA HIÉRARCHIE

Cette partie présente les critères d'affectation à chacun des niveaux de la hiérarchie, et les principaux instruments qui s'y rapportent. Sont décrits plus particulièrement les instruments classés en Niveau 3 et les méthodologies de valorisation correspondantes.

Des informations quantitatives sont également fournies sur les paramètres utilisés pour déterminer la valeur de marché des principaux instruments comptabilisés en portefeuille de transaction et les instruments financiers dérivés classés en Niveau 3.

### Niveau 1

Ce niveau regroupe l'ensemble des instruments dérivés et des valeurs mobilières qui sont cotés sur une bourse de valeurs ou cotés en continu sur d'autres marchés actifs.

Le Niveau 1 comprend notamment les actions et les obligations liquides, les ventes à découvert sur ces mêmes instruments, les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options, etc.). Il comprend les parts de fonds et OPCVM dont la valeur liquidative est calculée quotidiennement ainsi que la dette représentative de parts de fonds consolidés détenues par des tiers.

## Niveau 2

**Les titres** classés en Niveau 2 comprennent les titres moins liquides que ceux de Niveau 1. Il s'agit principalement d'obligations d'entreprises, d'obligations d'État, de titres adossés à des prêts hypothécaires (Mortgage Backed Securities – MBS), de parts de fonds et de titres à court terme tels que des certificats de dépôt. Ils sont classés au Niveau 2 notamment lorsque les prix externes proposés par un nombre raisonnable de teneurs de marché actifs sont régulièrement observables, sans qu'ils soient pour autant directement exécutables. Ces prix sont issus notamment des services de publication de consensus de marché auxquels contribuent les teneurs de marché actifs ainsi que des cours indicatifs produits par des courtiers ou des négociateurs actifs. D'autres sources peuvent être également utilisées, telles que le marché primaire.

**Les opérations de pension** sont classées principalement au Niveau 2. La classification s'appuie essentiellement sur l'observabilité et la liquidité du marché des pensions en fonction du collatéral sous-jacent et de la maturité de l'opération de pension.

**Les dettes émises** évaluées en valeur de marché sur option sont classées selon le niveau de leur instrument dérivé incorporé pris isolément. Le spread d'émission est considéré comme observable.

**Les instruments dérivés** de Niveau 2 comprennent principalement les instruments suivants :

- les instruments dérivés simples, tels que les swaps de taux d'intérêt, les caps, les floors, les swaptions, les dérivés de crédit, les contrats à terme et les options sur actions, sur cours de change, sur matières premières ;
- les instruments dérivés structurés, dont l'incertitude de modèle est non significative, tels que les options de change exotiques, les dérivés sur actions ou sur fonds à sous-jacents uniques ou multiples, les instruments dérivés de taux d'intérêt exotiques sur courbe unique et les instruments dérivés sur taux d'intérêt structuré.

Les instruments dérivés cités ci-dessus sont classés au Niveau 2 lorsque l'un des éléments suivants peut être démontré et documenté :

- la valeur de marché est déterminée principalement à partir du prix ou de la cotation d'autres instruments de Niveau 1 et de Niveau 2, au moyen de techniques usuelles d'interpolation ou de démembrement dont les résultats sont régulièrement corroborés par des transactions réelles ;
- la valeur de marché est déterminée à partir d'autres techniques usuelles telles que la réplication ou l'actualisation des flux de trésorerie calibrées par rapport aux prix observables, comportant un risque de modèle limité, et permettant de neutraliser efficacement les risques de l'instrument par la négociation d'instruments de Niveau 1 ou de Niveau 2 ;
- la valeur de marché est déterminée à partir d'une technique de valorisation plus sophistiquée ou interne mais directement vérifiée par la comparaison régulière avec les paramètres de marché externes.

Déterminer si un instrument dérivé de gré à gré est éligible au Niveau 2 relève de l'exercice du jugement. Dans cette appréciation sont considérés l'origine, le degré de transparence et de fiabilité des données externes utilisées, ainsi que le degré d'incertitude associé à l'utilisation de modèles. Les critères de classification du Niveau 2 impliquent donc de multiples axes d'analyse au sein d'une « zone observable » dont les limites sont établies en fonction d'une liste prédéfinie de catégories de produits et d'un ensemble de sous-jacents et de bandes de maturité. Ces critères sont régulièrement revus et actualisés, de même que les ajustements de valorisation associés, afin que la politique d'ajustements de valorisation et le classement par niveau restent cohérents.

### Niveau 3

**Les titres** de Niveau 3 comprennent principalement les parts de fonds et les actions non cotées mesurées en valeur de marché par résultat ou par capitaux propres.

Les titres non cotés sont systématiquement classés en Niveau 3, à l'exception des OPCVM à valeur liquidative quotidienne qui sont classés en Niveau 1 dans la hiérarchie des valorisations.

Les actions et autres titres à revenu variable non cotés de niveau 3 sont évalués en utilisant l'une des méthodes suivantes : quote-part d'actif net réévalué, multiples de sociétés équivalentes, actualisation des flux futurs générés par l'activité de la société, approche multicritères.

**Opérations de pensions principalement à long terme ou structurées, sur les obligations d'entreprises et les ABS** : l'évaluation de ces transactions nécessite de recourir à des méthodologies internes compte tenu de leurs spécificités, du manque d'activité et de l'indisponibilité de l'information sur le prix de marché des pensions à long terme. Les courbes utilisées dans la valorisation sont corroborées par les données disponibles telles que la base cash contre synthétique de paniers d'obligations équivalentes, les prix de transactions récentes et les indications de prix obtenues. Les ajustements de valorisation apportés à ces expositions sont fonction du degré d'incertitude inhérent aux choix de modélisation et au volume de données disponibles.

**Les dettes émises** évaluées en valeur de marché sur option sont classées selon le niveau de leur instrument dérivé incorporé pris isolément. Le spread d'émission est considéré comme observable.

### **Instruments dérivés**

**Les instruments dérivés simples** sont classés au Niveau 3 lorsque l'exposition est au-delà de la zone observable des courbes de taux ou des surfaces de volatilité, ou lorsqu'elle porte sur des instruments ou des marchés moins liquides tels que ceux des taux d'intérêt des marchés émergents ou ceux des tranches sur les anciennes séries d'indices de crédit. Les principaux instruments sont :

- **Instruments dérivés de taux d'intérêt** : les expositions sont constituées principalement de swaps dans des devises peu liquides. La classification résulte également du niveau de liquidité plus faible sur certaines maturités, bien que certaines observations soient disponibles à travers le consensus de marché. La technique de valorisation est courante et emploie des paramètres de marché externes et des techniques d'extrapolation.
- **Instruments dérivés de crédit (CDS)** : il s'agit principalement de CDS dont la maturité est au-delà de l'échéance maximale observable et, dans une moindre mesure, de CDS sur des émetteurs non liquides ou en difficulté et sur indices de prêts. La classification résulte du manque de liquidité, bien que certaines observations soient disponibles à travers le consensus de marché. Les expositions de Niveau 3 comprennent également les CDS et les Total Return Swaps sur actifs titrisés. Elles sont valorisées à partir des mêmes techniques de modélisation que les obligations sous-jacentes, en prenant en considération la base cash contre synthétique et la prime de risque spécifique.
- **Instruments dérivés sur actions** : l'essentiel de l'exposition est constituée de contrats à terme et de produits indexés sur la volatilité, de maturité longue, et de produits sur des marchés optionnels peu profonds. La détermination des courbes à terme et des surfaces de volatilité dont la maturité est au-delà de l'échéance maximale observable est effectuée à l'aide de techniques d'extrapolation. Toutefois, en l'absence de données de marché pour alimenter le modèle, la détermination de la volatilité ou des cours à terme se fonde généralement sur des valeurs de substitution ou sur l'analyse historique.  
De même, les transactions longues sur paniers d'actions sont également classées en Niveau 3 du fait de l'absence d'observabilité de la corrélation action sur les maturités longues.

Ces dérivés simples font l'objet d'ajustements de valorisation au titre de l'incertitude sur la liquidité, selon la nature des sous-jacents et les bandes de maturité concernées.

**Les instruments dérivés structurés** classés au Niveau 3 sont principalement constitués de produits hybrides (hybrides taux-change et hybrides actions), de produits de corrélation de crédit, de produits sensibles aux remboursements anticipés, de certaines options sur panier d'actions, et d'options sur taux d'intérêt. Les principales expositions, techniques de valorisation liées et sources d'incertitude associées sont les suivantes :

- **les options de taux structurés** sont classées en Niveau 3 lorsqu'elles impliquent des devises pour lesquelles les observations disponibles sont insuffisantes ou lorsqu'elles comprennent une option quanto dont le calcul du pay-off est déterminé avec un taux de change à maturité fixe (à l'exception des principales devises). Les instruments dérivés structurés long terme sont également classés en Niveau 3.
- **les instruments dérivés hybrides taux-change** sont constitués essentiellement d'une famille spécifique de produits appelée Power Reverse Dual Currency (PRDC). La valorisation de certains PRDCs nécessite une modélisation complexe du double comportement des cours de change et des taux d'intérêt, qui sont classés en niveau 3. Elle est particulièrement sensible aux corrélations non observables entre taux et change, et corroborée par des transactions récentes et les prix des consensus de marché.
- **les swaps de titrisation** sont composés principalement de swaps à taux fixe, de swaps de devises ou de basis swaps dont le notionnel est indexé sur le comportement en termes de remboursements anticipés de certains portefeuilles sous-jacents. L'estimation du profil d'amortissement des swaps de titrisation est corroborée par des estimations statistiques fondées sur des données historiques externes.
- **les options sur volatilité à terme** sont des produits dont le pay-off est indexé sur la variabilité future d'indices de taux tels que les swaps de volatilité. Ces produits comportent un risque de modèle important dans la mesure où il est difficile de déduire les paramètres de volatilité à terme à partir d'instruments négociés sur le marché. Les ajustements de valorisation sont calibrés pour tenir compte de l'incertitude inhérente au produit, et de la fourchette d'incertitude des données du consensus externe.
- **les instruments dérivés sur l'inflation** classés au Niveau 3 correspondent principalement aux swaps sur les indices inflation qui ne sont pas associés à un marché liquide d'obligations indexées, à des options sur indices sur l'inflation et d'autres formes d'indices sur l'inflation comprenant une optionalité. Les techniques de valorisation utilisées pour les instruments dérivés sur l'inflation sont principalement des modèles de marché courants. Des techniques fondées sur des valeurs de substitution sont utilisées pour quelques expositions limitées. Bien que la valorisation soit corroborée chaque mois au travers de consensus de marché, les produits sont classés au Niveau 3 en raison de leur manque de liquidité et d'incertitudes inhérentes au calibrage.
- la valorisation des **CDOs de tranches « sur mesure » (bespoke CDOs)** nécessite des paramètres de corrélation sur les événements de défaut. Ces informations sont déduites de données issues de marchés actifs de tranches d'indices à l'aide d'un modèle interne de projection qui met en œuvre des techniques internes d'extrapolation et d'interpolation. Les CDOs multi-géographies nécessitent une hypothèse de corrélation supplémentaire. Enfin, le modèle de CDO bespoke implique également des hypothèses et des paramètres internes liés à la dynamique du facteur de recouvrement. La modélisation des CDOs est calibrée sur le marché observable des tranches sur indices, et fait régulièrement l'objet d'une comparaison avec les consensus de marché sur les paniers standards de sous-jacents. Les incertitudes sont liées aux techniques de projection, d'évaluation de la corrélation entre géographies, de modélisation des recouvrements et des paramètres associés.
- **les paniers « N to Default »** représentent un autre type de produit de corrélation de crédit, modélisés à travers la méthode usuelle des copules. Les principaux paramètres nécessaires sont les corrélations par paires entre les composantes du panier qui peuvent être observées dans les données du consensus et les données transactionnelles. Les paniers linéaires sont toutefois considérés comme observables.

- **les produits de corrélation actions et hybrides actions** sont des instruments dont le pay-off dépend du comportement relatif d'actions ou indices d'un panier de sorte que la valorisation est sensible à la corrélation entre les composantes du panier. Des versions hybrides de ces instruments portent sur des paniers qui contiennent à la fois des actions et d'autres instruments sous-jacents tels que des indices de matières premières ou bien un taux de change. La plupart des corrélations entre instruments ne sont pas actives, seul un sous-ensemble de la matrice de corrélation actions-indice est régulièrement observable et négocié. Par conséquent, la classification en Niveau 3 dépend de la composition du panier, de sa maturité, et de la nature hybride du produit. Les paramètres de corrélation sont déterminés à partir d'un modèle interne fondé sur des estimations historiques et d'autres facteurs d'ajustement, corroborés par référence à des opérations récentes ou à des données externes. Pour l'essentiel, la matrice de corrélation est fournie par les services de consensus, et lorsqu'une corrélation entre deux sous-jacents n'est pas disponible, elle peut être obtenue par des techniques d'extrapolation ou des techniques fondées sur des valeurs de substitution.

Ces instruments dérivés structurés font l'objet d'ajustements de valorisation pour couvrir les incertitudes relatives à la liquidité, aux paramètres et au risque de modèle.

### **Ajustements de valorisation (CVA, DVA et FVA)**

Les ajustements de valorisation pour risque de contrepartie (CVA) et pour risque de crédit propre (DVA) et l'ajustement explicite du coût de financement (FVA) sont considérés comme composantes non observables du dispositif de valorisation et par conséquent classés en Niveau 3 dans la hiérarchie de juste valeur. Ceci n'interfère pas, dans le cas général, dans la classification des transactions individuelles au sein de la hiérarchie. Toutefois, un dispositif spécifique permet d'identifier les transactions individuelles pour lesquelles la contribution marginale de ces ajustements, et l'incertitude associée, est significative et justifie de classer ces transactions en Niveau 3. C'est notamment le cas de certains instruments de taux d'intérêt simples faiblement collatéralisés et de durée résiduelle très longue.

Le tableau ci-après fournit un intervalle de valeurs des principales données non observables utilisées pour la valorisation des instruments financiers de niveau 3. Ces fourchettes correspondent à une série de sous-jacents différents et n'ont de sens que dans le contexte de la technique de valorisation mise en œuvre par BNP Paribas. Les moyennes pondérées, le cas échéant, sont fondées sur les valeurs de marché, les valeurs nominales ou les sensibilités.

Les principaux paramètres non observables utilisés pour valoriser les dettes émises de niveau 3 sont équivalents à ceux de leur dérivé de couverture économique. Les informations sur ces dérivés, présentées dans ce tableau, s'appliquent également à ces dettes.

Classes d'instruments	Évaluation au bilan (en millions d'euros)		Principaux types de produits composant le niveau 3 au sein de la classe de risque	Technique de valorisation utilisée pour les types de produits considérés	Principales données non observables pour les types de produits considérés	Intervalle de données non observables au sein des produits de niveau 3 considérés	Moyenne pondérée					
	Actif	Passif										
Opérations de pension	136	273	Opérations de pension à long terme	Techniques utilisant des valeurs de substitution, fondées en particulier sur la base de financement d'un pool d'obligations de référence négocié activement et représentatif des pensions livrées sous-jacentes.	Spread des opérations de pensions à long terme sur les obligations privées (haut rendement, investment grade) et sur les ABSs	0 pb à 168 pb	32 pb (a)					
								Instruments dérivés hybrides change / taux	Modèle de valorisation des options hybrides taux de change / taux d'intérêt	Corrélation entre taux de change et taux d'intérêt. Parités principales : EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	17 % à 51 %	18 % (a)
Instruments dérivés de taux	1 164	1 119	Floors et caps sur le taux d'inflation ou sur l'inflation cumulée (ex. : planchers de remboursement), essentiellement sur l'inflation européenne et française	Modèle de valorisation des produits d'inflation	Volatilité de l'inflation cumulée	0,7 % à 8,8 %	(b)					
								Produits de volatilité à terme tels que les swaps de volatilité, principalement en euro	Modèle de valorisation des options sur taux d'intérêt	Volatilité du taux d'inflation en glissement annuel	0,3 % à 2,3 %	(b)
								CDOs et tranches d'indices sur des indices inactifs	Technique de projection de la corrélation et de modélisation du recouvrement	Courbe de corrélation spécifique du portefeuille sous-jacent du CDO	19 % à 90 %	(b)
Instruments dérivés de crédit sur un émetteur de référence peu liquide (autre que CDS sur actifs de titrisation et CDS sur indices de prêts)	Démembrement, extrapolation et interpolation	Variance du taux de recouvrement des sous-jacents d'un émetteur unique	0 à 25%	(b)								
					Instruments dérivés de crédit sur un émetteur de référence peu liquide (autre que CDS sur actifs de titrisation et CDS sur indices de prêts)	Démembrement, extrapolation et interpolation	Corrélation des défaillances	50 % à 83 %	60,8 % (a)			
Instruments dérivés sur actions	1 874	7 356	Instruments dérivés simples et complexes sur les paniers multi-sous-jacents d'actions	Différents modèles d'options sur volatilité						Spreads CDS au-delà de la limite d'observation (10 ans)	34 pb à 162 pb (1)	114 pb (c)
					Volatilité non observable des actions	0 % à 101 % (3)	30 % (d)					
Corrélation non observable des actions	22 % à 98 %	68 % (c)										

(1) Le haut de la fourchette est lié à une position bilantielle significative sur un émetteur du secteur des télécommunications européen. Le reste de la position est essentiellement sur des émetteurs souverains et financiers.

(2) Le haut de la fourchette est lié à un émetteur des secteurs de la distribution, de la consommation et du transport qui représentent une part négligeable du bilan (CDSs avec des sous-jacents non liquides).

(3) Le haut de la fourchette est lié à 9 actions qui représentent une part négligeable du bilan sur les options avec des sous-jacents actions. Si l'on incluait ces données, le haut de la fourchette serait à environ 202 %.

(a) Pondérations fondées sur l'axe de risque pertinent au niveau du portefeuille

(b) Pas de pondération dans la mesure où aucune sensibilité explicite n'a été attribuée à ces données

(c) La pondération n'est pas fondée sur le risque, mais sur une méthodologie alternative en rapport avec les instruments de Niveau 3 (valeur actuelle ou notionnel)

(d) Calcul de moyenne simple

**TABLEAU DE VARIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3**

Pour les instruments financiers de Niveau 3, les mouvements suivants sont intervenus au cours du premier semestre 2021 :

En millions d'euros	Actifs financiers				Passifs financiers		
	Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction	Instruments financiers en valeur de marché par résultat non détenus à des fins de transaction	Instruments financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres	TOTAL	Instruments financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction	Instruments financiers en valeur de marché par résultat sur option	TOTAL
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>5 143</b>	<b>5 687</b>	<b>1 147</b>	<b>11 977</b>	<b>(11 345)</b>	<b>(18 113)</b>	<b>(29 458)</b>
Achats	428	474	129	1 031			-
Emissions				-		(2 438)	(2 438)
Ventes	(495)	(400)	(1)	(896)	(104)		(104)
Règlements <sup>(1)</sup>	554	12	(17)	549	278	2 748	3 026
Transferts vers le niveau 3	487	19		506	(557)	(3 613)	(4 170)
Transferts hors du niveau 3	(511)	(30)	(87)	(628)	638	249	887
Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat au titre des opérations échues ou rompues au cours de l'exercice	(417)	235	(2)	(184)	1 474	(55)	1 419
Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat pour les instruments en vie en fin de période	(767)	(14)		(781)	(470)	618	148
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres				-			-
- Eléments relatifs aux variations de parités monétaires	10	34	2	46	1		1
- Variations d'actifs et passifs comptabilisées en capitaux propres			48	48			-
<b>Situation au 30 juin 2021</b>	<b>4 432</b>	<b>6 017</b>	<b>1 219</b>	<b>11 668</b>	<b>(10 085)</b>	<b>(20 604)</b>	<b>(30 689)</b>

<sup>(1)</sup> Comprend, pour les actifs, les remboursements de principal, les règlements des intérêts et les flux de paiements et d'encaissements sur dérivés lorsque leur valorisation est positive et, pour les passifs, les remboursements d'emprunts, les intérêts versés sur emprunts et les flux de paiements et d'encaissements sur dérivés lorsque leur valorisation est négative.

Les transferts hors du Niveau 3 des dérivés à la juste valeur incluent essentiellement l'actualisation de l'horizon d'observabilité de certaines courbes de taux d'intérêt et de paramètres de marché sur les opérations de pension et de crédit mais également l'effet de dérivés devenant uniquement ou essentiellement sensibles à des paramètres observables du fait de la réduction de leur durée de vie.

Les transferts vers le Niveau 3 des instruments à la juste valeur reflètent l'effet de l'actualisation régulière des zones d'observabilité.

Les transferts sont réputés avoir été réalisés en début de période.

Les instruments financiers de Niveau 3 sont susceptibles d'être couverts par d'autres instruments de Niveau 1 et de Niveau 2 dont les gains et pertes ne relèvent pas de ce tableau. Aussi, les montants de gains et pertes apparaissant dans ce tableau ne sont pas représentatifs des résultats liés à la gestion du risque net de l'ensemble de ces instruments.

**SENSIBILITE DE LA VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DE NIVEAU 3 AUX CHANGEMENTS D'HYPOTHESES RAISONNABLEMENT POSSIBLES**

Le tableau ci-après fournit une présentation synthétique des actifs et passifs financiers classés au Niveau 3 pour lesquels des changements d'hypothèses concernant une ou plusieurs données non observables entraîneraient une variation significative de la valeur de marché.

Ces montants visent à illustrer l'intervalle d'incertitude inhérente au recours au jugement mis en œuvre dans l'estimation des paramètres de Niveau 3, ou dans le choix des techniques de valorisation. Ils reflètent les incertitudes de valorisation qui prévalent à la date d'évaluation, et bien que celles-ci résultent pour l'essentiel des sensibilités du portefeuille en date d'évaluation, elles ne permettent pas de prévoir ou de déduire les variations futures de la valeur de marché, pas plus qu'elles ne représentent l'effet de conditions de marché extrêmes sur la valeur du portefeuille.

Pour estimer les sensibilités, BNP Paribas a soit valorisé les instruments financiers en utilisant des paramètres raisonnablement possibles, soit appliqué des hypothèses fondées sur sa politique d'ajustements de valorisation.

Par simplification, la sensibilité de la valeur des titres (hors positions de titrisation) est mesurée par une variation uniforme de 1 % du cours. Des variations plus spécifiques ont été calibrées pour chacune des classes d'expositions titrisées de Niveau 3, en fonction des intervalles de paramètres non observables envisagés.

Pour l'exposition aux instruments dérivés, la sensibilité est mesurée à travers l'ajustement de valorisation pour risque de contrepartie (CVA), l'ajustement explicite du coût de financement (FVA) et la part des ajustements de valorisation liés aux incertitudes sur les paramètres et les modèles relative aux instruments de Niveau 3.

Dans le cas de l'ajustement de valorisation pour risque de contrepartie (CVA) et de l'ajustement explicite du coût de financement (FVA), l'incertitude a été calibrée selon les modalités d'établissement des ajustements prudents de valorisation décrits dans le standard technique « Prudent Valuation » de l'Autorité bancaire européenne. Pour les autres ajustements de valorisation, deux scénarios ont été envisagés : un scénario favorable dans lequel tout ou partie de l'ajustement de valorisation ne serait pas pris en compte par les intervenants de marché, et un scénario défavorable dans lequel les intervenants de marché exigeraient le double des ajustements envisagés par BNP Paribas pour effectuer une transaction.

En millions d'euros, au	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Effet potentiel en compte de résultat	Effet potentiel en capitaux propres	Effet potentiel en compte de résultat	Effet potentiel en capitaux propres
Titres de dette	+/-4	+/-4	+/-5	+/-3
Actions et autres titres de capitaux propres	+/-49	+/-8	+/-48	+/-8
Prêts et pensions	+/-9		+/-13	
Instruments financiers dérivés	+/-593		+/-620	
<i>Instruments dérivés de taux et de change</i>	+/-317		+/-360	
<i>Instruments dérivés de crédit</i>	+/-30		+/-49	
<i>Instruments dérivés sur actions</i>	+/-237		+/-199	
<i>Autres instruments dérivés</i>	+/-9		+/-12	
<b>Sensibilité des instruments financiers du Niveau 3</b>	<b>+/-655</b>	<b>+/-12</b>	<b>+/-686</b>	<b>+/-11</b>

### **MARGE DIFFEREE SUR LES INSTRUMENTS FINANCIERS VALORISES AVEC DES TECHNIQUES DEVELOPPEES PAR L'ENTREPRISE ET FONDEES SUR DES PARAMETRES POUR PARTIE NON OBSERVABLES SUR LES MARCHES ACTIFS**

La marge différée (« *Day One Profit* ») concerne principalement le périmètre des instruments financiers de niveau 3, et plus marginalement certains instruments financiers de niveau 2 dont les ajustements de valorisation liés à l'incertitude sur les paramètres ou les modèles sont non négligeables au regard de la marge initiale.

La marge différée est déterminée après constitution des ajustements de valorisation pour incertitude tels que décrits précédemment, et reprise en résultat sur la durée anticipée d'inobservabilité des paramètres. Le montant non encore amorti est inscrit au bilan dans la rubrique « Instruments financiers en valeur de marché par résultat », en déduction de la valeur de marché des opérations concernées.

En millions d'euros	Marge différée au 31 décembre 2020	Marge différée sur les transactions de la période	Marge comptabilisée en résultat de la période	Marge différée au 30 juin 2021
Instruments dérivés de taux et de change	244	42	(100)	186
Instruments dérivés de crédit	174	51	(75)	150
Instruments dérivés sur actions	414	361	(375)	400
Autres instruments	11	10	(12)	9
<b>Instruments financiers</b>	<b>843</b>	<b>464</b>	<b>(562)</b>	<b>745</b>

#### 4.d ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI

- **Détail des prêts et créances par type de produit**

En millions d'euros, au	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute avant dépréciation	Dépréciation (note 2.h)	Valeur nette comptable	Valeur brute avant dépréciation	Dépréciation (note 2.h)	Valeur nette comptable
<b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b>	<b>33 221</b>	<b>(88)</b>	<b>33 133</b>	<b>19 082</b>	<b>(100)</b>	<b>18 982</b>
Comptes à vue	7 767	(7)	7 760	7 241	(12)	7 229
Prêts <sup>(1)</sup>	19 589	(81)	19 508	10 009	(88)	9 921
Opérations de pension	5 865		5 865	1 832		1 832
<b>Prêts et créances envers la clientèle</b>	<b>846 904</b>	<b>(21 678)</b>	<b>825 226</b>	<b>830 979</b>	<b>(21 446)</b>	<b>809 533</b>
Comptes ordinaires débiteurs	43 163	(3 362)	39 801	37 639	(3 409)	34 230
Prêts consentis à la clientèle	762 521	(17 169)	745 352	752 797	(16 888)	735 909
Opérations de location-financement	40 910	(1 147)	39 763	39 220	(1 149)	38 071
Opérations de pension	310		310	1 323		1 323
<b>Total prêts et créances au coût amorti</b>	<b>880 125</b>	<b>(21 766)</b>	<b>858 359</b>	<b>850 061</b>	<b>(21 546)</b>	<b>828 515</b>

<sup>(1)</sup> Les prêts consentis aux établissements de crédit incluent les dépôts à terme auprès des banques centrales.

- **Détail des titres de dette par catégorie d'émetteur**

En millions d'euros, au	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute avant dépréciation	Dépréciation (note 2.h)	Valeur nette comptable	Valeur brute avant dépréciation	Dépréciation (note 2.h)	Valeur nette comptable
États	60 028	(22)	60 006	62 044	(22)	62 022
Autres administrations publiques	26 481	(2)	26 479	24 248	(2)	24 246
Etablissements de crédit	10 552	(2)	10 550	10 461	(2)	10 459
Autres	21 626	(135)	21 491	21 721	(132)	21 589
<b>Total titres de dette au coût amorti</b>	<b>118 687</b>	<b>(161)</b>	<b>118 526</b>	<b>118 474</b>	<b>(158)</b>	<b>118 316</b>

• **Détail des actifs financiers au coût amorti par strate**

En millions d'euros, au	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	Valeur brute avant dépréciation	Dépréciation (note 2.h)	Valeur nette comptable	Valeur brute avant dépréciation	Dépréciation (note 2.h)	Valeur nette comptable
<b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b>	<b>33 221</b>	<b>(88)</b>	<b>33 133</b>	<b>19 082</b>	<b>(100)</b>	<b>18 982</b>
Strate 1	32 767	(13)	32 754	18 517	(19)	18 498
Strate 2	372	(2)	370	486	(8)	478
Strate 3	82	(73)	9	79	(73)	6
<b>Prêts et créances envers la clientèle</b>	<b>846 904</b>	<b>(21 678)</b>	<b>825 226</b>	<b>830 979</b>	<b>(21 446)</b>	<b>809 533</b>
Strate 1	712 653	(2 257)	710 396	707 664	(2 303)	705 361
Strate 2	104 072	(3 234)	100 838	93 244	(3 101)	90 143
Strate 3	30 179	(16 187)	13 992	30 071	(16 042)	14 029
<b>Titres de dette</b>	<b>118 687</b>	<b>(161)</b>	<b>118 526</b>	<b>118 474</b>	<b>(158)</b>	<b>118 316</b>
Strate 1	117 680	(21)	117 659	117 357	(21)	117 336
Strate 2	738	(32)	706	847	(33)	814
Strate 3	269	(108)	161	270	(104)	166
<b>Total actifs financiers au coût amorti</b>	<b>998 812</b>	<b>(21 927)</b>	<b>976 885</b>	<b>968 535</b>	<b>(21 704)</b>	<b>946 831</b>

#### 4.e ENCOURS DEPRECIÉS (STRATE 3)

Les tableaux suivants présentent la valeur nette comptable des encours dépréciés d'actifs financiers au coût amorti et d'engagements de financement et de garantie, ainsi que les garanties reçues en couverture de ces encours.

Le montant déclaré au titre des garanties reçues est la valeur de la garantie, plafonnée par le montant des encours couverts.

En millions d'euros, au	30 juin 2021			
	Encours dépréciés (Strate 3)			Garanties reçues
	Brut	Dépréciation	Net	
Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 4.d)	82	(73)	9	4
Prêts et créances sur la clientèle (note 4.d)	30 179	(16 187)	13 992	8 903
Titres de dette au coût amorti (note 4.d)	269	(108)	161	34
<b>Total des encours au coût amorti dépréciés (strate 3)</b>	<b>30 530</b>	<b>(16 368)</b>	<b>14 162</b>	<b>8 941</b>
Engagements de financements donnés	1 190	(84)	1 106	145
Engagements de garantie financière donnés	1 133	(264)	869	279
<b>Total des engagements dépréciés hors-bilan (strate 3)</b>	<b>2 323</b>	<b>(348)</b>	<b>1 975</b>	<b>424</b>

En millions d'euros, au	31 décembre 2020			
	Encours dépréciés (Strate 3)			Garanties reçues
	Brut	Dépréciation	Net	
Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 4.d)	79	(73)	6	123
Prêts et créances sur la clientèle (note 4.d)	30 071	(16 042)	14 029	8 978
Titres de dette au coût amorti (note 4.d)	270	(104)	166	39
<b>Total des encours au coût amorti dépréciés (strate 3)</b>	<b>30 420</b>	<b>(16 219)</b>	<b>14 201</b>	<b>9 140</b>
Engagements de financements donnés	1 001	(83)	918	105
Engagements de garantie financière donnés	1 364	(264)	1 100	320
<b>Total des engagements dépréciés hors-bilan (strate 3)</b>	<b>2 365</b>	<b>(347)</b>	<b>2 018</b>	<b>425</b>

Le tableau ci-après fournit les données relatives aux variations d'encours bruts de la strate 3 (EU CR2) :

Valeur brute En millions d'euros	1er semestre 2021	1er semestre 2020
<b>Encours dépréciés (Strate 3) en début de période</b>	<b>30 420</b>	<b>30 088</b>
Passage en strate 3	3 856	4 391
Retour en strate 1 ou strate 2	(1 347)	(1 082)
Passage en pertes	(1 786)	(1 538)
Autres variations	(613)	(368)
<b>Encours dépréciés (Strate 3) en fin de période</b>	<b>30 530</b>	<b>31 491</b>

#### 4.f DETTES AU COUT AMORTI ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

En millions d'euros, au	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>205 110</b>	<b>147 657</b>
Comptes à vue	12 983	8 995
Emprunts interbancaires <sup>(1)</sup>	164 180	130 999
Opérations de pension	27 947	7 663
<b>Dettes envers la clientèle</b>	<b>1 000 870</b>	<b>940 991</b>
Comptes ordinaires créditeurs	666 481	613 311
Comptes d'épargne	159 656	156 508
Comptes à terme et assimilés	172 128	170 097
Opérations de pension	2 605	1 075

<sup>(1)</sup> Les emprunts interbancaires incluent les emprunts à terme auprès des banques centrales, dont 120,1 milliards d'euros de TLTRO III au 30 juin 2021 contre 101,8 milliards d'euros au 31 décembre 2020.

#### 4.g DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNEES

La présente note regroupe les dettes représentées par un titre et les dettes subordonnées comptabilisées au coût amorti et en valeur de marché par résultat sur option.

- Dettes comptabilisées en valeur de marché par résultat (note 4.a)**

Emetteur / Date d'émission	Devise	Montant en devise à l'origine (en millions)	Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt	Taux	Majoration d'intérêt	Conditions suspensives de versement des coupons <sup>(1)</sup>	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Dettes représentées par un titre</b>							<b>60 847</b>	<b>56 882</b>
<b>Dettes subordonnées</b>							<b>909</b>	<b>851</b>
- Dettes subordonnées remboursables <sup>(2)</sup>							42	53
- Dettes subordonnées perpétuelles							867	798
BNP Paribas Fortis déc-07 <sup>(3)</sup>	EUR	3 000	déc.-14	Euribor 3 mois + 200 pb		A	867	798

<sup>(1)</sup> Conditions suspensives de versement des coupons

A Le paiement des coupons est interrompu en cas d'insuffisance de fonds propres de l'émetteur ou d'insolvabilité des garants ou lorsque le dividende déclaré sur les actions Ageas est inférieur à un certain seuil.

<sup>(2)</sup> Après accord de l'autorité de surveillance bancaire et à l'initiative de l'émetteur, les dettes subordonnées remboursables peuvent faire l'objet d'une clause de remboursement anticipé par rachat en Bourse, offre publique d'achat ou d'échange, ou de gré à gré lorsqu'il s'agit d'émissions privées. Les emprunts ayant fait l'objet d'un placement international, émis par BNP Paribas SA ou par les filiales étrangères du Groupe, peuvent faire l'objet d'un remboursement anticipé du principal et d'un règlement avant l'échéance des intérêts payables in fine, à l'initiative de l'émetteur, à partir d'une date fixée dans la notice d'émission (call option), ou dans l'hypothèse où des modifications aux règles fiscales en vigueur imposeraient à l'émetteur au sein du Groupe l'obligation de compenser les porteurs des conséquences de ces modifications. Ce remboursement peut intervenir moyennant un préavis, de 15 à 60 jours selon les cas, et en toute hypothèse sous réserve de l'accord des autorités de surveillance bancaire.

<sup>(3)</sup> Emission par BNP Paribas Fortis (anciennement Fortis Banque) en décembre 2007 de Convertible And Subordinated Hybrid Equity-linked Securities (CASHES).

Les CASHES ont une durée indéterminée mais peuvent être échangés en actions Ageas (anciennement Fortis SA/NV) au prix unitaire de 239,40 euros à la seule discrétion du détenteur. Néanmoins, à compter du 19 décembre 2014, les CASHES seront automatiquement échangés en actions Ageas si leur prix est égal ou supérieur à 359,10 euros pendant vingt séances de bourse consécutives. Le principal de ces titres ne sera jamais remboursé en espèces. Le seul recours dont disposent les titulaires des CASHES est limité aux actions Ageas détenues par BNP Paribas Fortis et nanties au profit de ces titulaires.

Ageas et BNP Paribas Fortis ont conclu un contrat de Relative Performance Note (RPN) dont la valeur varie contractuellement de telle sorte qu'elle neutralise l'impact sur BNP Paribas Fortis des différences relatives des variations de valeur des CASHES et des variations de valeur des actions Ageas.

Au 30 juin 2021, la dette est admise en fonds propres prudentiels pour 205 millions d'euros.

• **Dettes comptabilisées au coût amorti**

Emetteur / Date d'émission	Devise	Montant en devise à l'origine (en millions)	Date d'option de remboursement ou de majoration d'intérêt	Taux	Majoration d'intérêt	Conditions suspensives de versement des coupons <sup>(1)</sup>	30 juin 2021	31 décembre 2020
En millions d'euros, au								
<b>Dettes représentées par un titre</b>							<b>171 480</b>	<b>148 303</b>
<b>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à l'émission</b>							<b>70 336</b>	<b>48 332</b>
Titres de créances négociables							70 336	48 332
<b>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission</b>							<b>101 144</b>	<b>99 971</b>
Titres de créances négociables							30 910	38 720
Emissions obligataires							70 234	61 251
<b>Dettes subordonnées</b>							<b>23 162</b>	<b>22 474</b>
<b>- Dettes subordonnées remboursables</b> <sup>(2)</sup>							<b>21 428</b>	<b>20 739</b>
<b>- Titres subordonnés perpétuels</b>							<b>1 485</b>	<b>1 506</b>
BNP Paribas SA oct-85	EUR	305	-	TMO - 0,25%	-	B	254	254
BNP Paribas SA sept-86	USD	500	-	Libor 6 mois + 0,075%	-	C	231	224
BNP Paribas Cardif nov - 14	EUR	1 000	nov.-25	4,032%	Euribor 3 mois + 393 pb	D	1 000	1 000
Autres							-	28
<b>- Titres participatifs</b>							<b>222</b>	<b>222</b>
BNP Paribas SA juil-84 <sup>(3)</sup>	EUR	337	-	<sup>(4)</sup>	-		215	215
Autres							7	7
<b>- Frais et commissions, dettes rattachées</b>							<b>27</b>	<b>7</b>

<sup>(1)</sup> Conditions suspensives de versement des coupons

- B Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf si le Conseil d'administration décide de différer cette rémunération lorsque l'Assemblée Générale des actionnaires a constaté qu'il n'existe pas de bénéfice distribuable, et ceci dans les douze mois précédant l'échéance de paiement des intérêts. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise d'une distribution de dividende.
- C Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf si le Conseil d'administration décide de différer cette rémunération lorsque l'Assemblée Générale des actionnaires a validé la décision de ne pas procéder à la distribution d'un dividende, et ceci dans les douze mois précédant l'échéance de paiement des intérêts. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise d'une distribution de dividende. La banque a la faculté de reprendre le paiement des arriérés d'intérêts, même en l'absence de distribution d'un dividende.
- D Le paiement des intérêts est obligatoire, sauf en cas d'événements d'insuffisance réglementaire, en accord avec le régulateur, ou en cas de cessation de paiements. Les intérêts sont cumulatifs et deviennent intégralement payables dès la reprise des versements de coupons, ou si ces événements se produisent en premier, au remboursement de l'émission ou à la liquidation de l'émetteur.

<sup>(2)</sup> Cf. renvoi relatif aux « Dettes comptabilisées en valeur de marché par résultat ».

<sup>(3)</sup> Les titres participatifs émis par BNP Paribas SA peuvent faire l'objet de rachats dans les conditions prévues par la loi du 3 janvier 1983. Le nombre de titres en circulation est de 1 434 092.

<sup>(4)</sup> En fonction du résultat net encadré par un minimum de 85 % du TMO et un maximum de 130 % du TMO.

#### 4.h PLACEMENTS DES ACTIVITES D'ASSURANCE

En millions d'euros, au	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte	Placements représentant des contrats en unités de compte (risque financier supporté par les assurés)	Total	Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte	Placements représentant des contrats en unités de compte (risque financier supporté par les assurés)	Total
Instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat sur option	47 887	81 309	129 196	45 867	73 151	119 018
Instruments dérivés	1 270		1 270	1 365		1 365
Actifs financiers disponibles à la vente	127 403		127 403	130 594		130 594
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	1 041		1 041	1 443		1 443
Prêts et créances	3 895		3 895	3 214		3 214
Placements consolidés par mise en équivalence	352		352	354		354
Immeubles de placement	2 897	4 050	6 947	2 857	3 732	6 589
<b>Total</b>	<b>184 745</b>	<b>85 359</b>	<b>270 104</b>	<b>185 694</b>	<b>76 883</b>	<b>262 577</b>
Part des réassureurs dans des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement	2 639		2 639	2 779		2 779
<b>Placements des activités d'assurance</b>	<b>187 384</b>	<b>85 359</b>	<b>272 743</b>	<b>188 473</b>	<b>76 883</b>	<b>265 356</b>

Les placements dans des instruments financiers des activités d'assurance sont comptabilisés selon les principes d'IAS 39.

- Mesure de la valeur de marché des instruments financiers**

Les critères d'affectation à chacun des niveaux de la hiérarchie, les méthodologies de valorisation correspondantes ainsi que les principes sur les transferts entre les niveaux de la hiérarchie sont similaires à ceux appliqués pour les autres instruments financiers du Groupe (note 4.c).

En millions d'euros, au	30 juin 2021				31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>	<b>109 860</b>	<b>16 996</b>	<b>547</b>	<b>127 403</b>	<b>112 156</b>	<b>18 218</b>	<b>220</b>	<b>130 594</b>
Titres de capitaux propres	8 832	1 228	351	10 411	7 963	1 370	195	9 528
Titres de dette	101 028	15 768	196	116 992	104 193	16 848	25	121 066
<b>Instruments financiers en valeur de marché par résultat</b>	<b>97 608</b>	<b>23 791</b>	<b>7 797</b>	<b>129 196</b>	<b>90 733</b>	<b>21 419</b>	<b>6 865</b>	<b>119 017</b>
Titres de capitaux propres	96 821	15 180	7 787	119 788	89 691	13 036	6 804	109 531
Titres de dette	787	8 611	10	9 408	1 042	8 383	61	9 486
<b>Instruments dérivés</b>	<b>-</b>	<b>1 120</b>	<b>150</b>	<b>1 270</b>	<b>-</b>	<b>1 162</b>	<b>203</b>	<b>1 365</b>
<b>Actifs financiers en valeur de marché</b>	<b>207 468</b>	<b>41 907</b>	<b>8 494</b>	<b>257 869</b>	<b>202 889</b>	<b>40 799</b>	<b>7 288</b>	<b>250 976</b>

Niveau 1 : ce niveau regroupe les actions et les obligations liquides, les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options...), les parts de fonds et OPCVM dont la valeur liquidative est calculée quotidiennement.

Niveau 2 : ce niveau regroupe les actions, certaines obligations d'États ou d'entreprises, les autres parts de fonds et OPCVM et les dérivés négociés de gré à gré.

Niveau 3 : ce niveau regroupe principalement les parts de fonds et les actions non cotées qui sont constituées pour l'essentiel de parts dans des sociétés et fonds de capital-risque.

Au cours du premier semestre 2021, les transferts entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'ont pas été significatifs.

- **Tableau de variation des instruments financiers de niveau 3**

Pour les instruments financiers du Niveau 3, les mouvements suivants sont intervenus au cours de l'exercice :

En millions d'euros	Actifs financiers		
	Instruments financiers disponibles à la vente	Instruments financiers en valeur de marché par résultat	Total
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>220</b>	<b>7 068</b>	<b>7 288</b>
Achats	252	2 865	3 117
Ventes	(64)	(2 327)	(2 391)
Règlements	(12)	(125)	(137)
Transferts vers le niveau 3	134	43	177
Transferts hors du niveau 3	-	(121)	(121)
Gains comptabilisés en compte de résultat	28	537	565
Éléments relatifs aux variations de parités monétaires		6	6
Variations d'actifs comptabilisées en capitaux propres	(11)		(11)
<b>Situation au 30 juin 2021</b>	<b>547</b>	<b>7 947</b>	<b>8 494</b>

- **Détail des actifs financiers disponibles à la vente**

En millions d'euros, au	30 juin 2021			31 décembre 2020		
	Valeur au bilan	dont dépréciation	dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres	Valeur au bilan	dont dépréciation	dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres
Titres de dette	116 992		11 117	121 066		14 934
Titres de capitaux propres	10 411	(687)	2 746	9 528	(697)	2 117
<b>Total des actifs disponibles à la vente</b>	<b>127 403</b>	<b>(687)</b>	<b>13 863</b>	<b>130 594</b>	<b>(697)</b>	<b>17 051</b>

#### 4.i PROVISIONS TECHNIQUES ET AUTRES PASSIFS D'ASSURANCE

En millions d'euros, au	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Provisions techniques - contrats d'assurance Non Vie</b>	<b>4 391</b>	<b>4 668</b>
<b>Provisions techniques - contrats d'assurance Vie</b>	<b>163 241</b>	<b>155 129</b>
- Contrats d'assurance	86 457	85 961
- Contrats d'assurance en Unités de Compte	76 784	69 168
<b>Passifs techniques - contrats d'investissement</b>	<b>49 477</b>	<b>48 528</b>
- Contrats d'investissement avec participation discrétionnaire	41 355	40 916
- Contrats d'investissement sans participation discrétionnaire - Unités de Compte	8 122	7 612
<b>Participation différée passive aux bénéfices</b>	<b>26 989</b>	<b>27 860</b>
<b>Provisions et passifs techniques liés aux contrats d'assurance et d'investissement</b>	<b>244 098</b>	<b>236 185</b>
Dettes nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance	3 073	2 948
Instruments dérivés	1 331	1 608
<b>Total provisions techniques et autres passifs d'assurance</b>	<b>248 502</b>	<b>240 741</b>

La provision pour participation différée aux bénéfices résulte de l'application de la « comptabilité reflet » : elle représente la quote-part des assurés, des filiales d'assurance-vie en France et en Italie, dans les plus et moins-values latentes et les dépréciations constatées sur les actifs, lorsque la rémunération des contrats est liée à leur rendement. Elle est déterminée à partir de calculs stochastiques modélisant les plus ou moins-values latentes attribuables aux assurés en fonction des scénarios économiques, ainsi que d'hypothèses de taux servis et de collecte. Il en ressort notamment pour la France un taux de 92 % en 2021, comme en 2020.

Le test de suffisance des passifs prévu par IFRS 4, réalisé par portefeuille de contrats, consiste à comparer les provisions comptabilisées (nettes des frais d'acquisition reportés) avec une évaluation prospective des flux de trésorerie actualisés.

Au 31 décembre 2020, ce test a conduit à comptabiliser des provisions complémentaires sur trois entités d'assurance vie en Asie pour un montant total de 18 millions d'euros. Pour les entités d'assurance vie des marchés domestiques (France, Italie et Luxembourg), le test n'a pas révélé d'insuffisance.

Au 30 juin 2021, l'analyse confirme le niveau de provisionnement.

#### 4.j IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

En millions d'euros, au	30 juin 2021	31 décembre 2020
Impôts courants	1 907	2 016
Impôts différés	4 391	4 543
<b>Actifs d'impôts courants et différés</b>	<b>6 298</b>	<b>6 559</b>
Impôts courants	1 942	1 671
Impôts différés	1 333	1 330
<b>Passifs d'impôts courants et différés</b>	<b>3 275</b>	<b>3 001</b>

#### 4.k COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

En millions d'euros, au	30 juin 2021	31 décembre 2020
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués	86 282	103 199
Comptes d'encaissement	195	677
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	3 757	3 985
Autres débiteurs et actifs divers	42 241	33 043
<b>Total des comptes de régularisation et actifs divers</b>	<b>132 475</b>	<b>140 904</b>
Dépôts de garantie reçus	61 680	61 454
Comptes d'encaissement	4 538	3 243
Charges à payer et produits constatés d'avance	6 078	6 701
Passifs de location	3 551	3 595
Autres créditeurs et passifs divers	32 044	32 853
<b>Total des comptes de régularisation et passifs divers</b>	<b>107 891</b>	<b>107 846</b>

## 4.1 ÉCARTS D'ACQUISITION

En millions d'euros	30 juin 2021
<b>Valeur nette comptable en début de période</b>	<b>7 493</b>
Acquisitions	2
Cessions	(58)
Effets des variations de parités monétaires	114
<b>Valeur nette comptable en fin de période</b>	<b>7 551</b>
Valeur brute comptable	11 300
Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période	(3 749)

Les écarts d'acquisition se répartissent par ensemble homogène de métiers de la manière suivante :

En millions d'euros	Valeur nette comptable		Acquisitions	
	30 juin 2021	31 décembre 2020	1er semestre 2021	1er semestre 2020
<b>Retail Banking &amp; Services</b>	<b>6 353</b>	<b>6 311</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Domestic Markets</b>	<b>1 435</b>	<b>1 424</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<i>Arval</i>	519	510	1	
<i>Leasing Solutions</i>	150	149		
<i>New Digital Businesses</i>	159	159		
<i>Personal Investors</i>	601	600		
<i>Autres</i>	6	6		
<b>International Financial Services</b>	<b>4 918</b>	<b>4 887</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<i>Asset Management</i>	184	181		
<i>Assurance</i>	296	352		
<i>BancWest</i>	2 434	2 362		
<i>Personal Finance</i>	1 248	1 238		
<i>Real Estate</i>	406	403		
<i>Wealth Management</i>	313	314	1	
<i>Europe Méditerranée</i>	37	37		
<b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>	<b>1 195</b>	<b>1 179</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Corporate Banking</i>	275	273		
<i>Global Markets</i>	468	460		
<i>Securities Services</i>	452	446		
<b>Autres Activités</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total des écarts d'acquisition</b>	<b>7 551</b>	<b>7 493</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
Ecart d'acquisition négatif				1
<b>Variation des écarts d'acquisition portée en résultat</b>				<b>1</b>

## 4.m PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

### • Provisions pour risques et charges par nature

En millions d'euros, au	31 décembre 2020	Dotations nettes aux provisions	Utilisation des provisions	Réévaluations comptabilisées directement en capitaux propres	Variation des parités monétaires et divers	30 juin 2021
Provisions sur engagements sociaux	6 604	227	(448)	(286)	74	6 171
Provisions au titre des comptes et plans d'épargne-logement	122	(21)	-		-	101
Provisions au titre des engagements de crédit ( <i>note 2.h</i> )	1 347	128	(29)		23	1 469
Provisions pour litiges	519	248	(33)		9	743
Autres provisions pour risques et charges	956	168	(76)		(18)	1 030
<b>Total des provisions pour risques et charges</b>	<b>9 548</b>	<b>750</b>	<b>(586)</b>	<b>(286)</b>	<b>88</b>	<b>9 514</b>

## 4.n COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Les tableaux ci-dessous présentent les montants des actifs financiers et passifs financiers avant et après compensation. Ces informations, requises par la norme IFRS 7, ont pour but de permettre la comparabilité avec le traitement applicable selon les principes comptables généralement admis aux États-Unis (US GAAP), moins restrictifs que la norme IAS 32 en matière de compensation.

Les « montants compensés au bilan » ont été établis selon les critères de la norme IAS 32. Ainsi, un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés, et s'il a l'intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. L'essentiel des montants compensés provient des opérations de pensions livrées et de dérivés traitées avec des chambres de compensation.

Les « impacts des conventions-cadre de compensation et accords similaires » correspondent aux encours d'opérations au sein de contrats exécutoires mais qui ne satisfont pas les critères de compensation établis par la norme IAS 32. C'est le cas notamment des opérations pour lesquelles le droit à compenser ne peut être exercé qu'en cas de défaillance, d'insolvabilité ou de faillite de l'une ou l'autre des parties au contrat.

Les « instruments financiers donnés ou reçus en garantie » regroupent les dépôts de garantie et les collatéraux échangés sous forme de titres à leur valeur de marché. L'exercice de ces garanties est conditionné à l'insolvabilité, à la défaillance ou à la faillite de l'une des parties au contrat.

Pour les opérations avec conventions-cadre, les dépôts de garantie reçus ou donnés en contrepartie des valeurs de marché positives ou négatives des instruments financiers sont comptabilisés au bilan dans les comptes de régularisation et actifs ou passifs divers.

En millions d'euros, au 30 juin 2021	Montants bruts des actifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers reçus en garantie	Montants nets
<b>Actif</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres	262 767		262 767			262 767
Prêts et opérations de pension	455 525	(167 556)	287 969	(54 536)	(221 001)	12 432
Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture)	658 721	(411 757)	246 964	(161 967)	(31 485)	53 512
Actifs financiers au coût amorti	977 032	(147)	976 885	(1 169)	(4 739)	970 977
<i>Dont opérations de pension</i>	6 322	(147)	6 175	(1 169)	(4 739)	267
Comptes de régularisation et actifs divers	132 475		132 475		(30 073)	102 402
<i>Dont dépôts de garantie donnés</i>	86 282		86 282		(30 073)	56 209
Autres actifs non soumis à compensation	764 743		764 743			764 743
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 251 263</b>	<b>(579 460)</b>	<b>2 671 803</b>	<b>(217 672)</b>	<b>(287 298)</b>	<b>2 166 833</b>

En millions d'euros, au 30 juin 2021	Montants bruts des passifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers donnés en garantie	Montants nets
<b>Dettes</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres de transaction	126 230		126 230			126 230
Dépôt et opération de pension	496 937	(167 556)	329 381	(50 977)	(269 383)	9 021
Dettes représentées par un titre	68 465		68 465			68 465
Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture)	661 318	(411 757)	249 561	(161 967)	(34 228)	53 366
Passifs financiers au coût amorti	1 206 127	(147)	1 205 980	(4 728)	(24 987)	1 176 265
<i>Dont opérations de pension</i>	30 700	(147)	30 553	(4 728)	(24 987)	838
Comptes de régularisation et passifs divers	107 891		107 891		(29 519)	78 372
<i>Dont dépôts de garantie reçus</i>	61 680		61 680		(29 519)	32 161
Autres dettes non soumises à compensation	463 832		463 832			463 832
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>3 130 800</b>	<b>(579 460)</b>	<b>2 551 340</b>	<b>(217 672)</b>	<b>(358 117)</b>	<b>1 975 551</b>

En millions d'euros, au 31 décembre 2020	Montants bruts des actifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers reçus en garantie	Montants nets
<b>Actif</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres	167 927		167 927			167 927
Prêts et opérations de pension	369 927	(125 049)	244 878	(42 976)	(190 936)	10 966
Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture)	688 709	(396 329)	292 380	(196 222)	(40 626)	55 532
Actifs financiers au coût amorti	946 831		946 831	(554)	(2 460)	943 817
<i>Dont opérations de pension</i>	3 155		3 155	(554)	(2 460)	141
Comptes de régularisation et actifs divers	140 904		140 904		(51 135)	89 769
<i>Dont dépôts de garantie donnés</i>	103 199		103 199		(51 135)	52 064
Autres actifs non soumis à compensation	695 571		695 571			695 571
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>3 009 869</b>	<b>(521 378)</b>	<b>2 488 491</b>	<b>(239 752)</b>	<b>(285 157)</b>	<b>1 963 582</b>

En millions d'euros, au 31 décembre 2020	Montants bruts des passifs financiers	Montants compensés au bilan	Montants nets présentés dans le bilan	Impacts des conventions- cadre de compensation et accords similaires	Instruments financiers donnés en garantie	Montants nets
<b>Dettes</b>						
Instruments financiers en valeur de marché par résultat						
Portefeuille de titres de transaction	94 263		94 263			94 263
Dépôts et opérations de pension	413 644	(125 049)	288 595	(42 250)	(231 061)	15 284
Dettes représentées par un titre	64 048		64 048			64 048
Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture)	692 258	(396 329)	295 929	(196 222)	(53 721)	45 986
Passifs financiers au coût amorti	1 088 648		1 088 648	(1 280)	(6 996)	1 080 372
<i>Dont opérations de pension</i>	8 738		8 738	(1 280)	(6 996)	462
Comptes de régularisation et passifs divers	107 846		107 846		(36 263)	71 583
<i>Dont dépôts de garantie reçus</i>	61 454		61 454		(36 263)	25 191
Autres dettes non soumises à compensation	431 813		431 813			431 813
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>2 892 520</b>	<b>(521 378)</b>	<b>2 371 142</b>	<b>(239 752)</b>	<b>(328 041)</b>	<b>1 803 349</b>

## 5. ENGAGEMENTS DONNES OU REÇUS

### 5.a ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNES OU REÇUS

Valeur contractuelle des engagements de financement donnés ou reçus par le Groupe :

En millions d'euros, au	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Engagements de financement donnés</b>		
- aux établissements de crédit	6 701	6 646
- à la clientèle	348 814	343 480
Ouverture de crédits confirmés	313 936	306 312
Autres engagements en faveur de la clientèle	34 878	37 168
<b>Total des engagements de financement donnés</b>	<b>355 515</b>	<b>350 126</b>
<i>dont strate 1</i>	329 474	332 035
<i>dont strate 2</i>	23 320	15 440
<i>dont strate 3</i>	1 190	1 001
<i>dont activités d'assurance</i>	1 531	1 650
<b>Engagements de financement reçus</b>		
- des établissements de crédit	40 657	48 622
- de la clientèle	6 400	5 511
<b>Total des engagements de financement reçus</b>	<b>47 057</b>	<b>54 133</b>

### 5.b ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNES PAR SIGNATURE

En millions d'euros, au	30 juin 2021	31 décembre 2020
<b>Engagements de garantie donnés</b>		
- d'ordre des établissements de crédit	52 367	40 912
- d'ordre de la clientèle	108 653	120 045
Cautions immobilières	2 753	2 758
Cautions administratives et fiscales et autres cautions	60 466	62 803
Autres garanties d'ordre de la clientèle	45 434	54 484
<b>Total des engagements de garantie donnés</b>	<b>161 020</b>	<b>160 957</b>
<i>dont strate 1</i>	150 377	152 288
<i>dont strate 2</i>	9 510	7 305
<i>dont strate 3</i>	1 133	1 364

## 5.c ENGAGEMENTS SUR TITRES

En lien avec la comptabilisation des opérations sur titres en date de règlement, les engagements représentant les titres à livrer ou à recevoir sont les suivants :

En millions d'euros, au	30 juin 2021	31 décembre 2020
Titres à livrer	27 438	6 089
Titres à recevoir	22 354	7 857

## 6. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### 6.a EVOLUTION DU CAPITAL ET RESULTAT PAR ACTION

Le capital social de BNP Paribas SA s'élève au 30 juin 2021 à 2 499 597 122 euros, divisé en 1 249 798 561 actions de 2 euros de nominal chacune (inchangé par rapport au 31 décembre 2020).

- **Actions émises par BNP Paribas détenues par le Groupe**

	Opérations pour compte propre		Opérations de négoce <sup>(1)</sup>		Total	
	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)	en nombre	valeur comptable (en millions d'euros)
<b>Actions détenues au 31 décembre 2019</b>	<b>726 451</b>	<b>38</b>	<b>481 070</b>	<b>25</b>	<b>1 207 521</b>	<b>63</b>
Cessions effectuées	(4 480)				(4 480)	
Mouvements nets			861 848	22	861 848	22
<b>Actions détenues au 30 juin 2020</b>	<b>721 971</b>	<b>38</b>	<b>1 342 918</b>	<b>47</b>	<b>2 064 889</b>	<b>85</b>
Mouvements nets			(363 604)	(5)	(363 604)	(5)
<b>Actions détenues au 31 décembre 2020</b>	<b>721 971</b>	<b>38</b>	<b>979 314</b>	<b>42</b>	<b>1 701 285</b>	<b>80</b>
Mouvements nets			(979 314)	(42)	(979 314)	(42)
<b>Actions détenues au 30 juin 2021</b>	<b>721 971</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>721 971</b>	<b>38</b>

<sup>(1)</sup> Transactions réalisées dans le cadre d'une activité de négoce et d'arbitrage sur indices boursiers.

Au 30 juin 2021, le Groupe détient 721 971 actions BNP Paribas représentant 38 millions d'euros qui ont été portés en diminution des capitaux propres.

- **Actions de préférence et Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) éligibles aux fonds propres prudentiels de catégorie Tier 1**

- Actions de préférence émises par les filiales étrangères du Groupe

BNP Paribas Personal Finance a procédé en 2004 à deux émissions d'actions de préférence, sans échéance et sans droit de vote, par l'intermédiaire d'une structure dédiée de droit anglais contrôlée de façon exclusive.

Le 15 avril 2021, BNP Paribas Personal Finance a remboursé ces émissions, pour un montant de 80 millions d'euros. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux variable sur l'indice TEC 10.

- Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée émis par BNP Paribas SA

BNP Paribas SA a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui offrent aux souscripteurs une rémunération à taux fixe, fixe révisable ou variable et peuvent être remboursés à l'issue d'une période fixe puis à chaque date anniversaire du coupon ou tous les cinq ans. En cas de non-remboursement à l'issue de cette période, il sera versé pour certaines de ces émissions un coupon flottant indexé sur Euribor, Libor ou un taux de swap ou un coupon fixe.

Le 25 février 2020, BNP Paribas SA a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée pour un montant de 1 750 millions de dollars. Cette émission offre aux souscripteurs une rémunération à taux de 4,5 %. Les titres pourront être remboursés à l'issue d'une période de 10 ans. En cas de non-remboursement en 2030, il sera versé semestriellement un coupon indexé sur le taux du bon du trésor américain de maturité constante de 5 ans (taux CMT). Cette émission est admissible dans les fonds propres additionnels de catégorie 1.

Le 17 octobre 2020, BNP Paribas SA a remboursé l'émission d'octobre 2005, pour un montant de 400 millions de dollars. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 6,25 %.

Le 19 février 2021, BNP Paribas SA a émis des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée pour un montant de 1 250 millions de dollars. Cette émission offre aux souscripteurs une rémunération à taux de 4,625 %. Les titres pourront être remboursés à l'issue d'une période de 10 ans. En cas de non-remboursement en 2031, il sera versé semestriellement un coupon indexé sur le taux du bon du trésor américain de maturité constante de 5 ans (taux CMT). Cette émission est admissible dans les fonds propres additionnels de catégorie 1.

Le 8 mars 2021, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de juin 2007, pour un montant de 600 millions de dollars. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 6,5 %.

Le 30 mars 2021, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de mars 2016, pour un montant de 1 500 millions de dollars, avant sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 7,625 %.

Les caractéristiques de ces différentes émissions sont résumées dans le tableau suivant :

Date d'émission	Devise	Montant (en millions d'unités)	Périodicité de tombée du coupon	Taux et durée avant la première date de call		Taux après la première date de call
Juillet 2006	EUR	150	annuelle	5,450%	20 ans	Euribor 3 mois + 1,920%
Juin 2007	USD	1 100	semestrielle	7,195%	30 ans	USD Libor 3 mois + 1,290%
Juin 2015	EUR	750	semestrielle	6,125%	7 ans	Swap EUR 5 ans + 5,230%
Août 2015	USD	1 500	semestrielle	7,375%	10 ans	Swap USD 5 ans + 5,150%
Décembre 2016	USD	750	semestrielle	6,750%	5,25 ans	Swap USD 5 ans + 4,916%
Novembre 2017	USD	750	semestrielle	5,125%	10 ans	Swap USD 5 ans + 2,838%
Août 2018	USD	750	semestrielle	7,000%	10 ans	Swap USD 5 ans + 3,980%
Mars 2019	USD	1 500	semestrielle	6,625%	5 ans	Swap USD 5 ans + 4,149%
Juillet 2019	AUD	300	semestrielle	4,500%	5,5 ans	Swap AUD 5 ans + 3,372%
Février 2020	USD	1 750	semestrielle	4,500%	10 ans	US CMT 5 ans + 2,944%
Février 2021	USD	1 250	semestrielle	4,625%	10 ans	US CMT 5 ans + 3,340%
<b>Total au 30 juin 2021 en contrevaletur euro historique</b>		<b>9 211 <sup>(1)</sup></b>				

<sup>(1)</sup> Net des titres autodétenus par des entités du Groupe

Les intérêts normalement dus sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée peuvent ne pas être payés. Les coupons non versés ne sont pas reportés.

Pour les émissions réalisées avant 2015 cette absence de paiement est conditionnée à l'absence de versement sur les actions ordinaires de BNP Paribas SA et sur les titres assimilés aux Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée au cours de l'année précédente. Les intérêts doivent être versés en cas de distribution de dividende sur les actions ordinaires de BNP Paribas SA.

Du fait de la présence d'une clause d'absorption de pertes, les modalités contractuelles des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée prévoient qu'en cas d'insuffisance de fonds propres prudentiels le nominal des titres émis puisse être réduit pour servir de nouvelle base de calcul des coupons, tant que l'insuffisance n'est pas corrigée et le nominal d'origine des titres reconstitué.

Les capitaux collectés résultant de ces émissions sont repris sous la rubrique « Capital et réserves » au sein des capitaux propres. Les émissions réalisées en devises sont maintenues à la valeur historique résultant de leur conversion en euros à la date d'émission conformément aux prescriptions d'IAS 21. La rémunération relative à ces instruments financiers de capital est traitée comme un dividende.

Au 30 juin 2021, le Groupe BNP Paribas détenait 10 millions d'euros de Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée qui ont été portés en diminution des capitaux propres.

#### • **Résultat par action ordinaire**

Le résultat de base par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires est déterminé sous déduction du résultat attribuable aux porteurs d'actions de préférence.

Le résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires, divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires ajusté de l'impact maximal de la conversion des instruments dilutifs en actions ordinaires. Il est tenu compte le cas échéant des options de souscriptions d'actions dans la monnaie, ainsi que des actions de performance allouées dans le Plan Global d'Intéressement en Actions dans le calcul du résultat dilué par action ordinaire. La conversion de ces instruments n'a pas d'effet sur le résultat net servant au calcul du résultat dilué par action ordinaire.

	1er semestre 2021	1er semestre 2020
<b>Résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action (en millions d'euros) <sup>(1)</sup></b>	<b>4 444</b>	<b>3 352</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice</b>	<b>1 248 309 503</b>	<b>1 248 017 591</b>
Effet des actions ordinaires potentiellement dilutives	-	206
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action</b>	<b>1 248 309 503</b>	<b>1 248 017 797</b>
<b>Résultat de base par action ordinaire (en euros)</b>	<b>3,56</b>	<b>2,69</b>
<b>Résultat dilué par action ordinaire (en euros)</b>	<b>3,56</b>	<b>2,69</b>

<sup>(1)</sup> Le résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action ordinaire correspond au résultat net part du Groupe, ajusté de la rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée assimilés à des actions de préférence émis par BNP Paribas SA, traitée comptablement comme un dividende, ainsi que du gain ou de la perte de change associé comptabilisé directement en capitaux propres en cas de rachat.

Au 30 juin 2021, le dividende par action versé au titre du résultat de l'exercice 2020 s'est élevé à 1,11 euros. Conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 19 mai 2020, aucun dividende n'a été versé au titre du résultat 2019.

## 6.b PROCEDURES JUDICIAIRES ET D'ARBITRAGE

BNP Paribas (la « Banque ») est partie en tant que défenderesse à plusieurs litiges, différends et procédures (y compris des enquêtes par des autorités judiciaires ou de supervision) dans un certain nombre de juridictions, découlant du cours normal de ses activités commerciales, y compris entre autres en lien avec ses activités en qualité de contrepartie, prêteur, employeur, investisseur et contribuable.

Les risques y afférents ont été évalués par la Banque et font l'objet, le cas échéant, de provisions présentées dans l'annexe 4.m « Provisions pour risques et charges », une provision étant constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les principaux passifs éventuels représentatifs de procédures judiciaires, administratives ou arbitrales en cours à la date du 30 juin 2021 sont quant à eux décrits ci-dessous. La Banque considère actuellement qu'aucune de ces procédures n'est de nature à avoir un impact défavorable significatif sur sa situation financière ou sa rentabilité, néanmoins l'issue de procédures judiciaires ou administratives est par nature imprévisible.

Le liquidateur de la société Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (ci-après « BLMIS ») a intenté un certain nombre de recours contre la Banque et certaines de ses filiales, auprès du tribunal des faillites américain (United States Bankruptcy Court Southern District of New York). Ces recours, connus sous le nom de demandes de « clawback », s'apparentent aux divers recours introduits par le liquidateur de BLMIS à l'encontre de nombreuses institutions, et visent au recouvrement de fonds prétendument transférés aux entités du Groupe BNP Paribas par BLMIS ou indirectement par le biais de fonds liés à BLMIS et dans lesquels des entités du Groupe BNP Paribas détenaient des participations. Le liquidateur de BLMIS prétend qu'en vertu du droit fédéral américain des procédures collectives et du droit de l'État de New York, les paiements effectués en faveur des entités du Groupe BNP Paribas sont nuls et recouvrables. Au total, ces recours visaient initialement au recouvrement d'une somme d'environ 1,3 milliard de dollars américains. BNP Paribas dispose d'arguments très solides à opposer à ces recours, et se défend vigoureusement dans ces instances.

Deux décisions du tribunal des faillites américain, du 22 novembre 2016 et du 3 octobre 2018, ont rejeté la majorité des demandes que le liquidateur de BLMIS cherchait à recouvrer auprès des entités du Groupe BNP Paribas. Le 25 février 2019, la Cour d'appel (United States Court of Appeals for the Second Circuit) a infirmé la décision du tribunal des faillites américain du 22 novembre 2016. Le 29 août 2019, les défendeurs ont déposé une requête auprès de la Cour suprême américaine afin qu'elle réforme la décision, mais cette dernière l'a rejetée. Les Parties ont convenues de suspendre l'ensemble des procédures jusqu'à ce que soit rendue la décision de la Cour d'appel dans le cadre d'un litige opposant le Trustee à un tiers, décision qui pourrait avoir un impact sur les motifs et les moyens développés dans les procédures impliquant la Banque.

Une procédure judiciaire a été intentée en Belgique à la requête d'actionnaires minoritaires de l'ancien groupe Fortis contre la Société fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas et BNP Paribas, demandant notamment la condamnation de BNP Paribas à des dommages et intérêts à titre de restitution par équivalent d'une partie des actions de BNP Paribas Fortis, qui lui ont été apportées en 2009, au motif que le transfert de ces actions serait nul. Le Tribunal de l'entreprise de Bruxelles a décidé, le 29 avril 2016, de surseoir à statuer jusqu'à l'issue de la procédure pénale en cours en Belgique dans le dossier Fortis. Dans cette procédure pénale, le ministère public a demandé un non-lieu. Elle est aujourd'hui définitivement clôturée, la Chambre du conseil du Tribunal de première instance de Bruxelles ayant constaté la prescription des charges dans une ordonnance du 4 septembre 2020, devenue définitive. Certains actionnaires minoritaires poursuivent la procédure judiciaire contre BNP Paribas et la Société fédérale de Participations et d'Investissement devant le Tribunal de l'entreprise de Bruxelles, et BNP Paribas continue à se défendre avec vigueur contre les allégations de ces actionnaires.

Comme de nombreuses autres institutions financières dans les secteurs de la banque, de l'investissement, des fonds communs ou du courtage, la Banque a reçu ou est susceptible de recevoir des demandes d'information d'autorités de supervision, d'agences gouvernementales ou d'autorégulation. La Banque répond à ces requêtes, coopère avec les autorités et régulateurs en question et s'efforce de traiter et de remédier aux points soulevés.

Les autorités de régulation et judiciaires américaines mènent actuellement différentes enquêtes ou procèdent à des demandes d'informations qui ont été mentionnées dans la presse financière internationale notamment en ce qui concerne le marché des bons du Trésor américain et les émissions obligataires des agences publiques américaines. La Banque, qui a elle-même reçu des demandes d'informations, coopère aux enquêtes et répond aux demandes qui lui sont faites. L'issue et l'impact potentiel de ces enquêtes ou demandes d'informations est difficile à prédire avant leur terme et les discussions subséquentes avec les autorités américaines. Il est à noter qu'il a été rapporté qu'un certain nombre d'institutions financières sont concernées par ces enquêtes ou demandes d'informations et que les revues auxquelles elles peuvent donner lieu peuvent parfois conduire à des accords transactionnels comprenant notamment le paiement d'amendes ou de pénalités significatives en fonction des circonstances propres à chaque situation.

Le 26 février 2020 le Tribunal correctionnel de Paris a jugé BNP Paribas Personal Finance coupable de pratique commerciale trompeuse et de recel de ce délit. BNP Paribas Personal Finance est condamnée à payer une amende de 187 500 euros et à verser un montant au titre des frais de défense ainsi que des dommages et intérêts en faveur des parties civiles. Le jugement est assorti de l'exécution provisoire sur les intérêts civils. BNP Paribas Personal Finance a interjeté appel de la décision le 6 mars 2020. Par ailleurs, une demande en référé de suspension de l'exécution provisoire a également été initiée, mais celle-ci a été déboutée par ordonnance du 25 septembre 2020. Les dommages-intérêts ont été versés par BNP Paribas Personal Finance aux parties civiles, sans préjudice de la procédure pendante devant la Cour d'appel de Paris et des procédures judiciaires civiles qui suivent leurs cours par ailleurs.

Il n'existe pas d'autre procédure judiciaire, administrative ou d'arbitrage (y compris toute procédure qui est en suspens ou dont elle est menacée), susceptible d'avoir ou ayant eu, au cours des douze derniers mois, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Banque.

## **6.c REGROUPEMENT D'ENTREPRISES ET PERTE DE CONTROLE OU D'INFLUENCE NOTABLE**

- **Allfunds Group Plc**

Le 3 octobre 2020, un nouveau partenariat a été mis en place entre BNP Paribas et Allfunds (AFB) – leader du marché européen de la distribution de fonds. Cette opération avait généré un résultat de cession avant impôts de 371 millions d'euros.

Au 31 décembre 2020, le Groupe BNP Paribas détenait 22,5 % du capital d'AFB UK Ltd et exerce une influence notable.

Le 23 avril 2021, le Groupe a participé à l'introduction en bourse de Allfunds, en apportant 6,7 % du capital. A l'issue de cette opération, le Groupe conserve une influence notable avec 15,8 % du capital d'AFB Group Plc. Cette opération a généré un résultat de cession avant impôts de 300 millions d'euros.

## **6.d EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE**

Le 13 juillet 2021, BNP Paribas SA a racheté la participation résiduelle de 50 % dans Verner Investissements, holding des entités Exane.

Le groupe BNP Paribas a pris par conséquent le contrôle de cette entité et la consolidera par intégration globale à partir du deuxième semestre 2021.

Cette opération permettra au Groupe BNP Paribas de proposer aux investisseurs institutionnels et aux entreprises une gamme complète de services sur les actions et dérivés actions, le positionnant comme un acteur de premier plan sur ces marchés au niveau mondial.

L'effet estimé sur le bilan du Groupe en date d'acquisition est d'environ 6 milliards d'euros, dont 3,4 milliards d'euros d'actifs financiers en valeur de marché par résultat.

**6.e INTERETS MINORITAIRES**

En millions d'euros	Capital et réserves	Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres ne pouvant être reclassées en résultat	Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat	Intérêts minoritaires
<b>Situation au 1er janvier 2020</b>	<b>4 442</b>	<b>17</b>	<b>(67)</b>	<b>4 392</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2019</b>	<b>(80)</b>			<b>(80)</b>
Augmentations de capital et émissions				-
Opérations résultant de plans de paiement en actions				-
Rémunération des actions de préférence	(1)			(1)
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires				-
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires				-
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle				-
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires	118			118
Autres variations	(1)			(1)
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres		(8)	(35)	(43)
<b>Résultat net du premier semestre 2020</b>	<b>183</b>			<b>183</b>
<b>Situation au 30 juin 2020</b>	<b>4 661</b>	<b>9</b>	<b>(102)</b>	<b>4 568</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2019</b>	<b>(4)</b>			<b>(4)</b>
Augmentations de capital et émissions				-
Réduction ou remboursement de capital				-
Rémunération des actions de préférence				-
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires				-
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires	5			5
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle	1			1
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires	(187)			(187)
Autres variations	(1)			(1)
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres			3	3
<b>Résultat net du second semestre 2020</b>	<b>165</b>			<b>165</b>
<b>Situation au 31 décembre 2020</b>	<b>4 640</b>	<b>9</b>	<b>(99)</b>	<b>4 550</b>
<b>Affectation du résultat de l'exercice 2020</b>	<b>(221)</b>			<b>(221)</b>
Augmentations de capital et émissions	10			10
Réduction ou remboursement de capital	(73)			(73)
Rémunération des actions de préférence				-
Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires				-
Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires	(125)			(125)
Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle	37			37
Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires	66			66
Autres variations	12			12
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres		6	34	40
<b>Résultat net du premier semestre 2021</b>	<b>176</b>			<b>176</b>
<b>Situation au 30 juin 2021</b>	<b>4 522</b>	<b>15</b>	<b>(65)</b>	<b>4 472</b>

- Intérêts minoritaires significatifs**

L'appréciation du caractère significatif des intérêts minoritaires est fondée sur la contribution des filiales correspondantes au bilan (avant élimination des opérations réciproques) et au résultat du Groupe BNP Paribas.

	30 juin 2021	1er semestre 2021						
	Total bilan avant élimination des opérations réciproques	Produit Net Bancaire	Résultat net	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	% d'intérêt des actionnaires minoritaires	Résultat net part des minoritaires	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires	Dividendes versés aux actionnaires minoritaires
En millions d'euros								
<b>Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas</b>	<b>93 376</b>	<b>883</b>	<b>281</b>	<b>273</b>	<b>34%</b>	<b>79</b>	<b>73</b>	<b>163</b>
<b>Autres intérêts minoritaires</b>						<b>97</b>	<b>143</b>	<b>58</b>
<b>TOTAL</b>						<b>176</b>	<b>216</b>	<b>221</b>

	31 décembre 2020	1er semestre 2020						
	Total bilan avant élimination des opérations réciproques	Produit Net Bancaire	Résultat net	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres	% d'intérêt des actionnaires minoritaires	Résultat net part des minoritaires	Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres - part des minoritaires	Dividendes versés aux actionnaires minoritaires
En millions d'euros								
<b>Contribution des entités du groupe BGL BNP Paribas</b>	<b>89 607</b>	<b>839</b>	<b>278</b>	<b>245</b>	<b>34%</b>	<b>84</b>	<b>75</b>	<b>51</b>
<b>Autres intérêts minoritaires</b>						<b>99</b>	<b>65</b>	<b>30</b>
<b>TOTAL</b>						<b>183</b>	<b>140</b>	<b>81</b>

Il n'existe pas de restriction contractuelle particulière sur les actifs de BGL BNP Paribas, liée à la présence de l'actionnaire minoritaire.

- Opérations de restructuration interne ayant modifié la part des actionnaires minoritaires dans le capital et les réserves**

Aucune opération de restructuration interne significative n'a eu lieu au cours des exercices 2021 et 2020.

- **Opérations d'acquisition de participation complémentaire ou de cession partielle modifiant la part des actionnaires minoritaires dans le capital et les réserves**

En millions d'euros, au	1er semestre 2021		1er semestre 2020	
	Part du Groupe	Part des minoritaires	Part du Groupe	Part des minoritaires
<b>BNPP Bank Polska</b>				
Cession partielle de 1,26% portant le taux de détention du Groupe à 87,43 %	(11)	37		
<b>Autres</b>			(1)	
<b>Total</b>	<b>(11)</b>	<b>37</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>

- **Engagements de rachat de participation aux actionnaires minoritaires**

Dans le cadre de l'acquisition de certaines entités, le Groupe a consenti à des actionnaires minoritaires des options de vente de leur participation.

La valeur totale de ces engagements, comptabilisés en diminution des capitaux propres, s'élève à 391 millions d'euros au 30 juin 2021 contre 500 millions d'euros au 31 décembre 2020.

## 6.f VALEUR DE MARCHE DES INSTRUMENTS FINANCIERS COMPTABILISES AU COUT AMORTI

Les éléments d'information mentionnés dans cette note doivent être utilisés et interprétés avec la plus grande précaution pour les raisons suivantes :

- ces valeurs de marché représentent une estimation de la valeur instantanée des instruments concernés au 30 juin 2021. Elles sont appelées à fluctuer d'un jour à l'autre du fait des variations de plusieurs paramètres, dont les taux d'intérêt et la qualité des crédits des contreparties. En particulier, elles peuvent être significativement différentes des montants effectivement reçus ou payés à l'échéance des instruments. Dans la plupart des cas, cette valeur de marché réévaluée n'est pas destinée à être immédiatement réalisée et ne pourrait en pratique pas l'être. Elle ne représente donc pas la valeur effective des instruments dans une perspective de continuité de l'activité de BNP Paribas ;
- la plupart de ces valeurs de marché instantanées ne sont pas pertinentes, donc ne sont pas prises en compte pour les besoins de la gestion des activités de banque commerciale qui utilisent les instruments financiers correspondants ;
- la réévaluation des instruments financiers comptabilisés au coût historique suppose souvent d'utiliser des modèles de valorisation, des conventions et des hypothèses qui peuvent varier d'une institution à l'autre. Par conséquent, la comparaison des valeurs de marché présentées, pour les instruments financiers comptabilisés au coût historique, par différentes institutions financières n'est pas nécessairement pertinente ;
- enfin, les valeurs de marché reprises ci-après ne comprennent pas les valeurs de marché des opérations de location-financement, des instruments non financiers tels que les immobilisations et les survaleurs, mais aussi les autres actifs incorporels tels que la valeur attachée aux portefeuilles de dépôts à vue ou à la clientèle en relation avec le Groupe dans ses différentes activités. Ces valeurs de marché ne sauraient donc être considérées comme la valeur contributive des instruments concernés à la valeur du Groupe BNP Paribas.

En millions d'euros, au 30 juin 2021	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle <sup>(1)</sup>		81 039	746 005	827 044	818 596
Titres de dette au coût amorti (note 4.d)	91 911	25 393	3 286	120 590	118 526
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		1 206 752		1 206 752	1 205 980
Dettes représentées par un titre (note 4.g)	69 189	103 987		173 176	171 480
Dettes subordonnées (note 4.g)	16 034	7 974		24 008	23 162

<sup>(1)</sup> Hors location financement

En millions d'euros, au 31 décembre 2020	Valeur de marché estimée				Valeur au bilan
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
<b>ACTIFS FINANCIERS</b>					
Prêts et créances sur les établissements de crédit et la clientèle <sup>(1)</sup>		68 617	735 232	803 849	790 444
Titres de dette au coût amorti (note 4.d)	93 011	25 190	3 261	121 462	118 316
<b>PASSIFS FINANCIERS</b>					
Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle		1 089 464		1 089 464	1 088 648
Dettes représentées par un titre (note 4.g)	45 760	103 990		149 750	148 303
Dettes subordonnées (note 4.g)	15 568	7 683		23 251	22 474

<sup>(1)</sup> Hors location financement

Les techniques de valorisation utilisées et les hypothèses retenues assurent une mesure homogène de la valeur de marché des instruments financiers actifs et passifs comptabilisés au coût amorti au sein du Groupe BNP Paribas : lorsque les prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus pour la détermination de la valeur de marché. A défaut, la valeur de marché est déterminée à l'aide de techniques de valorisation, telles que l'actualisation des flux futurs estimés pour les prêts, les dettes et les titres de dette au coût amorti, ou telles que des modèles de valorisation spécifiques pour les autres instruments financiers, ainsi qu'ils sont décrits dans la note 1 relative aux principes comptables appliqués par le Groupe. La description des niveaux de la hiérarchie de juste valeur est également présentée dans les principes comptables (note 1.e.10). La valeur de marché retenue pour les prêts, les dettes et les titres de dette au coût amorti dont la maturité initiale est inférieure à un an (y compris exigibles à vue), ainsi que pour la plupart des produits d'épargne réglementée, est la valeur comptabilisée. Ces instruments ont été présentés en Niveau 2, à l'exception des crédits à la clientèle, classés en Niveau 3.

## 6.g PERIMETRE DE CONSOLIDATION

BNP Paribas, société anonyme, immatriculée en France, est la société tête du Groupe, qui détient des positions clés dans ses deux grands domaines d'activité : Retail Banking and Services et Corporate and Institutional Banking.

Au cours de l'exercice, la société mère n'a pas changé de dénomination sociale. BNP Paribas a son établissement principal en France et son siège social sis au 16 boulevard des Italiens 75009 Paris, France.

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNP Paribas SA	France								
	BNPP SA (succ. Afrique du sud)	Afrique du Sud	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Arabie Saoudite)	Arab. Saoudite	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Argentine)	Argentine	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Australie)	Australie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Autriche)	Autriche	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Bahreïn)	Bahreïn	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Belgique)	Belgique	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Canada)	Canada	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Danemark)	Danemark	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Emirats Arabes Unis)	Emirats Arabes Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Espagne)	Espagne	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Etats-Unis)	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Finlande)	Finlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Hong Kong)	Hong Kong	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Hongrie)	Hongrie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Iles Cayman)	Iles Cayman								S1
	BNPP SA (succ. Inde)	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Irlande)	Irlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Italie)	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Japon)	Japon	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Jersey)	Jersey				S1	IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Koweït)	Koweït	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Luxembourg)	Luxembourg	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Malaisie)	Malaisie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Monaco)	Monaco	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Norvège)	Norvège	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Panama)	Panama	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Philippines)	Philippines	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Pologne)	Pologne	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Portugal)	Portugal	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Qatar)	Qatar	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. République de Corée)	Rép. de Corée	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP SA (succ. République Tchèque)	Rép. Tchèque	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Roumanie)	Roumanie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Singapour)	Singapour	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Suède)	Suède	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Taiwan)	Taiwan	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Thaïlande)	Thaïlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP SA (succ. Viêt Nam)	Viêt Nam	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
<b>RETAIL BANKING &amp; SERVICES</b>										
<b>DOMESTIC MARKETS</b>										
<b>Banque de Détail en France</b>										
	Banque de Wallis et Futuna	France	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	51,0%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	51,0%	
	BNPP Antilles Guyane	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Développement	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Développement Oblig	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Factor	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Factor (succ. Espagne)	Espagne	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Factor Sociedade Financeira de Credito SA	Portugal	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Nouvelle Calédonie	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Réunion	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Compagnie pour le Financement des Loisirs	France	ME	46,0%	46,0%		ME	46,0%	46,0%	
	Copartis	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	D1/V4
	Euro Securities Partners	France	ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%		ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%	
	GIE Ocean	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Jivago Holding	France	IG	100,0%	100,0%	E3				
	LVG Transports	France	IG	100,0%	100,0%	E1				
	Partecis	France	ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%		ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%	
	Paylib Services	France	ME	14,3%	14,3%		ME	14,3%	14,3%	
	Portzamparc	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Protection 24	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Société Lairoise de Participations	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Société Phocéenne de Participations	France	ME	13,5%	13,5%	E1				
<b>Banque de Détail en Belgique</b>										
	Axepta BNPP Benelux	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	E1
	Bancontact Paytoniq Company	Belgique	ME	22,5%	22,5%		ME	22,5%	22,5%	
	Banking Funding Company SA	Belgique	ME	33,5%	33,5%		ME	33,5%	33,5%	
	BASS Master Issuer NV <sup>4</sup>	Belgique	IG	-	-		IG	-	-	
	Belgian Mobile ID	Belgique	ME	12,2%	12,2%	V3	ME	15,0%	15,0%	
	BNPP Commercial Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP Factor AB	Suède	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP Factor AS	Danemark	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP Factor GmbH	Allemagne	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP Factor NV	Pays-Bas	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Factoring Support	Pays-Bas	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP Fortis	Belgique	IG	99,9%	99,9%		IG	99,9%	99,9%	
	BNPP Fortis (succ. Espagne)	Espagne	IG	99,9%	99,9%		IG	99,9%	99,9%	
	BNPP Fortis (succ. Etats-Unis)	Etats-Unis	IG	99,9%	99,9%		IG	99,9%	99,9%	
	BNPP Fortis Factor NV	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP Fortis Film Finance	Belgique	IG	99,0%	98,9%		IG	99,0%	98,9%	
	BNPP Fortis Funding SA	Luxembourg	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP FPE Belgium	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP FPE Expansion	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP FPE Management	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	Bpost Banque	Belgique	ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%		ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%	
	Credissimo	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	Credissimo Hainaut SA	Belgique	IG	99,7%	99,7%		IG	99,7%	99,7%	
	Crédit pour Habitations Sociales	Belgique	IG	81,7%	81,6%		IG	81,7%	81,6%	
	Epimede <sup>5</sup>	Belgique	ME	-	-		ME	-	-	
	Esmee Master Issuer <sup>4</sup>	Belgique	IG	-	-		IG	-	-	
	Immo Beaulieu	Belgique								S3
	Immobilière Sauveniere SA	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	Investissements de Private Equity (a)	BE/FR/LU	VM	-	-		VM	-	-	
	Isabel SA NV	Belgique	ME	25,3%	25,3%		ME	25,3%	25,3%	
	Microstart	Belgique	IG	42,3%	76,8%	V4	IG	70,3%	76,7%	
	Sagip	Belgique	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Sowo Invest SA NV	Belgique	IG	87,5%	87,5%		IG	87,5%	87,5%	
<b>Banque de Détail au Luxembourg</b>										
	BGL BNPP	Luxembourg	IG	66,0%	65,9%		IG	66,0%	65,9%	
	BGL BNPP (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	66,0%	65,9%		IG	66,0%	65,9%	
	BNPP Lease Group Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100,0%	65,9%		IG	100,0%	65,9%	
	BNPP SB Re	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cofhylux SA	Luxembourg	IG	100,0%	65,9%		IG	100,0%	65,9%	
	Compagnie Financière Ottomane SA	Luxembourg	IG	97,3%	97,3%		IG	97,3%	97,3%	
	Le Sphinx Assurances Luxembourg SA	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Lion International Investments SA	Luxembourg	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Luxhub SA	Luxembourg	ME	28,0%	18,5%		ME	28,0%	18,5%	E1
	Visalux	Luxembourg	ME	25,3%	16,7%		ME	25,3%	16,7%	
<b>Banque de Détail en Italie</b>										
	Artigiancassa SPA	Italie	IG	73,9%	73,9%		IG	73,9%	73,9%	
	Axepta SPA	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Banca Nazionale Del Lavoro SPA	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNL Finance SPA	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	EMF IT 2008 1 SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Era Uno SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-	E2				
	Eutimm SRL	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Immera SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-	E1				
	International Factors Italia SPA	Italie	IG	99,7%	99,7%		IG	99,7%	99,7%	
	Permico SPA	Italie	ME	21,6%	21,6%		ME	21,6%	21,6%	
	Serfactoring SPA	Italie	ME	27,0%	26,9%		ME	27,0%	26,9%	
	Servizio Italia SPA	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Sviluppo HQ Tiburtina SRL	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Tierre Securitisation SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Vela ABS SRL <sup>1</sup>	Italie								S3
	Vela Consumer 2 SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Vela Consumer SRL <sup>1</sup>	Italie								S1
	Vela Home SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Vela Mortgages SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Vela OBG SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Vela RMBS SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
<b>Arval</b>										
	Arval	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval AB	Suède	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval AS	Danemark	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval AS Norway	Norvège	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Austria GmbH	Autriche	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Belgium NV SA	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Benelux BV	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Brasil Ltda	Brésil	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval BV	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval CZ SRO	Rép. Tchèque	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Deutschland GmbH	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Fleet Services	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Fuhrparkmanagement GmbH	Autriche				S4	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	E3
	Arval Hellas Car Rental SA	Grèce	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval India Private Ltd	Inde				S3	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval LLC	Russie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Luxembourg SA	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Magyarország KFT	Hongrie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Maroc SA	Maroc	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	89,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	89,0%	
	Arval OY	Finlande	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Relsa SPA	Chili	ME	50,0%	50,0%		ME	50,0%	50,0%	
	Arval Schweiz AG	Suisse	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Service Lease	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Service Lease Aluger Operational Automoveis SA	Portugal	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Service Lease Italia SPA	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Service Lease Polska SP ZOO	Pologne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Service Lease Romania SRL	Roumanie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Arval Service Lease SA	Espagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Slovakia SRO	Slovaquie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval Trading	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval UK Group Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval UK Leasing Services Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Arval UK Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	BNPP Fleet Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Cent ASL	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	E2				
	Cofiparc	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Greenval Insurance DAC	Irlande	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	V3
	Locadif	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Louveo	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	Public Location Longue Durée	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	99,9%	
	TEB Arval Arac Filo Kiralama AS	Turquie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	75,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	75,0%	
<b>Leasing Solutions</b>										
	All In One Vermietung GmbH	Autriche	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Aprolis Finance	France	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	Artegy	France	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNL Leasing SPA	Italie	IG	100,0%	95,5%		IG	100,0%	95,5%	
	BNPP 3 Step IT	France	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	BNPP 3 Step IT (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	BNPP 3 Step IT (succ. Belgique)	Belgique	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	BNPP 3 Step IT (succ. Italie)	Italie	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	BNPP 3 Step IT (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	BNPP 3 Step IT (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	BNPP Finansal Kiralama AS	Turquie	IG	100,0%	82,5%		IG	100,0%	82,5%	
	BNPP Lease Group	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group (succ. Espagne)	Espagne	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group (succ. Portugal)	Portugal	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group Belgium	Belgique	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group GmbH & Co KG	Autriche				S4	IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA	Italie	IG	100,0%	95,5%		IG	100,0%	95,5%	
	BNPP Lease Group PLC	Royaume-Uni	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group Rentals Ltd	Royaume-Uni				S1	IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Lease Group SP ZOO	Pologne	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Leasing Services	Pologne	IG	100,0%	87,4%	V3	IG	100,0%	88,7%	
	BNPP Leasing Solution AS	Norvège	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Leasing Solutions	Luxembourg	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Leasing Solutions AB	Suède	IG	100,0%	83,0%	E1				
	BNPP Leasing Solutions IFN SA	Roumanie	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Leasing Solutions Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Leasing Solutions NV	Pays-Bas	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Leasing Solutions Suisse SA	Suisse	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Rental Solutions Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	BNPP Rental Solutions SPA	Italie	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Claas Financial Services	France	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	
	Claas Financial Services (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	
	Claas Financial Services (succ. Espagne)	Espagne	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	
	Claas Financial Services (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	
	Claas Financial Services (succ. Pologne)	Pologne	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	
	Claas Financial Services Ltd	Royaume-Uni	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	CMV Mediforce	France								S4
	CNH Industrial Capital Europe	France	IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Belgique)	Belgique	IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Espagne)	Espagne	IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe (succ. Pologne)	Pologne	IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	50,1%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe BV	Pays-Bas	IG	100,0%	41,6%		IG	100,0%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe GmbH	Autriche	IG	100,0%	41,6%		IG	100,0%	41,6%	
	CNH Industrial Capital Europe Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	41,6%		IG	100,0%	41,6%	
	Commercial Vehicle Finance Ltd	Royaume-Uni								S1
	ES-Finance	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	FL Zeebrugge <sup>8</sup>	Belgique	IG	-	-		IG	-	-	
	Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs Gmbh & Co <sup>9</sup>	Allemagne	IG	-	-		IG	-	-	
	Fortis Lease	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%	
	Fortis Lease Belgium	Belgique	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Fortis Lease Deutschland GmbH	Allemagne	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Fortis Lease Iberia SA	Espagne	IG	100,0%	86,6%		IG	100,0%	86,6%	
	Fortis Lease Portugal	Portugal	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Fortis Lease UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Fortis Vastgoedlease BV	Pays-Bas	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Heffiq Heftruck Verhuur BV	Pays-Bas	IG	50,1%	41,5%		IG	50,1%	41,5%	
	JCB Finance	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	41,6%	
	JCB Finance (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	41,6%	
	JCB Finance (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	41,6%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	41,6%	
	JCB Finance Holdings Ltd	Royaume-Uni	IG	50,1%	41,6%		IG	50,1%	41,6%	
	Manitou Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	51,0%	42,3%		IG	51,0%	42,3%	
	MGF	France	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	
	MGF (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	E2
	MGF (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	42,3%	E2
	Natio Energie 2	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Natiocredibail	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	RD Leasing IFN SA	Roumanie	IG	100,0%	83,0%		IG	100,0%	83,0%	
	Same Deutz Fahr Finance	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	83,0%	
	SNC Natiocredimurs	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	UCB Bail 2	France								S4
<b>Nouveaux Métiers Digitaux</b>										
	Financière des Paiements Electroniques	France	IG	95,0%	95,0%		IG	95,0%	95,0%	
	Financière des Paiements Electroniques (succ. Belgique)	Belgique	IG	95,0%	95,0%	E2				
	Financière des Paiements Electroniques (succ. Espagne)	Espagne	IG	95,0%	95,0%		IG	95,0%	95,0%	
	Financière des Paiements Electroniques (succ. Portugal)	Portugal	IG	95,0%	95,0%	E2				
	Lyf SA	France	ME <sup>(3)</sup>	43,8%	43,8%		ME <sup>(3)</sup>	43,8%	43,8%	
	Lyf SAS	France	ME <sup>(3)</sup>	49,1%	49,1%		ME <sup>(3)</sup>	49,1%	49,1%	V4
<b>Personal Investors</b>										
	Espresso Financial Services Private Limited (Ex- Sharekhan Comtrade Private Limited)	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	E1
	Geojit Technologies Private Ltd	Inde	ME	35,0%	35,0%		ME	35,0%	35,0%	
	Human Value Developers Private Ltd	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Sharekhan BNPP Financial Services Ltd	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Sharekhan Commodities Private Ltd	Inde								S3
	Sharekhan Ltd	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
<b>INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES</b>										
<b>BNP Paribas Personal Finance</b>										
	Alpha Crédit SA	Belgique	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	AutoFlorence 1 SRL <sup>1</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Autonomia 2019 <sup>1</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Autonomia Spain 2019 <sup>1</sup>	Espagne	IG	-	-		IG	-	-	
	Autonomia Spain 2021 FT <sup>1</sup>	Espagne	IG	-	-	E2				
	Autop Ocean Indien	France	IG	100,0%	97,8%		IG	100,0%	97,8%	
	Axa Banque Financement	France	ME	35,0%	35,0%		ME	35,0%	35,0%	
	Banco BNPP Personal Finance SA	Portugal								S4
	Banco Cetelem SA	Espagne	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Banco Cetelem SA	Brésil	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BGN Mercantil E Servicos Ltda	Brésil	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance (succ. Autriche)	Autriche	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance (succ. Portugal)	Portugal	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	E2
	BNPP Personal Finance (succ. République Tchèque)	Rép. Tchèque	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance (succ. Roumanie)	Roumanie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance (succ. Slovaquie)	Slovaquie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance BV	Pays-Bas	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Personal Finance South Africa Ltd	Afrique du Sud	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Cafineo	France	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	50,8%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	50,8%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Carrefour Banque	France	ME	40,0%	40,0%		ME	40,0%	40,0%	
	Central Europe Technologies SRL	Roumanie	IG	100,0%	100,0%	E1				
	Cetelem Algérie	Algérie				S1	IG	100,0%	100,0%	
	Cetelem America Ltda	Brésil	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Cetelem Bank LLC	Russie								S2
	Cetelem Gestion AIE	Espagne	IG	100,0%	96,0%		IG	100,0%	96,0%	
	Cetelem SA de CV	Mexique	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Cetelem Servicios Informaticos AIE	Espagne	IG	100,0%	81,0%		IG	100,0%	81,0%	
	Cetelem Servicios SA de CV	Mexique	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Cetelem Servicios Ltda	Brésil	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Cofica Bail	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cofinoga Funding Two LP <sup>†</sup>	Royaume-Uni				S1	IG	-	-	
	Cofiplan	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Creation Consumer Finance Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Creation Financial Services Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Crédit Moderne Antilles Guyane	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Crédit Moderne Océan Indien	France	IG <sup>(1)</sup>	97,8%	97,8%		IG <sup>(1)</sup>	97,8%	97,8%	
	Domofinance	France	IG <sup>(1)</sup>	55,0%	55,0%		IG <sup>(1)</sup>	55,0%	55,0%	
	Domos 2011 <sup>†</sup>	France								S1
	Domos 2017 <sup>†</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	E Carat 11 PLC <sup>†</sup>	Royaume-Uni	IG	-	-		IG	-	-	E1
	E Carat 12 PLC <sup>†</sup>	Royaume-Uni	IG	-	-	E2				
	Ecarat 10 <sup>†</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Ecarat 10 PLC <sup>†</sup>	Royaume-Uni	IG	-	-		IG	-	-	
	Ecarat 6 PLC <sup>†</sup>	Royaume-Uni								S1
	Ecarat 7 PLC <sup>†</sup>	Royaume-Uni				S3	IG	-	-	
	Ecarat 8 PLC <sup>†</sup>	Royaume-Uni				S3	IG	-	-	
	Ecarat 9 PLC <sup>†</sup>	Royaume-Uni	IG	-	-		IG	-	-	
	Ecarat SA <sup>†</sup>	Luxembourg				S3	IG	-	-	
	Iqera Services (Ex- Efficco)	France	ME	24,5%	24,5%		ME	24,5%	24,5%	
	Ekspres Bank AS	Danemark	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Ekspres Bank AS (succ. Norvège)	Norvège	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Ekspres Bank AS (succ. Suède)	Suède	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Eos Aremas Belgium SA NV	Belgique	ME	50,0%	49,9%		ME	50,0%	49,9%	
	Findomestic Banca SPA	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Florence Real Estate Developments SPA	Italie	IG	100,0%	100,0%	E1				
	Florence SPV SRL <sup>†</sup>	Italie	IG	-	-		IG	-	-	
	Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado (b) <sup>†</sup>	Espagne	ME <sup>(3)</sup>	-	-		ME <sup>(3)</sup>	-	-	
	GCC Consumo Establecimiento Financiero de Credito SA	Espagne	IG	51,0%	51,0%		IG	51,0%	51,0%	
	Genius Auto Finance Co Ltd	Chine	ME <sup>(3)</sup>	20,0%	20,0%		ME <sup>(3)</sup>	20,0%	20,0%	
	International Development Resources AS Services SA	Espagne	IG	100,0%	100,0%	E1				
	Laser ABS 2017 Holding Ltd	Royaume-Uni								S3

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Laser ABS 2017 PLC <sup>1</sup>	Royaume-Uni								S3
	Leval 20	France								S4
	Loisirs Finance	France	IG <sup>(1)</sup>	51,0%	51,0%		IG <sup>(1)</sup>	51,0%	51,0%	
	Magyar Cetelem Bank ZRT	Hongrie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Neuilly Contentieux	France	IG	95,9%	95,6%		IG	95,9%	95,6%	V3
	Noria 2018-1 <sup>t</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Noria 2020 <sup>t</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	E2
	Noria Spain 2020 FT <sup>t</sup>	Espagne	IG	-	-		IG	-	-	E2
	Norrsken Finance	France								S4
	Olympia SAS	France				S3	IG	50,0%	50,0%	
	Oney Magyarország ZRT	Hongrie								S2
	Opel Bank	France	IG	50,0%	50,0%		IG	50,0%	50,0%	
	Opel Bank (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	50,0%	50,0%		IG	50,0%	50,0%	
	Opel Bank (succ. Autriche)	Autriche	IG	50,0%	50,0%		IG	50,0%	50,0%	E2
	Opel Bank (succ. Espagne)	Espagne	IG	50,0%	50,0%		IG	50,0%	50,0%	
	Opel Bank (succ. Grèce)	Grèce	IG	50,0%	50,0%		IG	50,0%	50,0%	
	Opel Bank (succ. Italie)	Italie	IG	50,0%	50,0%		IG	50,0%	50,0%	
	Opel Finance BV	Belgique	IG	100,0%	50,0%		IG	100,0%	50,0%	
	Opel Finance International BV	Pays-Bas								S4
	Opel Finance NV	Pays-Bas	IG	100,0%	50,0%		IG	100,0%	50,0%	
	Opel Finance SA	Suisse	IG	100,0%	50,0%		IG	100,0%	50,0%	
	Opel Leasing GmbH	Allemagne								S4
	Opel Leasing GmbH (succ. Autriche)	Autriche								S4
	PF Services GmbH	Allemagne	IG	100,0%	100,0%	E1				
	Phedina Hypotheken 2010 BV <sup>t</sup>	Pays-Bas	IG	-	-		IG	-	-	
	Projeo	France								S4
	RCS Botswana Pty Ltd	Botswana	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	E1
	RCS Cards Pty Ltd	Afrique du Sud	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	RCS Investment Holdings Namibia Pty Ltd	Namibie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	E1
	Servicios Financieros Carrefour EFC SA	Espagne	ME	37,3%	40,0%		ME	37,3%	40,0%	
	Solfinéa	France	ME <sup>(3)</sup>	45,0%	45,0%		ME <sup>(3)</sup>	45,0%	45,0%	
	Suning Consumer Finance Co Ltd	Chine	ME	15,0%	15,0%		ME	15,0%	15,0%	
	Syigma Funding Two Ltd	Royaume-Uni				S3	IG	100,0%	100,0%	
	Symag	France				S2	IG	100,0%	100,0%	
	TEB Finansman AS	Turquie	IG	100,0%	92,8%		IG	100,0%	92,8%	
	Union de Creditos Inmobiliarios SA	Espagne	ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%		ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%	
	United Partnership	France	ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%		ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%	
	Vauxhall Finance PLC	Royaume-Uni	IG	100,0%	50,0%		IG	100,0%	50,0%	
	XFERA Consumer Finance EFC SA	Espagne	IG	51,0%	51,0%		IG	51,0%	51,0%	E1
	Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd	Chine	ME <sup>(3)</sup>	20,0%	20,0%	E3				
<b>International Retail Banking - BancWest</b>										
	BancWest Holding Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount <sup>8</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	Bancwest Holding Inc Umbrella Trust <sup>8</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	E2
	BancWest Investment Services Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Bank of the West	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Bank of the West Auto Trust 2018-1 <sup>1</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	Bank of the West Auto Trust 2019-1 <sup>1</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	Bank of the West Auto Trust 2019-2 <sup>1</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP Leasing Solutions Canada Inc	Canada	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BOW Auto Receivables LLC <sup>1</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BWC Opportunity Fund 2 Inc <sup>1</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BWC Opportunity Fund Inc <sup>1</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	CFB Community Development Corp	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Claas Financial Services LLC	Etats-Unis	IG	51,0%	51,0%		IG	51,0%	51,0%	
	Commercial Federal Affordable Housing Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Commercial Federal Community Development Corp	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Commercial Federal Insurance Corp	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Commercial Federal Investment Service Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	First Santa Clara Corp <sup>8</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	Liberty Leasing Co	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	United California Bank Deferred Compensation Plan Trust <sup>8</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	E2
	Ursus Real Estate Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
<b>International Retail Banking - Europe Méditerranée</b>										
	Bank of Nanjing	Chine	ME	14,0%	14,0%		ME	14,0%	14,0%	V3
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Côte d'Ivoire	Côte d'Ivoire	IG	59,8%	59,8%		IG	59,8%	59,8%	
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie de la Guinée	Guinée	IG	55,6%	55,6%		IG	55,6%	55,6%	
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso	Burkina Faso				S2	IG	51,0%	51,0%	
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Gabon	Gabon								S2
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Mali	Mali								S2
	Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Sénégal	Sénégal	IG	54,1%	54,1%		IG	54,1%	54,1%	
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie	Maroc	IG	67,0%	67,0%		IG	67,0%	67,0%	
	Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie Banque Offshore	Maroc	IG	100,0%	67,0%		IG	100,0%	67,0%	
	Banque pour l'Industrie et le Commerce des Comores	Comores								S2
	Bantas Nakit AS	Turquie	ME <sup>(3)</sup>	33,3%	16,7%		ME <sup>(3)</sup>	33,3%	16,7%	
	BDSI	Maroc	IG	100,0%	96,4%		IG	100,0%	96,4%	
	BGZ Poland ABS1 DAC <sup>1</sup>	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	BICI Bourse	Côte d'Ivoire	IG	90,0%	52,0%	V4	IG	90,0%	51,6%	V3
	BMCI Leasing	Maroc	IG	86,9%	58,2%		IG	86,9%	58,2%	
	BNPP Bank Polska SA	Pologne	IG	87,4%	87,4%	V2	IG	88,8%	88,7%	
	BNPP El Djazair	Algérie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Faktoring Spolka ZOO	Pologne	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS	Turquie	IG	100,0%	99,9%		IG	100,0%	99,9%	
	BNPP IRB Participations	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Solutions Spolka ZOO	Pologne	IG	100,0%	87,4%	V3	IG	100,0%	88,7%	
	BNPP Yatirimlar Holding AS	Turquie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Joint Stock Company Ukrsibbank	Ukraine	IG	60,0%	60,0%		IG	60,0%	60,0%	
	TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi	Turquie	IG	100,0%	72,5%	E2				
	TEB Faktoring AS	Turquie	IG	100,0%	72,5%		IG	100,0%	72,5%	
	TEB Holding AS	Turquie	IG	50,0%	50,0%		IG	50,0%	50,0%	
	TEB Portfoy Yonetimi AS	Turquie								S3
	TEB SH A	Serbie	IG	100,0%	50,0%		IG	100,0%	50,0%	
	TEB Yatirim Menkul Degerler AS	Turquie	IG	100,0%	72,5%		IG	100,0%	72,5%	
	Turk Ekonomi Bankasi AS	Turquie	IG	100,0%	72,5%		IG	100,0%	72,5%	
	Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie	Tunisie				S2	IG	50,1%	50,1%	
<b>Assurance</b>										
	AEW Immocommercial <sup>5</sup>	France	VM	-	-		VM	-	-	
	AG Insurance	Belgique	ME	25,0%	25,0%		ME	25,0%	25,0%	
	Agathe Retail France	France	VM	33,3%	33,3%		VM	33,3%	33,3%	
	Ambrosia Avril 2025 <sup>5</sup>	France				S1	IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	Ambrosia Mars 2026 <sup>5</sup>	France				S1	IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	Astridplaza	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	Batipart Participations SAS	Luxembourg	VM	29,7%	29,7%		VM	29,7%	29,7%	
	Becquerel <sup>6</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	BNPP Actions Croissance <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Actions Entrepreneurs <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Actions Euro <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Actions Monde <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Actions PME <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Actions PME ETI <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1				
	BNPP Aqua <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Best Selection Actions Euro <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Cardif	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif BV	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Compania de Seguros y Reaseguros SA	Pérou	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Emeklilik AS	Turquie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif General Insurance Co Ltd	Rép. de Corée	ME *	92,7%	92,7%	V4	ME *	92,5%	92,5%	V4
	BNPP Cardif Hayat Sigorta AS	Turquie	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Levensverzekering NV	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Livforsakring AB	Suède	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	D1	ME *	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Livforsakring AB (succ. Danemark)	Danemark	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	D1	ME *	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Livforsakring AB (succ. Norvège)	Norvège	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	D1	ME *	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Pojistovna AS	Rép. Tchèque	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Schadeverzekering NV	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Seguros de Vida SA	Chili	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Seguros Generales SA	Chili	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Cardif Services SRO	Rép. Tchèque	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	E1
	BNPP Cardif Servicios y Asistencia Ltda	Chili	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif Sigorta AS	Turquie	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	BNPP Cardif TCB Life Insurance Co Ltd	Taiwan	ME	49,0%	49,0%		ME	49,0%	49,0%	
	BNPP Cardif Vita Compagnia di Assicurazione E Riassicurazione SPA	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Convictions <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP CP Cardif Alternative <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	BNPP CP Cardif Private Debt <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP CP Infrastructure Investments Fund <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Deep Value <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Développement Humain <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Diversipierre <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	BNPP Europe High Conviction Bond <sup>5</sup>	France				S1	IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP France Crédit <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	BNPP Global Senior Corporate Loans <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Indice Amérique du Nord <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Indice Euro <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	BNPP Indice France <sup>5</sup>	France								S3
	BNPP Midcap France <sup>5</sup>	France				S3	IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Moderate Focus Italia <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Monétaire Assurance <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	BNPP Multistratégies Protection 80 <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Next Tech <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1				
	BNPP Protection Monde <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Sélection Dynamique Monde <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Sélection Flexible <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Smallcap Euroland <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Social Business France <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	BOB Cardif Life Insurance Co Ltd	Chine	ME	50,0%	50,0%		ME	50,0%	50,0%	
	C Santé <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Camgestion Obliflexible <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Capital France Hotel	France	IG <sup>(2)</sup>	98,4%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	98,4%	98,4%	
	Cardif Alternatives Part I <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Cardif Assurance Vie	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Autriche)	Autriche	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Belgique)	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Espagne)	Espagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	E2
	Cardif Assurance Vie (succ. Portugal)	Portugal	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Cardif Assurance Vie (succ. Roumanie)	Roumanie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Suisse)	Suisse	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurance Vie (succ. Taïwan)	Taïwan	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Autriche)	Autriche	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Belgique)	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Bulgarie)	Bulgarie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Espagne)	Espagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Luxembourg)	Luxembourg								S1
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	E2
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Pologne)	Pologne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Portugal)	Portugal	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Roumanie)	Roumanie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Suisse)	Suisse	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Assurances Risques Divers (succ. Taïwan)	Taïwan	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Biztosito Magyarorszag ZRT	Hongrie	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif BNPP AM Emerging Bond <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	E1
	Cardif BNPP AM Frontier Markets <sup>5</sup>	France								S3
	Cardif BNPP AM Global Senior Corporate Loans <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	Cardif BNPP IP Convertibles World <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Cardif BNPP IP Signatures <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Cardif BNPP IP Smid Cap Euro <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Cardif BNPP IP Smid Cap Europe <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1				
	Cardif Colombia Seguros Generales SA	Colombie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif CPR Global Return <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Cardif do Brasil Seguros e Garantias SA	Brésil	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif do Brasil Vida e Previdencia SA	Brésil	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Edrim Signatures <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Cardif El Djazair	Algérie	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif Forsakring AB	Suède	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	D1	ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif Forsakring AB (succ. Danemark)	Danemark	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	D1	ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif Forsakring AB (succ. Norvège)	Norvège	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	D1	ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif IARD	France	IG <sup>(2)</sup>	66,0%	66,0%		IG <sup>(2)</sup>	66,0%	66,0%	
	Cardif Insurance Co LLC	Russie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Life Insurance Co Ltd	Rép. de Corée	IG <sup>(2)</sup>	85,0%	85,0%		IG <sup>(2)</sup>	85,0%	85,0%	
	Cardif Life Insurance Japan	Japon	IG <sup>(2)</sup>	75,0%	75,0%		IG <sup>(2)</sup>	75,0%	75,0%	
	Cardif Ltda	Brésil	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif Lux Vie	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	88,6%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	88,6%	
	Cardif Mexico Seguros de Vida SA de CV	Mexique	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif Mexico Seguros Generales SA de CV	Mexique	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Cardif Non Life Insurance Japan	Japon	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	75,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	75,0%	
	Cardif Nordic AB	Suède	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Pinnacle Insurance Holdings PLC	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Pinnacle Insurance Management Services PLC	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczen Na Zycie SA	Pologne	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif Seguros SA	Argentine	ME *	100,0%	100,0%	D1	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Services AEIE	Portugal	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cardif Servicios SA	Argentine								S3
	Cardif Servicios SAC	Pérou	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Cardif Vita Convex Fund Eur <sup>6</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Cardimmo	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cargeas Assicurazioni SPA	Italie				S2	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Carma Grand Horizon SARL	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cedrus Carbon Initiative Trends <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	CFH Algonquin Management Partners France Italia	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Bercy	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Bercy Hotel	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Bercy Intermédiaire	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Berlin Holdco SARL	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	E2				
	CFH Boulogne	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Cap d'Ail	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Milan Holdco SRL	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Montmartre	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	CFH Montparnasse	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	Corosa	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Darnell DAC	Irlande	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Défense CB3 SAS	France	VM	25,0%	25,0%		VM	25,0%	25,0%	
	Eclair <sup>6</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	Elegia Septembre 2028 <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	EP L <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	EP1 Grands Moulins <sup>5</sup>	France	ME *	-	-		ME *	-	-	E1
	FDI Poncelet	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	E2
	Fleur SAS	France	VM	33,3%	33,3%		VM	33,3%	33,3%	
	Foncière Partenaires <sup>5</sup>	France	VM	-	-		VM	-	-	
	Fonds d'Investissements Immobiliers pour le Commerce et la Distribution	France	VM	25,0%	25,0%		VM	25,0%	25,0%	
	FP Cardif Convex Fund USD <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Fundamenta <sup>5</sup>	Italie	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	G C Thematic Opportunities II <sup>5</sup>	Irlande	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	GIE BNPP Cardif	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Harewood Helena 2 Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Hemisphere Holding	France	ME	20,0%	20,0%		ME	20,0%	20,0%	
	Hibernia France	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	High Street Retail	France				S2	VM	26,2%	26,2%	V4
	Horizon Development GmbH	Allemagne	VM	66,7%	64,7%		VM	66,7%	64,7%	
	Icare	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Icare Assurance	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Karapass Courtage	France	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	E3
	Korian et Partenaires Immobilier 1	France	VM	24,5%	24,5%		VM	24,5%	24,5%	E2
	Korian et Partenaires Immobilier 2	France	VM	24,5%	24,5%		VM	24,5%	24,5%	E2
	Luizaseg	Brésil	ME	50,0%	50,0%		ME	50,0%	50,0%	
	Natio Assurance	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Natio Fonds Ampère 1 <sup>s</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	Natio Fonds Athenes Investissement N 5 <sup>s</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Natio Fonds Colline International <sup>s</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Natio Fonds Collines Investissement N 1 <sup>s</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Natio Fonds Collines Investissement N 3 <sup>s</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	NCVP Participacoes Societarias SA	Brésil	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	New Alpha Cardif Incubator Fund <sup>s</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Opéra Rendement <sup>s</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Paris Management Consultant Co Ltd	Taiwan	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Permal Cardif Co Investment Fund <sup>s</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Pinnacle Insurance PLC	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Poistovna Cardif Slovakia AS	Slovaquie	ME *	100,0%	100,0%		ME *	100,0%	100,0%	
	Preim Healthcare SAS <sup>s</sup>	France	VM	-	-		VM	-	-	
	PWH	France	VM	47,5%	47,5%		VM	47,5%	47,5%	V4
	Reumal Investissements	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Rubin SARL	Luxembourg	VM	50,0%	50,0%		VM	50,0%	50,0%	
	Rueil Ariane	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SAS HVP	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	98,4%	
	Schroder European Operating Hotels Fund 1 <sup>s</sup>	Luxembourg	VM	-	-	E1				
	SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Alpha Park	France	VM	50,0%	50,0%		VM	50,0%	50,0%	
	Sci Batipart Chadesrent	France	VM	20,0%	20,0%	E2				
	SCI BNPP Pierre I	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI BNPP Pierre II	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Bobigny Jean Rostand	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Bouleragny	France	VM	50,0%	50,0%		VM	50,0%	50,0%	
	SCI Cardif Logement	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Citylight Boulogne	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Clichy Nuovo	France	VM	50,0%	50,0%		VM	50,0%	50,0%	
	SCI Défense Etoile	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Défense Vendôme	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Etoile du Nord	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Fontenay Plaisance	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	SCI Imefa Velizy	France	VM	21,8%	21,8%		VM	21,8%	21,8%	
	SCI Le Mans Gare	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Liberté	France	VM	50,0%	50,0%		VM	50,0%	50,0%	
	SCI Nanterre Guillaeraies	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Nantes Carnot	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Odysée	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Pantin Les Moulins	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Paris Batignolles	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Paris Cours de Vincennes	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Paris Grande Armée	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	E2
	SCI Paris Turenne	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Portes de Claye	France	ME	45,0%	45,0%		ME	45,0%	45,0%	
	SCI Rue Moussorgski	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Rueil Caudron	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Saint Denis Landy	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Saint Denis Mitterrand	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI Saint-Denis Jade	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	SCI SCOO	France	ME	46,4%	46,4%		ME	46,4%	46,4%	
	SCI Vendôme Athènes	France	VM	50,0%	50,0%		VM	50,0%	50,0%	
	SCI Villeurbanne Stalingrad	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Secar	France	VM	55,1%	55,1%		VM	55,1%	55,1%	
	Seniorenzentren Deutschland Holding SARL	Luxembourg	VM	20,0%	17,7%		VM	20,0%	17,7%	
	Seniorenzentren Reinbeck Oberusel München Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0%	31,0%		VM	35,0%	31,0%	
	Seniorenzentrum Butzbach Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0%	31,0%		VM	35,0%	31,0%	
	Seniorenzentrum Heilbronn Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0%	31,0%		VM	35,0%	31,0%	
	Seniorenzentrum Kassel Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0%	31,0%		VM	35,0%	31,0%	
	Seniorenzentrum Wolfratshausen Objekt GmbH	Allemagne	VM	35,0%	31,0%		VM	35,0%	31,0%	
	SNC Batipart Poncelet	France	VM	23,3%	23,3%		VM	23,3%	23,3%	E2
	Société Française d'Assurances sur la Vie	France	ME	50,0%	50,0%		ME	50,0%	50,0%	
	Société Immobilière du Royal Building SA	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	88,6%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	88,6%	
	Tikehau Cardif Loan Europe <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Valeur Pierre Epargne	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Vallitres FCP <sup>5</sup>	France	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	Velizy Holding	France	VM	33,3%	33,3%		VM	33,3%	33,3%	
	Vietcombank Cardif Life Insurance Co Ltd	Viêt Nam								S2
<b>Wealth Management</b>										
	BNPP Wealth Management DIFC Ltd	Emirats Arabes Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	E1
	BNPP Wealth Management Monaco	Monaco	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
<b>Asset Management</b>										
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AB	Suède								S3
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS	Norvège	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (succ. Suède)	Suède	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Bancoestado Administradora General de Fondos SA	Chili	ME	50,0%	49,1%		ME	50,0%	49,1%	
	BNPP AM International Hedged Strategies <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1				
	BNPP Asset Management Asia Ltd	Hong Kong	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management Be Holding	Belgique	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management Belgium	Belgique	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management Brasil Ltda	Brésil	IG	100,0%	99,5%		IG	100,0%	99,5%	
	BNPP Asset Management France	France	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management France (succ. Allemagne)	Allemagne	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management France (succ. Autriche)	Autriche	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management France (succ. Italie)	Italie	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management France (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	E2
	BNPP Asset Management Holding	France	IG	99,9%	98,2%		IG	99,9%	98,2%	
	BNPP Asset Management India Private Ltd	Inde	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management Japan Ltd	Japon	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management Luxembourg	Luxembourg	IG	99,7%	97,9%		IG	99,7%	97,9%	
	BNPP Asset Management Nederland NV	Pays-Bas				S4	IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management NL Holding NV	Pays-Bas	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management PT	Indonésie	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management Services Grouping	France	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	BNPP Asset Management USA Holdings Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Asset Management USA Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP B Control <sup>5</sup>	Belgique								S3
	BNPP B Institutional II <sup>5</sup>	Belgique	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Capital Partners	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Dealing Services	France	IG	100,0%	98,2%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	98,2%	
	BNPP Flexi I <sup>5</sup>	Luxembourg	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	BNPP Funds <sup>5</sup>	Luxembourg	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP L1 <sup>5</sup>	Luxembourg				S3	IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	BNPP Multigestion <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	BNPP Perspectives <sup>5</sup>	France				S3	IG <sup>(4)</sup>	-	-	
	Drypnir AS	Norvège	IG	100,0%	0,1%		IG	100,0%	0,1%	E1
	EAB Group PLC	Finlande	ME	17,6%	17,3%		ME	17,6%	17,3%	
	Fund Channel	Luxembourg								S2
	Fundquest Advisor	France	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	Fundquest Advisor (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG	100,0%	98,2%		IG	100,0%	98,2%	
	Gambit Financial Solutions	Belgique	IG	86,0%	84,4%		IG	86,0%	84,4%	
	Groeiervogel NV	Pays-Bas				S3	IG	100,0%	98,2%	
	Haitong Fortis Private Equity Fund Management Co Ltd	Chine	ME	33,0%	32,4%		ME	33,0%	32,4%	
	Harewood Helena 1 Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	HFT Investment Management Co Ltd	Chine	ME	49,0%	48,1%		ME	49,0%	48,1%	
	Impax Asset Management Group PLC	Royaume-Uni	ME	13,8%	13,5%	V3	ME	14,0%	13,7%	V2

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	Parworld <sup>5</sup>	Luxembourg								S3
	Services Epargne Entreprise	France	ME	35,6%	35,6%		ME	35,6%	35,6%	V2
	Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd	Rép. de Corée				S2	ME	35,0%	34,4%	
	SME Alternative Financing DAC <sup>5</sup>	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	Theam Quant <sup>6</sup>	Luxembourg	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	
<b>Services Immobiliers</b>										
	Auguste Thouard Expertise	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Immobilier Promotion Immobilier d'Entreprise	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Immobilier Résidences Services	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Immobilier Résidentiel	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Immobilier Résidentiel Service Clients	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate (succ. Emirats Arabes Unis)	Emirats Arabes Unis	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management Luxembourg SA	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Advisory & Property Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Advisory and Property Management Ireland Ltd	Irlande	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Advisory Belgium SA	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Advisory Italy SPA	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Advisory Netherlands BV	Pays-Bas	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Advisory SA	Roumanie								S2
	BNPP Real Estate APM CR SRO	Rép. Tchèque	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Conseil Habitation & Hospitality	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Consult France	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Consult GmbH	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Facilities Management Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Financial Partner	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate GmbH	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Holding Benelux SA	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Holding GmbH	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Belgium	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Investment Management France	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH	Allemagne	IG	94,9%	94,9%		IG	94,9%	94,9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Espagne)	Espagne	IG	94,9%	94,9%		IG	94,9%	94,9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Germany GmbH (succ. Italie)	Italie	IG	94,9%	94,9%		IG	94,9%	94,9%	
	BNPP Real Estate Investment Management Italy SPA	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Luxembourg SA	Luxembourg	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Investment Management Spain SA	Espagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Investment Management UK Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Italy SRL	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Magyarország Tanácsadó Es Ingatlankezelő ZRT	Hongrie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Poland SP ZOO	Pologne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Real Estate Portugal Unipersonal LDA	Portugal	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Property Development & Services GmbH	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Property Development UK Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Property Développement Italy SPA	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Property Management Belgium	Belgique	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Property Management France SAS	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Property Management GmbH	Allemagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Property Management Italy SRL	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Singapore Pte Ltd	Singapour	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Spain SA	Espagne	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Real Estate Transaction France	France	IG <sup>(2)</sup>	96,9%	96,9%		IG <sup>(2)</sup>	96,9%	96,9%	V1
	BNPP Real Estate Valuation France	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Cariboo Development SL	Espagne	ME	65,0%	65,0%		ME	65,0%	65,0%	V2
	GIE Siège Issy	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Horti Milano SRL	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Lifizz	France				S4	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Nanterre Arboretum	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	E2
	Parker Tower Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Partner's & Services	France	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	REPD Parker Ltd	Royaume-Uni	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Société Auxiliaire de Construction Immobilière	France								S4
	Sociétés de Construction Vente (c)	France	IG / ME <sup>(2)</sup>	-	-		IG / ME <sup>(2)</sup>	-	-	
	Sviluppo Residenziale Italia SRL	Italie	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Wapiti Development SL	Espagne	ME	65,0%	65,0%	E1				
<b>CORPORATE &amp; INSTITUTIONAL BANKING</b>										
<b>SECURITIES SERVICES</b>										
	Allfunds Group PLC (Ex- Allfunds UK Ltd)	Royaume-Uni	ME	15,8%	15,7%	V2	ME	22,5%	22,4%	E3
	AssetMetrix	Allemagne	ME	14,9%	14,9%	V4	ME	14,2%	14,2%	E1
	BNPP Financial Services LLC	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Fund Administration Services Ireland Ltd	Irlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd	Australie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Fund Services Australasia Pty Ltd (succ. Nouvelle-Zélande)	Nlle-Zélande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Global Securities Operations Private Ltd	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Allemagne)	Allemagne	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Australie)	Australie	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Belgique)	Belgique	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Espagne)	Espagne	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Grèce)	Grèce	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Guernesey)	Guernesey	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Hong Kong)	Hong Kong	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Hongrie)	Hongrie	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Securities Services (succ. Irlande)	Irlande	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Italie)	Italie	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Jersey)	Jersey	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Luxembourg)	Luxembourg	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Pays-Bas)	Pays-Bas	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Pologne)	Pologne	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Portugal)	Portugal	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Royaume-Uni)	Royaume-Uni	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Singapour)	Singapour	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Services (succ. Suisse)	Suisse	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Services Logiciels d'Intégration Boursière	France	ME <sup>(3)</sup>	66,6%	66,6%		ME <sup>(3)</sup>	66,6%	66,6%	
<b>EMEA (Europe, Moyen Orient, Afrique)</b>										
<b>France</b>										
	Atargatis <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Austin Finance <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP Arbitrage	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Compagnie d'Investissement Italiens <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Compagnie d'Investissement Opéra <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Esofet	France								S4
	Eurotitrisation	France	ME	23,0%	23,0%		ME	23,0%	23,0%	
	FCT Juice <sup>1</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Financière des Italiens <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Financière du Marché Saint Honoré	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Financière Paris Haussmann <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Financière Taitbout <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Mediterranea <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Optichamps <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	Parilease	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Participations Opéra <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	SNC Taitbout Participation 3	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Société Orbaisienne de Participations	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Verner Investissements	France	ME	40,0%	50,0%		ME	40,0%	50,0%	
<b>Autres pays d'Europe</b>										
	Alectra Finance PLC <sup>1</sup>	Irlande				S3	IG	-	-	
	Aquarius + Investments PLC <sup>1</sup>	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	Aries Capital DAC <sup>1</sup>	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	Auseter Real Estate Opportunities SARL <sup>1</sup>	Luxembourg	IG	-	-		IG	-	-	
	BNP PUK Holding Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Bank JSC	Russie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Emissions- Und Handels- GmbH <sup>1</sup>	Allemagne	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP Invest Holdings BV	Pays-Bas	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Ireland Unlimited Co	Irlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Islamic Issuance BV <sup>4</sup>	Pays-Bas	IG	-	-		IG	-	-	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP Issuance BV <sup>1</sup>	Pays-Bas	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP Net Ltd	Royaume-Uni	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Prime Brokerage International Ltd	Irlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Suisse SA	Suisse	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Suisse SA (succ. Guernesey)	Guernesey								S1
	BNPP Technology LLC	Russie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	E2
	BNPP Vartry Reinsurance DAC	Irlande	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Diamante Re SRL	Italie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Ejesur SA	Espagne	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	FScholen	Belgique	ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%		ME <sup>(3)</sup>	50,0%	50,0%	
	Greenstars BNPP	Luxembourg	IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(2)</sup>	100,0%	100,0%	
	Kantox Ltd	Royaume-Uni	ME	8,8%	8,8%		ME	8,8%	8,8%	E3
	Madison Arbor Ltd <sup>1</sup>	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	Matchpoint Finance PLC <sup>1</sup>	Irlande	IG	-	-		IG	-	-	
	Ribera Del Loira Arbitrage	Espagne	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Scaldis Capital Ltd <sup>1</sup>	Jersey								S3
	Securasset SA <sup>1</sup>	Luxembourg	IG	-	-	E1				
	Single Platform Investment Repackaging Entity SA <sup>1</sup>	Luxembourg	IG	-	-		IG	-	-	E2
	Utexam Logistics Ltd	Irlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Utexam Solutions Ltd	Irlande	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
<b>Moyen-Orient</b>										
	BNPP Investment Co KSA	Arab. Saoudite	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
<b>AMÉRIQUES</b>										
	Banco BNPP Brasil SA	Brésil	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Canada Corp	Canada	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Capital Services Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Colombia Corporacion Financiera SA	Colombie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Energy Trading GP	Etats-Unis								S1
	BNPP Energy Trading LLC	Etats-Unis								S1
	BNPP EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado <sup>5</sup>	Brésil	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP FS LLC	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP IT Solutions Canada Inc	Canada	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Mexico Holding	Mexique	IG	100,0%	100,0%	E1				
	BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple	Mexique	IG	100,0%	100,0%	E1				
	BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado <sup>5</sup>	Brésil	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP RCC Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Corp	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP US Investments Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP US Wholesale Holdings Corp	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP USA Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP VPG Brookline Cre LLC <sup>5</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG EDMC Holdings LLC <sup>5</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG Express LLC <sup>5</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	BNPP VPG I LLC <sup>5</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG II LLC <sup>5</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG III LLC (Ex- BNPP VPG CT Holdings LLC) <sup>5</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	BNPP VPG Master LLC <sup>5</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
	Dale Bakken Partners 2012 LLC	Etats-Unis	VM	23,8%	23,8%		VM	23,8%	23,8%	
	Decart Re Ltd <sup>5</sup>	Bermudes	IG <sup>(2)</sup>	-	-		IG <sup>(2)</sup>	-	-	
	FSI Holdings Inc	Etats-Unis	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Starbird Funding Corp <sup>1</sup>	Etats-Unis	IG	-	-		IG	-	-	
<b>ASIE PACIFIQUE</b>										
	Bank BNPP Indonesia PT	Indonésie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Arbitrage Hong Kong Ltd	Hong Kong	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP China Ltd	Chine	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Commodities Trading Shanghai Co Ltd	Chine								S3
	BNPP Finance Hong Kong Ltd	Hong Kong	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP India Holding Private Ltd	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP India Solutions Private Ltd	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Malaysia Berhad	Malaisie	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Asia Ltd	Hong Kong	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities India Private Ltd	Inde	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Japan Ltd	Japon	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Korea Co Ltd	Rép. de Corée	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Securities Taiwan Co Ltd	Taiwan	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Sekuritas Indonesia PT	Indonésie	IG	99,0%	99,0%		IG	99,0%	99,0%	
	BPP Holdings Pte Ltd	Singapour	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Contour Pte Ltd (Ex - Global Trade Network Pte Ltd)	Singapour	ME	7,1%	7,1%	V3	ME	7,5%	7,5%	E3
<b>AUTRES ACTIVITÉS</b>										
<b>Principal Investments</b>										
	BNPP Agility Capital	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	E1
	BNPP Agility Fund Equity SLP <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
	BNPP Agility Fund Private Debt SLP <sup>5</sup>	France	IG <sup>(4)</sup>	-	-		IG <sup>(4)</sup>	-	-	E1
<b>Sociétés Immobilières d'Exploitation et Autres</b>										
	Antin Participation 5	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Home Loan SFH	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	BNPP Partners for Innovation	France	ME	50,0%	50,0%		ME	50,0%	50,0%	
	BNPP Procurement Tech	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	BNPP Public Sector SCF	France	IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%		IG <sup>(1)</sup>	100,0%	100,0%	
	Euro Secured Notes Issuer <sup>5</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	FCT Lafayette 2021 <sup>1</sup>	France	IG	-	-	E2				
	FCT Laffitte 2016 <sup>1</sup>	France				S1	IG	-	-	
	FCT Laffitte 2021 <sup>1</sup>	France	IG	-	-	E2				
	FCT Opéra 2014 <sup>1</sup>	France	IG	-	-		IG	-	-	
	GIE Groupement Auxiliaire de Moyens	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	

Métiers	Dénomination	Pays	30 juin 2021				31 décembre 2020			
			Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.	Méthode	% contrôle	% intérêt	Réf.
	GIE Groupement d'Etudes et de Prestations	France	IG	100,0%	100,0%		IG	100,0%	100,0%	
	Transvalor	France	ME	20,2%	20,2%	E1				

(a) Au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020, 12 entités d'Investissements de Private Equity

(b) Au 30 juin 2021, les Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado regroupent 15 fonds (FCC UCI 10 à 12, 14 à 17, Fondo de Titulizacion Structured Covered Bonds, RMBS Prado III à VIII et Green Belem I) versus 16 fonds (FCC UCI 9 à 12, 14 à 17, Fondo de Titulizacion Structured Covered Bonds, RMBS Prado II à VII et Green Belem I) au 31 décembre 2020

(c) Au 30 juin 2021, 106 Sociétés de Construction Vente (81 IG et 25 ME) versus 112 Sociétés de Construction Vente (89 IG et 23 ME) au 31 décembre 2020.

#### Mouvements de périmètre

##### Entrées (E) de périmètre

E1 Franchissement des seuils de consolidation

E2 Création d'entité

E3 Acquisition, prise de contrôle ou d'influence notable

##### Sorties (S) de périmètre

S1 Cessation d'activité (dissolution, liquidation,...)

S2 Cession, perte de contrôle ou d'influence notable

S3 Franchissement des seuils de consolidation

S4 Fusion-absorption, Transmission Universelle du Patrimoine

##### Variations (V) de taux

V1 Acquisition complémentaire

V2 Cession partielle

V3 Dilution

V4 Relution

##### Divers

D1 Changement de méthode de consolidation non lié à une variation de taux

ME \* Entités contrôlées faisant l'objet d'une consolidation simplifiée par mise en équivalence en raison de leur caractère peu significatif.

VM Participation dans une entité contrôlée conjointement ou sous influence notable évaluée à la valeur de marché par résultat.

s Entités structurées

t Fonds commun de titrisation

#### Périmètre prudentiel de consolidation

(1) Filiales françaises dont la surveillance des exigences prudentielles est assurée dans le cadre de la surveillance sur base consolidée de BNP Paribas SA, conformément aux dispositions de l'article 7.1 du règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil.

(2) Entités mises en équivalence dans le périmètre prudentiel.

(3) Entités contrôlées conjointement consolidées selon la méthode de l'intégration proportionnelle dans le périmètre prudentiel.

(4) Fonds de placements collectifs exclus du périmètre prudentiel.