



# **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

**1<sup>er</sup> semestre 2022**

**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 2022</b>   | <b>4</b>  |
| <b>ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES VARIATIONS D'ACTIFS ET DE PASSIFS COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES</b> | <b>5</b>  |
| <b>BILAN AU 30 JUIN 2022</b>   | <b>6</b>  |
| <b>TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE RELATIFS AU PREMIER SEMESTRE 2022</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> |
| <br>   |           |
| <b>1. RESUME DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES PAR LE GROUPE</b>  | <b>10</b> |
| 1.a Normes comptables  | 10        |
| 1.b Principes de consolidation   | 16        |
| 1.c Conversion des opérations en devises   | 20        |
| 1.d Marge d'intérêts, commissions et produits des autres activités   | 20        |
| 1.e Actifs et passifs financiers   | 22        |
| 1.f Normes comptables propres aux activités d'assurance  | 36        |
| 1.g Immobilisations  | 40        |
| 1.h Contrats de location   | 41        |
| 1.i Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées   | 42        |
| 1.j Avantages bénéficiant au personnel   | 42        |
| 1.k Paiements à base d'actions   | 44        |
| 1.l Provisions de passif   | 44        |
| 1.m Impôt courant et différé   | 45        |
| 1.n Utilisation d'estimations dans la préparation des états financiers   | 45        |
| 1.o Tableau des flux de trésorerie   | 46        |
| <br>   |           |
| <b>2. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2022</b>   | <b>47</b> |
| 2.a Marge d'intérêts   | 47        |
| 2.b Commissions  | 48        |
| 2.c Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat                                 | 49        |
| 2.d Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par capitaux propres                         | 50        |
| 2.e Produits nets des activités d'assurance  | 50        |
| 2.f Produits et charges des autres activités   | 51        |
| 2.g Autres charges générales d'exploitation  | 51        |
| 2.h Coût du risque   | 52        |
| 2.i Gains nets sur autres actifs immobilisés   | 62        |
| 2.j Impôt sur les bénéfices  | 62        |
| <br>   |           |
| <b>3. INFORMATIONS SECTORIELLES</b>  | <b>63</b> |
| <br>   |           |
| <b>4. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 30 JUIN 2022</b>   | <b>66</b> |
| 4.a Instruments financiers en valeur de marché par résultat  | 66        |
| 4.b Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres   | 68        |
| 4.c Mesure de la valeur de marché des instruments financiers   | 69        |
| 4.d Actifs financiers au coût amorti   | 80        |
| 4.e Encours dépréciés (strate 3)   | 81        |
| 4.f Dettes au coût amorti envers les établissements de crédit et la clientèle                                      | 82        |
| 4.g Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées  | 83        |
| 4.h Placements des activités d'assurance   | 85        |
| 4.i Provisions techniques et autres passifs d'assurance  | 87        |
| 4.j Impôts courants et différés  | 88        |
| 4.k Comptes de régularisation, actifs et passifs divers  | 88        |
| 4.l Ecart d'acquisition  | 89        |

|           |  |           |
|-----------|--|-----------|
| 4.m       | Provisions pour risques et charges                                       | 90        |
| 4.n       | Compensation des actifs et passifs financiers                            | 90        |
| <b>5.</b> | <b>ENGAGEMENTS DONNES OU REÇUS</b>                                       | <b>93</b> |
| 5.a       | Engagements de financement donnés ou reçus                               | 93        |
| 5.b       | Engagements de garantie donnés par signature                             | 93        |
| 5.c       | Engagements sur titres   | 94        |
| <b>6.</b> | <b>INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>                                      | <b>95</b> |
| 6.a       | Evolution du capital et résultat par action                              | 95        |
| 6.b       | Procédures judiciaires et d'arbitrage                                    | 99        |
| 6.c       | Regroupement d'entreprises et perte de contrôle ou d'influence notable   | 100       |
| 6.d       | Activités destinées à être cédées  | 102       |
| 6.e       | Intérêts minoritaires  | 105       |
| 6.f       | Valeur de marché des instruments financiers comptabilisés au coût amorti | 108       |
| 6.g       | Périmètre de consolidation   | 110       |

# 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 2022 et 2021. 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 2020 est consultable dans l'actualisation du 30 juillet 2021, enregistrée sous le numéro D.21-0086-A03, du Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 2 mars 2021 sous le numéro D.21-0086.

Le Groupe a conclu le 18 décembre 2021 un accord avec BMO Financial Group pour la cession de 100 % de ses activités de banque commerciale aux États-Unis opérées par l'ensemble homogène BancWest. Les conditions de cette opération rentrent dans le champ d'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente (cf. note 6.d *Activités destinées à être cédées*) conduisant à retraiter le 1<sup>er</sup> semestre 2021 pour présenter sur une ligne distincte le « Résultat net des activités destinées à être cédées ». Un reclassement similaire est opéré au sein de l'état du Résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres ainsi qu'au sein du Tableau des flux de trésorerie. L'effet de ce reclassement sur les agrégats du compte du résultat est présenté en note 3 *Informations sectorielles*.

## COMPTE DE RÉSULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2022

| En millions d'euros  | Notes | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br>retraité selon IFRS 5 |
|--|-------|-------------------|--|
| Intérêts et produits assimilés   | 2.a   | 16 915            | 14 862                                     |
| Intérêts et charges assimilés  | 2.a   | (6 597)           | (5 012)                                    |
| Commissions (produits)   | 2.b   | 7 274             | 7 125                                      |
| Commissions (charges)  | 2.b   | (2 215)           | (2 087)                                    |
| Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat                           | 2.c   | 5 582             | 4 070                                      |
| Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par capitaux propres                   | 2.d   | 110               | 107  |
| Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti                   |       | (5)               | 13   |
| Produits nets des activités d'assurance  | 2.e   | 2 295             | 2 318                                      |
| Produits des autres activités  | 2.f   | 7 651             | 7 766                                      |
| Charges des autres activités   | 2.f   | (6 320)           | (6 798)                                    |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>  |       | <b>24 690</b>     | <b>22 364</b>                              |
| Frais de personnel   |       | (8 773)           | (8 168)                                    |
| Autres charges générales d'exploitation  | 2.g   | (6 466)           | (5 653)                                    |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles |       | (1 191)           | (1 161)                                    |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>                                      |       | <b>8 260</b>      | <b>7 382</b>                               |
| Coût du risque   | 2.h   | (1 410)           | (1 707)                                    |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>   |       | <b>6 850</b>      | <b>5 675</b>                               |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence                                       |       | 416               | 225  |
| Gains nets sur autres actifs immobilisés   | 2.i   | (278)             | 660  |
| Ecarts d'acquisition   | 4.l   | 258               | -  |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOT DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>  |       | <b>7 246</b>      | <b>6 560</b>                               |
| Impôt sur les bénéfices des activités poursuivies  | 2.j   | (2 119)           | (2 073)                                    |
| <b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>  |       | <b>5 127</b>      | <b>4 487</b>                               |
| Résultat net des activités destinées à être cédées   | 6.d   | 365               | 368  |
| <b>RESULTAT NET</b>  |       | <b>5 492</b>      | <b>4 855</b>                               |
| dont intérêts minoritaires   |       | 207               | 176  |
| <b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>  |       | <b>5 285</b>      | <b>4 679</b>                               |
| Résultat par action  | 6.a   | 4,04              | 3,56                                       |
| Résultat dilué par action  | 6.a   | 4,04              | 3,56                                       |

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

| En millions d'euros  | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|--|-------------------|---|
| <b>Résultat net</b>  | <b>5 492</b>      | <b>4 855</b>                                      |
| <b>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres</b>               | <b>(700)</b>      | <b>615</b>  |
| <b>Eléments pouvant être rapportés au résultat</b>   | <b>(1 581)</b>    | <b>(78)</b>                                       |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires                                | 1 587             | 570   |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres              |                   |   |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>  | (558)             | (331)   |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>                                   | (109)             | (80)  |
| - Variations de valeur des placements des activités d'assurance                                    |                   |   |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>  | (1 985)           | (274)   |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>                                   | (33)              | (143)   |
| - Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture                             |                   |   |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>  | (823)             | (374)   |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>                                   | (11)              | (28)  |
| - Impôt sur les bénéfices  | 875               | 293   |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence, nettes d'impôt     | (303)             | 154   |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux activités destinées à être cédées, nettes d'impôt | (221)             | 135   |
| <b>Eléments ne pouvant être rapportés au résultat</b>  | <b>881</b>        | <b>693</b>  |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres sur option   | (24)              | 482   |
| - Réévaluation des dettes imputable au risque émetteur du Groupe BNP Paribas                       | 584               | (10)  |
| - Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi                      | 515               | 294   |
| - Impôt sur les bénéfices  | (268)             | (96)  |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux sociétés mises en équivalence, nettes d'impôt     | 62                | 11  |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux activités destinées à être cédées, nettes d'impôt | 12                | 12  |
| <b>Total</b>   | <b>4 792</b>      | <b>5 470</b>                                      |
| - Part du Groupe   | 4 515             | 5 254   |
| - Part des minoritaires  | 277               | 216   |

## BILAN AU 30 JUIN 2022

| En millions d'euros, au  | Notes | 30 juin 2022     | 31 décembre 2021 |
|--|-------|------------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>   |       |                  |                  |
| Caisse, banques centrales  |       | 352 418          | 347 883          |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat                              |       |                  |                  |
| Portefeuille de titres   | 4.a   | 210 838          | 191 507          |
| Prêts et opérations de pension   | 4.a   | 296 575          | 249 808          |
| Instruments financiers dérivés   | 4.a   | 354 070          | 240 423          |
| Instruments financiers dérivés de couverture   |       | 15 497           | 8 680            |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres                           |       |                  |                  |
| Titres de dette  | 4.b   | 38 385           | 38 906           |
| Instruments de capitaux propres  | 4.b   | 2 285            | 2 558            |
| Actifs financiers au coût amorti   |       |                  |                  |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit                                   | 4.d   | 37 341           | 21 751           |
| Prêts et créances sur la clientèle   | 4.d   | 855 044          | 814 000          |
| Titres de dette  | 4.d   | 119 182          | 108 510          |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux                             |       | (4 047)          | 3 005            |
| Placements des activités d'assurance   | 4.h   | 253 163          | 280 766          |
| Actifs d'impôts courants et différés   | 4.j   | 5 509            | 5 866            |
| Comptes de régularisation et actifs divers   | 4.k   | 212 154          | 179 123          |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence                             |       | 6 699            | 6 528            |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement                                |       | 36 070           | 35 083           |
| Immobilisations incorporelles  |       | 3 651            | 3 659            |
| Ecarts d'acquisition   | 4.l   | 5 282            | 5 121            |
| Actifs destinés à être cédés   | 6.d   | 90 891           | 91 267           |
| <b>TOTAL ACTIF</b>   |       | <b>2 891 007</b> | <b>2 634 444</b> |
| <b>DETTES</b>  |       |                  |                  |
| Banques centrales  |       | 3 250            | 1 244            |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat                              |       |                  |                  |
| Portefeuille de titres   | 4.a   | 128 819          | 112 338          |
| Dépôts et opérations de pensions   | 4.a   | 335 399          | 293 456          |
| Dettes représentées par un titre   | 4.a   | 67 057           | 70 383           |
| Instruments financiers dérivés   | 4.a   | 315 460          | 237 397          |
| Instruments financiers dérivés de couverture   |       | 28 026           | 10 076           |
| Passifs financiers au coût amorti  |       |                  |                  |
| Dettes envers les établissements de crédit   | 4.f   | 191 742          | 165 699          |
| Dettes envers la clientèle   | 4.f   | 1 008 661        | 957 684          |
| Dettes représentées par un titre   | 4.g   | 162 449          | 149 723          |
| Dettes subordonnées  | 4.g   | 25 702           | 24 720           |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux                             |       | (14 993)         | 1 367            |
| Passifs d'impôts courants et différés  | 4.j   | 3 105            | 3 103            |
| Comptes de régularisation et passifs divers  | 4.k   | 198 481          | 145 399          |
| Provisions techniques et autres passifs d'assurance                                  | 4.i   | 231 779          | 254 795          |
| Provisions pour risques et charges   | 4.m   | 9 037            | 10 187           |
| Dettes liées aux actifs destinés à être cédés  | 6.d   | 76 504           | 74 366           |
| <b>TOTAL DETTES</b>  |       | <b>2 770 478</b> | <b>2 511 937</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |       |                  |                  |
| <i>Capital et réserves</i>   |       | 111 254          | 108 176          |
| <i>Résultat de la période, part du Groupe</i>  |       | 5 285            | 9 488            |
| <b>Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe</b> |       | <b>116 539</b>   | <b>117 664</b>   |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres        |       | (594)            | 222              |
| <b>Total part du Groupe</b>  |       | <b>115 945</b>   | <b>117 886</b>   |
| Intérêts minoritaires  | 6.e   | 4 584            | 4 621            |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>  |       | <b>120 529</b>   | <b>122 507</b>   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>  |       | <b>2 891 007</b> | <b>2 634 444</b> |

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE RELATIFS AU PREMIER SEMESTRE 2022

| En millions d'euros  | Notes | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|--|-------|-------------------|---|
| <b>Résultat avant impôt des activités poursuivies</b>  |       | <b>7 246</b>      | <b>6 560</b>                                      |
| <b>Résultat avant impôt des activités destinées à être cédées</b>  |       | <b>533</b>        | <b>457</b>  |
| <b>Éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et autres ajustements hors résultat</b> |       | <b>8 567</b>      | <b>8 993</b>                                      |
| Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles                       |       | 3 304             | 3 228   |
| Dotations nettes aux provisions des autres immobilisations et dépréciation des écarts d'acquisition        |       | 57                | -   |
| Dotations nettes aux provisions  |       | 3 179             | 6 729   |
| Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence  |       | (416)             | (225)   |
| Charges (produits) nets des activités d'investissement   |       | 283               | (659)   |
| (Produits) nets des activités de financement   |       | (1 442)           | (1 252)   |
| Autres mouvements  |       | 3 602             | 1 172   |
| <b>Diminution (augmentation) nette liée aux actifs et passifs provenant des activités opérationnelles</b>  |       | <b>(28 914)</b>   | <b>41 718</b>                                     |
| Augmentation nette liée aux opérations avec la clientèle et les établissements de crédit                   |       | 23 214            | 96 819  |
| Diminution nette liée aux opérations affectant les autres actifs ou passifs financiers                     |       | (46 477)          | (49 100)  |
| Diminution nette liée aux opérations affectant les actifs ou passifs non financiers                        |       | (4 682)           | (4 856)   |
| Impôts versés  |       | (969)             | (1 145)   |
| <b>DIMINUTION (AUGMENTATION) NETTE DE LA TRESORERIE GENEREE PAR L'ACTIVITE OPERATIONNELLE</b>              |       | <b>(12 568)</b>   | <b>57 728</b>                                     |
| Augmentation nette liée aux actifs financiers et aux participations  |       | 887               | 1 054   |
| Diminution nette liée aux immobilisations corporelles et incorporelles                                     |       | (1 164)           | (400)   |
| <b>DIMINUTION (AUGMENTATION) NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>               |       | <b>(277)</b>      | <b>654</b>  |
| Diminution de trésorerie liée aux opérations réalisées avec les actionnaires                               |       | (6 323)           | (2 606)   |
| Augmentation de trésorerie provenant des autres activités de financement                                   |       | 10 818            | 13 218  |
| <b>AUGMENTATION NETTE DE LA TRESORERIE LIEE AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>                              |       | <b>4 495</b>      | <b>10 612</b>                                     |
| <b>EFFET DE LA VARIATION DES TAUX DE CHANGE SUR LA TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>                             |       | <b>401</b>        | <b>84</b>   |
| <b>DIMINUTION (AUGMENTATION) NETTE DE LA TRESORERIE</b>  |       | <b>(7 949)</b>    | <b>69 078</b>                                     |
| dont diminution (augmentation) nette de la trésorerie des activités destinées à être cédées                | 6.d   | (9 409)           | 6 001   |
| <b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à l'ouverture de la période</b>                            |       | <b>362 418</b>    | <b>306 601</b>                                    |
| Comptes actifs de caisse, banques centrales  |       | 347 901           | 308 721   |
| Comptes passifs de banques centrales   |       | (1 244)           | (1 594)   |
| Prêts à vue aux établissements de crédit   |       | 10 156            | 8 380   |
| Emprunts à vue auprès des établissements de crédit   | 4.f   | (9 105)           | (8 995)   |
| Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée                     |       | 156               | 89  |
| Comptes de trésorerie et assimilée classés au sein des « Actifs destinés à être cédés »                    |       | 14 554            |   |
| <b>Solde des comptes de trésorerie et assimilée à la clôture de la période</b>                             |       | <b>354 469</b>    | <b>375 679</b>                                    |
| Comptes actifs de caisse, banques centrales  |       | 352 441           | 383 600   |
| Comptes passifs de banques centrales   |       | (3 250)           | (4 665)   |
| Prêts à vue aux établissements de crédit   |       | 12 889            | 9 233   |
| Emprunts à vue auprès des établissements de crédit   | 4.f   | (13 560)          | (12 983)  |
| Déduction des créances et dettes rattachées sur les comptes de trésorerie et assimilée                     |       | 804               | 494   |
| Comptes de trésorerie et assimilée classés au sein des « Actifs destinés à être cédés »                    |       | 5 145             | -   |
| <b>DIMINUTION (AUGMENTATION) DES SOLDES DES COMPTES DE TRESORERIE ET ASSIMILEE</b>                         |       | <b>(7 949)</b>    | <b>69 078</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 | Activités destinées à être cédées | Total |
| <b>En millions d'euros</b>  |                                      |   |                          |         |  |   |  |                                   |       |
| <b>Situation au 1er janvier 2021</b>  | 27 053                               | 9 948   | 76 294                   | 113 295 | 461  | (303)   | 154  |                                   | 312   |
| <b>Effet du changement de méthode de calcul des indemnités de fin de carrière</b>             |                                      |   | 74                       | 74      |  |   |  |                                   |       |
| <b>Affectation du résultat de l'exercice 2020</b>   |                                      |   | (1 386)                  | (1 386) |  |   |  |                                   |       |
| 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>  |                                      |   | 4 679                    | 4 679   |  |   |  |                                   |       |
| <b>Situation au 30 juin 2021</b>  | 27 419                               | 9 211   | 79 349                   | 115 979 | 910  | (300)   | 396  |                                   | 1 006 |
| <b>Affectation du résultat de l'exercice 2020</b>   |                                      |   | (1 937)                  | (1 937) |  |   |  |                                   |       |
| Réduction ou remboursement de capital   | (897)                                |   | (1)                      | (898)   |  |   |  |                                   |       |
| Mouvements sur titres propres   | (175)                                | (4)   | 60                       | (119)   |  |   |  |                                   |       |
| Rémunération des actions de préférence et des TSSDI   |                                      |   | (199)                    | (199)   |  |   |  |                                   |       |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 6.e)                        |                                      |   |                          |         |  |   |  |                                   |       |
| Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 6.e) |                                      |   | 19                       | 19      |  |   |  |                                   |       |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires          |                                      |   | 3                        | 3       |  |   |  |                                   |       |
| Autres variations   |                                      |   | 6                        | 6       |  |   |  |                                   |       |
| Transfert en réserves d'éléments non recyclables  |                                      |   | 1                        | 1       | (8)  | 7   |  |                                   | (1)   |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres                  |                                      |   |                          |         | (62)   | 26  | 28   |                                   | (8)   |
| <b>Résultat net du second semestre 2021</b>   |                                      |   | 4 809                    | 4 809   |  |   |  |                                   |       |
| <b>Reclassement des activités destinées à être cédées</b>                                     |                                      |   |                          |         |  |   | 125  | (125)                             |       |
| <b>Situation au 31 décembre 2021</b>  | 26 347                               | 9 207   | 82 110                   | 117 664 | 840  | (267)   | 549  | (125)                             | 997   |
| <b>Effet de l'application de la norme IAS 29</b>  |                                      |   | (39)                     | (39)    |  |   |  |                                   |       |
| <b>Situation au 1er janvier 2022</b>  | 26 347                               | 9 207   | 82 071                   | 117 625 | 840  | (267)   | 549  | (125)                             | 997   |
| <b>Affectation du résultat de l'exercice 2021</b>   |                                      |   | (4 527)                  | (4 527) |  |   |  |                                   |       |
| Augmentations de capital et émissions   |                                      | 1 092   |                          | 1 092   |  |   |  |                                   |       |
| Réduction ou remboursement de capital   |                                      | (2 430)                                       | (123)                    | (2 553) |  |   |  |                                   |       |
| Mouvements sur titres propres   | (207)                                | (16)  | (192)                    | (415)   |  |   |  |                                   |       |
| Rémunération des actions de préférence et des TSSDI   |                                      |   | (188)                    | (188)   |  |   |  |                                   |       |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 6.e)                        |                                      |   |                          |         |  |   |  |                                   |       |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires          |                                      |   | 3                        | 3       |  |   |  |                                   |       |
| Autres variations   |                                      |   | 6                        | 6       |  |   |  |                                   |       |
| Transfert en réserves d'éléments non recyclables  |                                      |   | 211                      | 211     | (215)  | 4   |  |                                   | (211) |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres                  |                                      |   |                          |         | (24)   | 432   | 447  | 12                                | 867   |
| <b>Résultat net au 30 juin 2022</b>   |                                      |   | 5 285                    | 5 285   |  |   |  |                                   |       |
| <b>Situation au 30 juin 2022</b>  | 26 140                               | 7 853   | 82 546                   | 116 539 | 601  | 169   | 996  | (113)                             | 1 653 |

**DU 1er JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2022**

| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat |  |                                      |                                   |                                   | Total   | 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 | Activités destinées à être cédées |         |                      |                                  |                         |
| (5 033)   | 557  | 2 234                                | 1 434                             |                                   | (808)   | 112 799              | 4 550                            | 117 349                 |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 74                   |                                  | 74                      |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (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)   | 116 065              | 4 472                            | 120 537                 |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (1 937)              |                                  | (1 937)                 |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (898)                |                                  | (898)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (119)                |                                  | (119)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (199)                |                                  | (199)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | -                    | (14)                             | (14)                    |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 19                   | 18                               | 37                      |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 3                    | (28)                             | (25)                    |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 6                    | (3)                              | 3                       |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | -                    |                                  | -                       |
| 512   | (57)   | (139)                                | (171)                             |                                   | 145     | 137                  | (40)                             | 97                      |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 4 809                | 216                              | 5 025                   |
| (687)   | 41   |                                      | 38                                | 608                               | -       | -                    |                                  | -                       |
| (4 335)   | 122  | 1 811                                | 1 019                             | 608                               | (775)   | 117 886              | 4 621                            | 122 507                 |
| 165   |  |                                      |                                   |                                   | 165     | 126                  | 48                               | 174                     |
| (4 170)   | 122  | 1 811                                | 1 019                             | 608                               | (610)   | 118 012              | 4 669                            | 122 681                 |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (4 527)              | (122)                            | (4 649)                 |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 1 092                | 23                               | 1 115                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (2 553)              |                                  | (2 553)                 |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (415)                |                                  | (415)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | (188)                |                                  | (188)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | -                    | (136)                            | (136)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 3                    | (126)                            | (123)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 6                    | (1)                              | 5                       |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | -                    |                                  | -                       |
| 1 800   | (468)  | (2 334)                              | (414)                             | (221)                             | (1 637) | (770)                | 70                               | (700)                   |
|   |  |                                      |                                   |                                   | -       | 5 285                | 207                              | 5 492                   |
| (2 370)   | (346)  | (523)                                | 605                               | 387                               | (2 247) | 115 945              | 4 584                            | 120 529                 |

# 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

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.

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 : informations à fournir » sont présentées dans l'amendement A04 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 2022.

- 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 les Libor GBP et JPY, des Libor synthétiques ont été publiés au-delà de cette échéance pour certains contrats qualifiés de « *tough legacy* » (i.e. n'ayant pas basculé de Libor à un indice de remplacement). Aux États-Unis, la publication du Libor USD perdurera jusqu'à mi-2023, et une solution législative a été adoptée au niveau fédéral au premier trimestre 2022 en vue d'adresser le cas des contrats dit « *legacy* ».

Pour les contrats indexés sur le Libor CHF et n'ayant pu être renégociés avant sa disparition fin 2021, la Commission européenne a prévu une solution législative remplaçant ce taux par un taux SARON (Swiss Average Rate OverNight) capitalisé quotidiennement, plus un spread visant à assurer la neutralité économique de ce changement.

En Europe, la transition Eonia-€STR, de nature strictement technique compte tenu du lien fixe entre ces deux indices, s'est finalisée fin décembre 2021 tandis que le maintien de l'Euribor sur une base *sine die* a été confirmé.

<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)

Sur la base des progrès réalisés à ce jour, notamment par la définition d'un plan détaillé et son exécution, 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.

La réforme des taux IBOR 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 2021, 112 405 contrats étaient adossés au Libor USD, dont 72 867 contrats ayant une date de maturité postérieure au 30 juin 2023, parmi lesquels 54 628 contrats de dérivés.

- L'IFRIC (IFRS Interpretations Committee) a émis en mai 2021 une proposition de décision validée par l'International Accounting Standards Board qui modifie la manière de calculer les engagements sociaux relatifs à certains régimes à prestations définies de type indemnités de fin de carrière. Ces régimes, essentiellement français, ouvrent progressivement des droits à indemnités qui ne seront réglés que s'il y a un départ effectif en retraite mais le nombre d'années de prise en compte des droits est plafonné. Jusqu'alors les droits à indemnité étaient comptabilisés linéairement de la date d'entrée dans la société jusqu'à la date de départ effective en retraite sans tenir compte du plafonnement des droits. Les droits à indemnités sont à présent comptabilisés

linéairement en prenant une date de départ des droits tenant compte du nombre d'années plafonnées jusqu'à la date de départ en retraite. L'ajustement net d'impôt de 74 millions d'euros en résultant a été comptabilisé en date du 1<sup>er</sup> janvier 2021 en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres.

- Le 16 mars 2022, l'International Practices Task Force du Center for Audit Quality, a inscrit la Turquie dans la liste des économies en hyperinflation, le taux d'inflation cumulée sur trois ans ayant atteint 100,6% à fin février 2022. En conséquence, le Groupe applique la norme IAS 29 « Informations financières dans les économies hyperinflationnistes » pour la présentation des comptes de ses filiales consolidées situées en Turquie.

Ainsi, pour ces filiales, l'ensemble des actifs et passifs non monétaires, y compris les capitaux propres, et chacune des lignes du compte de résultat, sont réévalués en fonction de l'évolution de l'indice des prix à la consommation (Consumer Price Index – CPI). Cette réévaluation entre le 1er janvier et la date de clôture se traduit par la constatation d'un gain ou d'une perte sur situation monétaire nette, constaté au sein de la ligne « Gains nets sur autres actifs immobilisés » (cf. note 2.i). Les comptes de ces filiales sont convertis en euros au taux de clôture, conformément aux dispositions spécifiques de la norme IAS 21 « Effets des variations des cours des monnaies étrangères » applicables à la conversion des comptes des entités situées dans des pays en hyperinflation.

Conformément aux dispositions de la décision de l'IFRIC de mars 2020 sur le classement des effets de l'indexation et de la conversion des comptes des filiales en économie hyperinflationniste, le Groupe a opté pour la présentation de ces effets (y compris celui sur la situation nette en date de première application de la norme IAS 29) en variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres liées aux parités monétaires.

Au 1er janvier 2022, la première application d'IAS 29 se traduit par une augmentation de 174 millions d'euros des capitaux propres, dont 227 millions d'euros en « Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres – parités monétaires ».

L'entrée en vigueur des autres normes, amendements et interprétations d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2022 n'a pas eu d'effet sur les états financiers du Groupe au 30 juin 2022.

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 PUBLIÉES ET NON ENCORE APPLICABLES**

La norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » publiée en mai 2017 puis amendée en juin 2020, remplacera la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance ». Elle a été adoptée par l'Union européenne en novembre 2021, accompagnée d'une exemption optionnelle à l'application du regroupement par cohorte annuelle des contrats participatifs qui reposent sur une mutualisation intergénérationnelle des rendements des actifs sous-jacents aux engagements techniques. Elle entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023. La date de transition à IFRS 17 sera donc le 1er janvier 2022 pour les besoins du bilan d'ouverture de la période comparative requise par la norme.

Le Groupe ayant différé l'application d'IFRS 9 pour ses entités d'assurance jusqu'à l'entrée en vigueur d'IFRS 17 (cf. note 1.a), celles-ci appliqueront donc cette norme à compter du 1er janvier 2023.

L'amendement à IFRS 17 relatif à la présentation du comparatif IFRS 9 / IFRS 17, publié par l'IASB en décembre 2021, a été approuvé par l'Accounting Regulatory Committee (ARC) le 20 avril 2022 mais n'a pas encore fait l'objet d'une approbation par l'Union européenne.

### **Champ d'application**

IFRS 17 s'applique aux contrats d'assurance émis, aux contrats de réassurance émis et détenus et aux contrats d'investissement à participation discrétionnaire émis (si l'entité émet également des contrats d'assurance). La définition d'un contrat d'assurance n'a pas été modifiée par rapport à IFRS 4, à l'exception de l'appréciation du risque de perte pour l'assureur qui doit s'effectuer sur la base d'une valeur actuelle.

## Comptabilisation et évaluation

La comptabilisation et l'évaluation des contrats d'assurance s'effectuent par groupes de contrats au sein de portefeuilles regroupant les contrats couvrant des risques similaires et gérés ensemble. Les groupes de contrats sont définis en fonction de la rentabilité attendue à l'origine : contrats onéreux, contrats rentables avec un faible risque de devenir onéreux et autres. Un groupe de contrats ne peut contenir que des contrats émis à un an d'intervalle au maximum (correspondant à une « cohorte » annuelle), sauf lorsque l'exemption optionnelle prévue par le règlement européen trouve à s'appliquer.

- Modèle général d'évaluation (Building Block Approach – BBA)

Le modèle général d'évaluation des contrats d'assurance correspond à la meilleure estimation des flux de trésorerie futurs à payer ou à recevoir, nécessaires à l'exécution des obligations contractuelles. Cette estimation doit refléter les différents scénarios possibles et l'effet des options et des garanties incluses dans les contrats, sur l'horizon limite ou « frontière » déterminé selon la norme. Les flux de trésorerie sont actualisés pour tenir compte de la valeur temps de l'argent. Ils correspondent aux flux rattachables aux contrats d'assurance directement ou par des méthodes d'allocation : primes, frais d'acquisition et de gestion des contrats, sinistres et prestations, frais indirects, taxes et amortissements des actifs corporels et incorporels. L'estimation des flux de trésorerie est complétée par un ajustement pour risque explicite pour couvrir l'incertitude au titre du risque non financier. Ces deux éléments constituent les flux d'exécution des contrats, auxquels s'ajoute une marge sur services contractuels représentant le résultat attendu sur les services futurs liés à un groupe de contrats : si elle est positive, elle est présentée au bilan dans l'évaluation des contrats et amortie au fur et à mesure des services rendus ; si elle est négative, elle est constatée immédiatement au compte de résultat puis reprise sur la durée des contrats ou lorsque ces derniers redeviennent rentables. Les frais d'acquisition payés avant la première comptabilisation d'un groupe de contrats sont d'abord comptabilisés au bilan (et présentés en moins des passifs ou des actifs d'assurance selon la position globale du portefeuille), puis déduits de la marge sur services contractuels du groupe de contrats auquel ils se rapportent lors de la comptabilisation de celui-ci.

A chaque clôture, la valeur comptable d'un groupe de contrats d'assurance correspond à la somme du passif pour la couverture restante (qui comprend les flux de trésorerie d'exécution liés aux services futurs et la marge sur services contractuels restante à cette date) et du passif pour les sinistres survenus (qui comprend uniquement les flux de trésorerie d'exécution pour les sinistres survenus, sans marge sur services contractuels). Les hypothèses utilisées pour estimer les flux de trésorerie futurs et l'ajustement pour risque non financier sont mises à jour, ainsi que le taux d'actualisation, afin de refléter la situation à la clôture. La marge sur services contractuels est ajustée des changements d'estimations des hypothèses non financières relatifs aux services futurs, puis amortie au compte de résultat au titre des services rendus sur la période. Le relâchement des flux d'exécution des contrats attendus au titre de la période et la variation des estimations au titre des services passés sont enregistrés en résultat. L'effet de désactualisation du passif lié au passage du temps est enregistré en résultat ainsi que celui lié au changement de taux d'actualisation. Ces effets peuvent toutefois être constatés sur option en capitaux propres.

- Modèle d'évaluation des contrats participatifs directs (Variable Fee Approach – VFA)

Dans le cas des contrats participatifs directs, pour lesquels l'assureur doit payer à l'assuré une somme correspondant à la valeur de marché ou de modèle d'éléments sous-jacents clairement identifiés, diminuée d'une rémunération variable, un modèle spécifique (appelé « méthode des honoraires variables ») a été développé en adaptant le modèle général.

A chaque clôture, le passif de ces contrats est ajusté du rendement réalisé et des variations de la valeur de marché ou de modèle des éléments sous-jacents : la part revenant aux assurés est enregistrée dans les flux d'exécution des contrats par contrepartie du résultat et la part revenant à l'assureur vient alimenter la marge sur services contractuels. Le résultat de ces contrats est donc essentiellement représenté par le relâchement des flux d'exécution et par l'amortissement de la marge sur services contractuels. En effet, lorsque les éléments sous-jacents adossent parfaitement les passifs et sont évalués en valeur de marché ou de modèle par résultat, le résultat financier de ces contrats devrait être nul. Si certains actifs sous-jacents ne sont pas évalués en valeur de marché ou de modèle par résultat, l'assureur peut choisir de reclasser en capitaux propres la variation du passif liée à ces actifs.

- Modèle d'évaluation simplifié (Premium Allocation Approach – PAA)

Les contrats de courte durée (moins d'un an) peuvent faire l'objet d'une approche simplifiée appelée méthode d'affectation des primes, également applicable aux contrats de plus longue durée si elle conduit à des résultats similaires à ceux du modèle général. Pour les contrats profitables, le passif relatif à la couverture restante est évalué sur la base du report des primes encaissées selon une logique proche de celle utilisée sous IFRS 4. Les contrats onéreux et le passif pour les sinistres survenus sont évalués selon le modèle général. Les passifs ne sont actualisés que si l'effet du passage du temps est significatif.

A chaque clôture, l'ajustement des passifs au titre de la couverture restante et des sinistres survenus est enregistré en résultat.

## Présentation au bilan et au compte de résultat

En application des modifications d'IAS 1 résultant d'IFRS 17 :

- les contrats d'assurance (et de réassurance) émis et les contrats de réassurance détenus sont présentés au bilan à l'actif ou au passif selon la position globale des portefeuilles auxquels ils appartiennent ;
- les différents produits et charges des contrats d'assurance et de réassurance sont décomposés dans le compte de résultat entre :
  - o les produits des contrats d'assurance : relâchement des flux d'exécution pour le montant attendu sur la période (à l'exclusion des composantes d'investissement<sup>2</sup>), variation de l'ajustement pour risque, amortissement de la marge sur services contractuels au titre des services rendus, montant alloué à l'amortissement des frais d'acquisition et à l'amortissement de la composante de perte ;
  - o les charges des contrats d'assurance : charges réelles rattachables aux contrats d'assurance engagées sur la période (à l'exclusion des remboursements de composantes d'investissement) et variations liées aux services passés, amortissement des frais d'acquisition et composante de perte initiale pour les contrats onéreux ;
  - o les produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance : variation de la valeur comptable des contrats d'assurance résultant de l'effet de la valeur temps de l'argent et du risque financier ainsi que leurs variations (à l'exception de celles ajustant la marge sur services contractuels dans le cas des contrats d'assurance avec éléments de participation directe), pour la part qui n'a pas été portée directement en capitaux propres sur option.

## Modalités d'application et principales options envisagées par le Groupe

Les principaux contrats relevant d'IFRS 17 émis par le Groupe correspondent à des contrats couvrant des risques liés aux personnes ou aux biens et à des contrats de type vie épargne.

Les contrats d'assurance des emprunteurs (ADE), de prévoyance et ceux couvrant les autres risques non vie seront évalués soit selon le modèle général, soit, si les conditions sont remplies, selon l'approche simplifiée. BNP Paribas retient pour la constitution des portefeuilles de contrats homogènes les critères discriminants suivants : entité juridique, nature des risques et partenaire distributeur. Le taux d'actualisation est constitué à partir du taux sans risque ajusté pour tenir compte de l'illiquidité des passifs. L'ajustement pour risque est déterminé selon la méthode des quantiles. L'unité de couverture retenue pour l'amortissement de la marge sur services contractuels est dérivée de la prime de risque acquise à la période.

Les contrats vie et épargne sont constitués des contrats mono et multi-supports avec ou sans risque d'assurance incluant une composante à participation discrétionnaire adossée à des fonds en euros ou en devises (généralement des actifs financiers et immobiliers) et des contrats en unités de comptes avec une garantie plancher en cas de décès. Ces différents types de contrats répondent à la définition de contrats participatifs directs et seront donc évalués selon la méthode des honoraires variables. Lorsque ces contrats incluent une valeur de rachat, celle-ci répond à la définition d'une composante d'investissement non séparée. BNP Paribas retient pour les portefeuilles d'assurance vie et d'épargne les critères suivants : entité juridique, produit et actif sous-jacent. Le taux d'actualisation est constitué à partir du taux sans risque, extrapolé sur la durée excédant les données observables et corrigé d'une prime de liquidité déterminée sur la base des actifs sous-jacents. L'ajustement pour risque est déterminé selon la méthode du coût du capital. L'unité de couverture retenue pour l'amortissement de la marge sur services contractuels correspond à la variation de l'épargne revenant aux assurés (déterminée en valeur

---

<sup>2</sup> Une composante d'investissement non distincte correspond au montant qui serait payé à l'assureur dans tous les cas de figure, que le sinistre couvert survienne ou pas.

actuelle), ajustée pour tenir compte de l'impact du rendement réel des actifs financiers diversifiés par rapport à la projection actuarielle en risque neutre. Le Groupe a choisi d'appliquer l'option introduite par le règlement européen de ne pas diviser par cohorte annuelle les portefeuilles de contrats participatifs qui reposent sur une mutualisation intergénérationnelle. Cette option devrait s'appliquer aux contrats d'assurance et aux contrats d'investissement à participation discrétionnaire éligibles à la méthode des honoraires variables, mono-supports euros ou multi-supports incluant un fonds en euros, pour lesquels la participation aux bénéfices des assurés est mutualisée entre les différentes générations de souscripteurs, en France, en Italie et au Luxembourg.

Le Groupe a choisi de présenter ses comptes d'après le format proposé par la recommandation de l'Autorité des Normes Comptables n°2022-01 du 8 avril 2022, selon les modalités suivantes. Les produits financiers ou charges financières des contrats d'assurance émis seront présentés séparément entre le compte de résultat et les capitaux propres conformément aux options prévues par la norme. Selon l'option ouverte par la recommandation, le Groupe a prévu de présenter les placements des activités d'assurance et leur résultat distinctement des actifs et passifs financiers de l'activité bancaire.

## **Etat d'avancement du projet et effets de transition attendus**

Lancé dès 2017, le projet de préparation à la mise en œuvre de la norme IFRS 17 se poursuivra jusqu'à la date de première application de la norme. Le déploiement des nouveaux outils de modélisation et de reporting se déroule conformément au calendrier défini. Certaines options restent à finaliser sur la base des études encore en cours et des interprétations normatives en discussion.

La transition d'IFRS 4 vers IFRS 17 va conduire à annuler par contrepartie des capitaux propres les actifs et passifs des contrats d'assurance reconnus selon l'ancienne norme : les passifs d'assurance et les actifs de réassurance détenus dont l'évaluation n'est pas conforme à IFRS 17, la participation aux bénéfices différée résultant de la comptabilité reflet et les actifs incorporels spécifiques aux contrats d'assurance lorsqu'ils étaient reconnus. Les créances et dettes liées aux contrats d'assurance ou de réassurance doivent être rattachées à la nouvelle évaluation des passifs.

IFRS 17 s'applique rétroactivement à l'ensemble des contrats en cours à la date de transition soit au 1er janvier 2022 du fait de la période comparative obligatoire. Trois méthodes de transition sont prévues : une approche rétrospective complète et, si celle-ci ne peut pas être mise en œuvre, une approche rétrospective modifiée ou une approche reposant sur la valeur de marché ou de modèle des contrats à la date de transition. Du fait des difficultés opérationnelles pour mettre en œuvre l'approche rétrospective complète, le bilan d'ouverture devrait reposer principalement sur l'utilisation de l'approche rétrospective modifiée sur les principaux portefeuilles et marginalement de l'approche « valeur de marché ou de modèle » sur certains petits portefeuilles.

Le projet de mise en œuvre d'IFRS 9 au niveau du métier Assurance s'est largement appuyé sur l'expérience acquise par les autres métiers du Groupe appliquant déjà cette norme, notamment afin d'assurer une cohérence en matière de classification. En application des critères du modèle de gestion et des flux de trésorerie, les instruments de dettes seront en grande partie évalués selon le modèle « collecte et vente », à l'exception des contrats en unités de compte pour lesquels ils seront classés en valeur de marché ou de modèle par résultat. Les instruments de capitaux propres seront majoritairement évalués en valeur de marché ou de modèle par résultat. Depuis début 2022, les actifs financiers sont suivis à la fois selon IAS 39 et IFRS 9. Le Groupe a prévu d'utiliser l'approche optionnelle de superposition de classification introduite par l'amendement à IFRS 17 relatif à la présentation du comparatif IFRS 9 - IFRS 17, qui permet de présenter les actifs financiers dans le comparatif 2022 comme si IFRS 9 était applicable à cette date. Ce choix s'appliquerait à l'ensemble des instruments financiers, y compris ceux décomptabilisés en 2022, tant en matière de classification que d'évaluation (y compris les dépréciations).

Le Groupe a également prévu d'appliquer les modifications d'IAS 40 et d'IAS 16, consécutives à IFRS 17, conduisant à évaluer en valeur de marché ou de modèle par résultat les immeubles détenus comme éléments sous-jacents de contrats participatifs directs.

Concernant les contrats d'assurance, un exercice complet d'évaluation est prévu courant 2022 pour constituer le bilan d'ouverture au 1er janvier 2022 et la période comparative au titre du premier semestre 2022.

## **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.

### **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 est 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.

Les comptes des filiales du Groupe situées dans des pays dotés d'une économie à caractère hyperinflationniste, préalablement corrigés des effets de l'inflation au moyen d'indices reflétant les variations générales des prix, sont convertis au cours de clôture. Ce cours s'applique aussi bien pour la conversion des éléments d'actif et de passif qu'aux produits et charges.

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.

##### - 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.

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

## 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 règlementés, 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. Les clauses d'ajustement de la marge en fonction de l'atteinte d'objectifs environnementaux, sociaux ou de gouvernance (ESG), présentes dans des financements octroyés en vue d'encourager le développement durable des entreprises, ne remettent pas en cause le critère des flux de trésorerie dès lors que cet ajustement est considéré comme de minimis. Les instruments structurés indexés sur des indices ESG de marché ne remplissent pas le critère des flux de trésorerie.

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 est 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 règlementés 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 DEPRÉCIATION DES ACTIFS FINANCIERS AU COUT AMORTI ET DES INSTRUMENTS DE DETTE EN VALEUR DE MARCHÉ 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'a pas été considéré, pris isolément, comme un indicateur 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 a 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). Le cas échéant, l'estimation des flux de trésorerie attendus tient compte d'un scénario de flux de trésorerie provenant de la cession des prêts ou d'ensembles de prêts en défaut. Le produit de la vente est considéré net des coûts de cession.

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 sont pris en compte, y compris les remboursements anticipés, les prorogations et options similaires. 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 est 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, 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 réponse à la crise sanitaire, de nombreux moratoires ont été accordés aux clients. Ces moratoires ont consisté 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 a été 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) a été alors comptabilisée en PNB sous réserve du respect de certains critères<sup>5</sup>. Le moratoire a été 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.

<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 et modifiées le 2 décembre 2020) ou équivalent et n'entraînant pas de transfert en strate 3.

## **Périodes probatoires**

Le Groupe applique des périodes d'observation pour évaluer le retour possible à une strate de meilleure qualité. Ainsi, pour le passage de la strate 3 à la strate 2 une période probatoire de 3 mois est observée, étendue à 12 mois en cas de restructuration en raison de difficultés financières.

Pour le passage de la strate 2 à la strate 1, une période probatoire de 2 ans est observée pour les créances ayant fait l'objet d'une restructuration en raison de difficultés financières.

### **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) relatives 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 MARCHE 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.

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 est 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'arrêt, 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 DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES**

Lorsque le Groupe décide de vendre des actifs 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 destinés à être cédés ». Les passifs qui leur sont éventuellement liés sont présentés séparément dans le poste « Dettes liées aux actifs 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 classe 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 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 des activités destinées à être cédées ». 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 BENEFICIAIRE 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.l 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 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 renégoiés 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 une information est donnée 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 ;
- de l'estimation des valeurs résiduelles d'immobilisations faisant l'objet de contrats de location simple et servant de base à la détermination de leur amortissement ainsi que leur dépréciation éventuelle notamment en lien avec l'effet des considérations environnementales sur l'évaluation des prix futurs des véhicules d'occasion ;
- 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.

## **1.0 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).

## 2. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2022

### 2.a MARGE D'INTERETS

Le Groupe BNP Paribas présente sous les rubriques « Intérêts et produits assimilés » et « Intérêts et charges assimilés » 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 2022 |                |               | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |                |              |
|---|-------------------|----------------|---------------|---|----------------|--------------|
|   | Produits          | Charges        | Net           | Produits  | Charges        | Net          |
| <b>Instruments financiers au coût amorti</b>  | <b>13 655</b>     | <b>(4 497)</b> | <b>9 158</b>  | <b>11 816</b>                                     | <b>(3 376)</b> | <b>8 440</b> |
| Comptes et prêts / emprunts   | 12 163            | (3 200)        | 8 963         | 10 560  | (2 405)        | 8 155        |
| Opérations de pensions  | 115               | (8)            | 107           | 83  | (20)           | 63           |
| Opérations de location-financement  | 860               | (50)           | 810           | 765   | (45)           | 720          |
| Titres de dette   | 517               |                | 517           | 408   |                | 408          |
| Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées   |                   | (1 239)        | (1 239)       |   | (906)          | (906)        |
| <b>Instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres</b>                            | <b>425</b>        | <b>-</b>       | <b>425</b>    | <b>756</b>  | <b>-</b>       | <b>756</b>   |
| <b>Instruments financiers en valeur de marché par résultat (hors portefeuille de transaction)</b> | <b>20</b>         | <b>(70)</b>    | <b>(50)</b>   | <b>73</b>   | <b>(176)</b>   | <b>(103)</b> |
| <b>Instruments de couverture de résultats futurs</b>  | <b>1 271</b>      | <b>(718)</b>   | <b>553</b>    | <b>954</b>  | <b>(472)</b>   | <b>482</b>   |
| <b>Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux</b>                               | <b>1 544</b>      | <b>(1 290)</b> | <b>254</b>    | <b>1 263</b>                                      | <b>(966)</b>   | <b>297</b>   |
| <b>Passif de location</b>   | <b>-</b>          | <b>(22)</b>    | <b>(22)</b>   | <b>-</b>  | <b>(22)</b>    | <b>(22)</b>  |
| <b>Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés</b>                                      | <b>16 915</b>     | <b>(6 597)</b> | <b>10 318</b> | <b>14 862</b>                                     | <b>(5 012)</b> | <b>9 850</b> |

Le total des produits d'intérêts sur les créances ayant fait l'objet d'une dépréciation individuelle s'élève à 145 millions d'euros pour le premier semestre 2022 contre 175 millions d'euros pour le premier semestre 2021.

Le Groupe a souscrit au 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 a répondu aux critères de croissance d'octroi de crédit lui permettant de bénéficier d'un taux plus favorable (taux moyen de la facilité de dépôt (« DFR ») -50 points de base les deux premières années, et DFR moyen sur la durée de vie de l'opération de TLTRO III 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, soit -1 % en 2020, en 2021 et jusqu'à juin 2022. A partir de juin 2022 jusqu'à maturité, il sera basé sur la moyenne des DFR quotidiens sur la durée de vie de l'opération de TLTRO III (soit jusqu'à une période de trois ans).

## 2.b COMMISSIONS

| En millions d'euros  | 1er semestre 2022 |                |              | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |                |              |
|--|-------------------|----------------|--------------|---|----------------|--------------|
|  | Produits          | Charges        | Net          | Produits  | Charges        | Net          |
| Opérations avec la clientèle   | 2 325             | (554)          | 1 771        | 2 096   | (469)          | 1 627        |
| Opérations sur titres et dérivés   | 1 034             | (806)          | 228          | 1 212   | (822)          | 390          |
| Engagements de financement et de garantie  | 585               | (41)           | 544          | 597   | (49)           | 548          |
| Prestations de service et gestion d'actifs   | 2 732             | (186)          | 2 546        | 2 606   | (188)          | 2 418        |
| Autres   | 598               | (628)          | (30)         | 614   | (559)          | 55           |
| <b>Produits et charges de commissions</b>  | <b>7 274</b>      | <b>(2 215)</b> | <b>5 059</b> | <b>7 125</b>                                      | <b>(2 087)</b> | <b>5 038</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 | 1 675             | (127)          | 1 548        | 1 542   | (124)          | 1 418        |
| - dont instruments financiers non évalués à la valeur de marché par résultat   | 1 534             | (165)          | 1 369        | 1 567   | (196)          | 1 371        |

## 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 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|--|-------------------|---|
| <b>Instruments financiers du portefeuille de transaction</b>                                   | <b>(5 842)</b>    | <b>5 135</b>                                      |
| Instruments financiers de taux et de crédit  | (5 854)           | (2 563)   |
| Instruments financiers de capital  | (6 042)           | 4 967   |
| Instruments financiers de change   | 4 388             | 1 528   |
| Opérations de pension  | (49)              | 80  |
| Autres instruments financiers  | 1 715             | 1 123   |
| <b>Instruments évalués en valeur de marché sur option</b>                                      | <b>11 140</b>     | <b>(1 359)</b>                                    |
| <b>Autres instruments financiers comptabilisés en valeur de marché par résultat</b>            | <b>311</b>        | <b>308</b>  |
| Instruments de dette   | (39)              | (5)   |
| Instruments de capitaux propres  | 350               | 313   |
| <b>Incidence de la comptabilité de couverture</b>  | <b>(27)</b>       | <b>(14)</b>                                       |
| Instruments dérivés de couverture de valeur  | (7 377)           | (1 467)   |
| Composantes couvertes des instruments financiers ayant fait l'objet d'une couverture de valeur | 7 350             | 1 453   |
| <b>Gains nets sur instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat</b>          | <b>5 582</b>      | <b>4 070</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 2022 et 2021, 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 du premier semestre 2022 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 MARCHÉ PAR CAPITAUX PROPRES

| En millions d'euros   | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br>retraité selon IFRS 5 |
|---|-------------------|--|
| Plus ou moins-values sur instruments de dette   | -                 | 37   |
| Produits de dividendes sur instruments de capitaux propres                            | 110               | 70   |
| <b>Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres</b> | <b>110</b>        | <b>107</b>                                 |

Les produits d'intérêt relatifs aux titres de dette sont compris dans la note 2.a *Marge d'intérêts* et la charge de dépréciation liée à l'insolvabilité éventuelle des émetteurs est présentée au sein de la note 2.h *Coût du risque*.

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

| En millions d'euros  | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br>retraité selon IFRS 5 |
|--|-------------------|--|
| Primes acquises  | 14 683            | 14 034                                     |
| Produits nets sur contrats d'investissement sans participation aux bénéfices discrétionnaire et autres prestations | 12                | 14   |
| Produits nets des placements   | (9 662)           | 9 081                                      |
| Charges techniques des contrats  | (1 594)           | (19 795)                                   |
| Charges de cessions en réassurance   | (201)             | (88)                                       |
| Charges de prestations externes  | (943)             | (928)                                      |
| <b>Produits nets des activités d'assurance</b>   | <b>2 295</b>      | <b>2 318</b>                               |

- **Produits nets des placements**

| En millions d'euros   | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br>retraité selon IFRS 5 |
|---|-------------------|--|
| Résultat sur actifs disponibles à la vente  | 1 330             | 1 752                                      |
| <i>Intérêts et dividendes</i>   | 1 461             | 1 390                                      |
| <i>Variation des dépréciations</i>  | (17)              | (3)  |
| <i>Plus et moins-values réalisées</i>   | (114)             | 365  |
| Résultat sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat                | (11 079)          | 7 193                                      |
| Résultat sur instruments financiers au coût amorti                                    | 50                | 74   |
| Résultat des immeubles de placement   | 39                | 68   |
| Quote-part de résultat des entités sous influence notable représentant des placements | 1                 | (4)  |
| Autres charges liées aux placements   | (3)               | (2)  |
| <b>Total produits nets des placements</b>   | <b>(9 662)</b>    | <b>9 081</b>                               |

## 2.f PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

| En millions d'euros   | 1er semestre 2022 |                |              | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |                |            |
|---|-------------------|----------------|--------------|---|----------------|------------|
|   | Produits          | Charges        | Net          | Produits  | Charges        | Net        |
| Produits nets des immeubles de placement                      | 36                | (21)           | 15           | 32  | (19)           | 13         |
| Produits nets des immobilisations en location simple          | 6 544             | (5 213)        | 1 331        | 6 239   | (5 297)        | 942        |
| Produits nets de l'activité de promotion immobilière          | 299               | (238)          | 61           | 493   | (438)          | 55         |
| Autres produits nets  | 772               | (848)          | (76)         | 1 002   | (1 044)        | (42)       |
| <b>Total net des produits et charges des autres activités</b> | <b>7 651</b>      | <b>(6 320)</b> | <b>1 331</b> | <b>7 766</b>                                      | <b>(6 798)</b> | <b>968</b> |

## 2.g AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| En millions d'euros  | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|--|-------------------|---|
| Services extérieurs et autres charges générales d'exploitation | (4 329)           | (3 939)   |
| Taxes et contributions <sup>(1)</sup>                          | (2 137)           | (1 714)   |
| <b>Total des autres charges générales d'exploitation</b>       | <b>(6 466)</b>    | <b>(5 653)</b>                                    |

<sup>(1)</sup> Les contributions au fonds de résolution européen, y compris contributions exceptionnelles, s'élèvent à 1 256 millions d'euros au premier semestre 2022 contre 967 millions d'euros au premier semestre 2021.

## 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*). Cette section décrit la prise en compte des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les politiques de crédit et de notation, notamment par la mise en place d'un nouvel outil d'évaluation : l'*ESG Assessment*.

- *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.

Au cours du premier semestre 2022, les notes internes des contreparties russes (y compris la note souveraine) ont fait l'objet d'une dégradation systématique pour prendre en considération les événements récents entraînant ainsi le transfert de leurs encours en strate 2. Compte tenu du niveau d'exposition limité du Groupe sur ce pays, cette dégradation n'a toutefois pas eu d'effet significatif sur le coût du risque de la période.

### 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. Ainsi, pour des prêts n'ayant pas connu de dégradation significative de note de qualité de crédit depuis l'origination, ce dispositif peut conduire à classer des facilités en strate 2, en anticipation d'une dégradation à venir de leur notation individuelle supérieure au seuil de déclassement en lien avec les perspectives macroéconomiques de leur secteur et de leur géographie.

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, prenant 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 fixé à 50% pour le scénario central et :

- 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;
- le poids minimum de chacun des scénarios alternatifs est de 10% et par conséquent le poids maximum est de 40%.

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.

De plus, des ajustements post-modèles sont considérés pour prendre en compte le cas échéant les conséquences d'incidents climatiques sur les pertes attendues ;

- un scénario adverse, qui reflète l'impact de la matérialisation de risques pesant sur le scénario central, et dont il résulte une situation économique beaucoup plus défavorable. Un choc sur le PIB est appliqué avec une ampleur variable, mais de manière simultanée, aux différentes économies considérées. Les hypothèses retenues sont généralement cohérentes avec celles proposées par les régulateurs. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt, etc.) 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 ainsi observée correspond généralement à 80 %-95 % de celle des chocs adverses de même probabilité d'occurrence. Les autres variables (taux de chômage, inflation, taux d'intérêt, etc.) sont définies de la même manière que dans le scénario adverse. Depuis juin 2021, les chocs favorables appliqués ont été substantiellement diminués, toute hausse plus marquée qu'anticipée dans le scénario central risquant d'être limitée par des contraintes d'offre.

Le lien entre les scénarios macroéconomiques et la mesure de l'ECL est complété par une approche permettant de prendre en compte des aspects d'anticipation non capturés par les modèles dans l'approche générique. Cela est en particulier le cas lorsque des événements sans précédent dans la chronique historique prise en compte pour construire les modèles se réalisent ou sont anticipés, ou lorsque la nature ou l'amplitude de variation d'un paramètre macroéconomique vient remettre en cause les corrélations passées. Ainsi, la situation d'inflation élevée et la hausse, actuelle et projetée, des taux d'intérêt correspond à un aspect non observé dans l'historique de référence. Dans ce contexte, le Groupe a développé une approche permettant de prendre en compte les perspectives économiques à venir dans l'appréciation de la solidité financière des contreparties. Cette approche consiste à simuler l'impact de la hausse des taux sur leurs ratios financiers et l'effet induit sur leur notation.

### Scénario central

L'activité a fortement rebondi en 2021, reflétant (i) un rattrapage mécanique, (ii) des mesures de soutien des gouvernements et des banques centrales, et (iii) un moindre impact de la crise sanitaire sur l'activité.

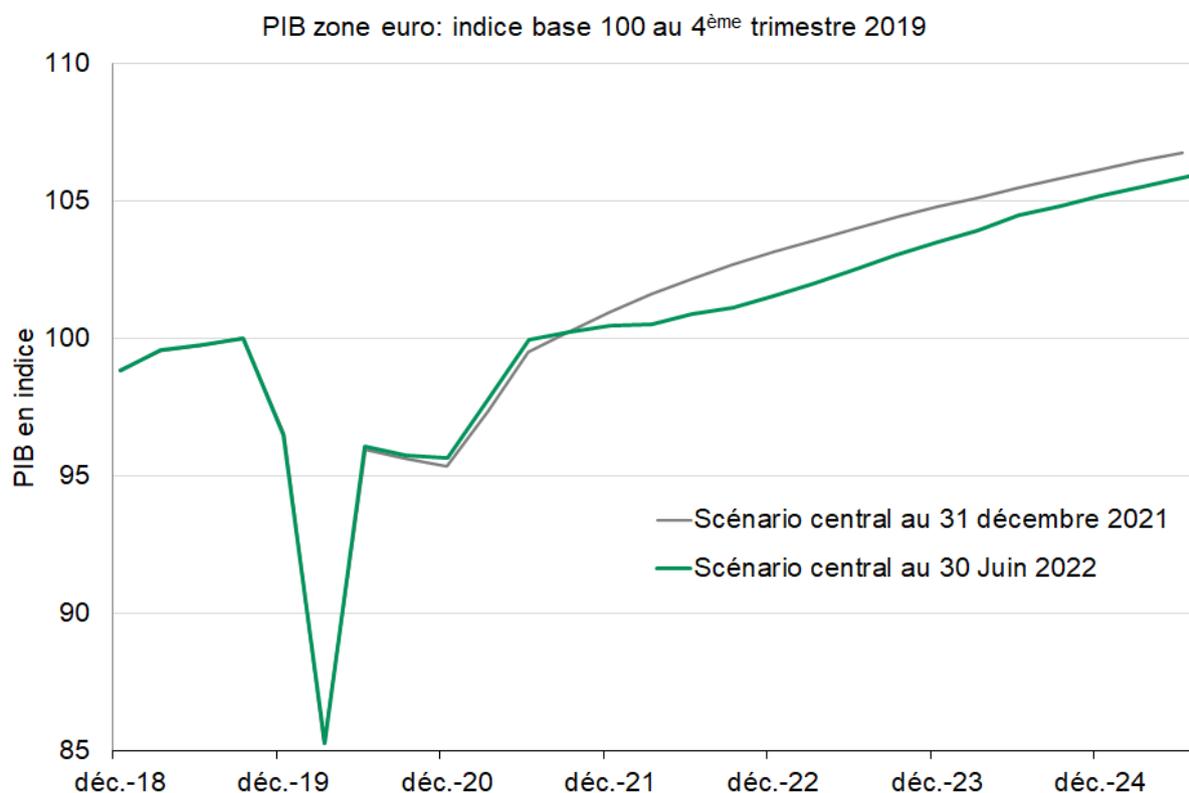
La croissance devrait nettement ralentir courant 2022, en raison de la disparition de l'effet de rattrapage lié à la crise sanitaire, de l'impact de la situation en Ukraine et de politiques monétaires et budgétaires moins favorables. Ce ralentissement devrait se prolonger les années suivantes, les taux de croissance du PIB se rapprochant des taux potentiels.

La révision à la baisse de la croissance, à la suite du conflit en Ukraine, est tout particulièrement prononcée dans les pays européens les plus exposés à cette situation, notamment ceux d'Europe de l'Est. Dans la zone euro, la croissance du PIB en 2022 est ainsi estimée en réduction de 1,4 point par rapport à celle estimée avant le déclenchement du conflit (2,4 % contre 3,8 %).

En parallèle, l'inflation devrait atteindre des niveaux très élevés dans de nombreux pays en 2022, reflétant la très forte hausse des prix de l'énergie et des denrées alimentaires ainsi que de sérieuses contraintes en termes d'offres causées par la crise sanitaire et le conflit en Ukraine. Cette situation pourrait nourrir les tensions sociales, au-delà de ses effets directs sur le pouvoir d'achat des ménages. L'inflation se modérerait les années suivantes, en raison notamment de la dissipation des effets de la hausse des prix énergétiques et du durcissement des politiques monétaires et ce malgré les tensions observées sur le marché du travail, avec des taux de chômage particulièrement bas.

Le conflit en Ukraine a un impact significatif sur le scénario central en 2022 du fait qu'elle provoque une révision sensible à la baisse des projections de croissance et une révision en hausse très marquée des projections d'inflation dans de nombreux pays. Ces pressions inflationnistes pourraient être limitées par les actions des banques centrales par le biais de l'augmentation sensible des taux d'intérêt en 2022 et 2023.

Le graphique ci-après présente une comparaison des projections du PIB de la zone euro retenues dans le scénario central pour le calcul des ECL au 31 décembre 2021 et au 30 juin 2022.



- **Taux de croissance du PIB, scénario central au 30 juin 2022**  
(moyenne annuelle)

|            | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  |
|------------|-------|-------|-------|-------|
| Zone euro  | 5,4 % | 2,4 % | 1,5 % | 1,8 % |
| France     | 7,0 % | 2,7 % | 1,5 % | 1,7 % |
| Italie     | 6,6 % | 2,3 % | 1,1 % | 1,3 % |
| Belgique   | 6,2 % | 2,2 % | 1,3 % | 1,5 % |
| États-Unis | 5,7 % | 2,3 % | 1,6 % | 2,4 % |

- **Taux des obligations souveraines à 10 ans, scénario central au 30 juin 2022**  
(moyenne annuelle)

|            | 2021    | 2022   | 2023   | 2024   |
|------------|---------|--------|--------|--------|
| Allemagne  | -0,33 % | 1,01 % | 1,63 % | 1,70 % |
| France     | -0,04 % | 1,50 % | 2,08 % | 2,10 % |
| Italie     | 0,73 %  | 2,96 % | 3,69 % | 3,70 % |
| Belgique   | -0,05 % | 1,48 % | 2,13 % | 2,20 % |
| États-Unis | 1,45 %  | 2,99 % | 3,38 % | 3,13 % |

### Scénario adverse

Le scénario adverse suppose la matérialisation de certains risques baissiers, entraînant une trajectoire économique beaucoup moins favorable que dans le scénario central.

Deux risques principaux sont identifiés :

- **Un risque dominant, le conflit en Ukraine et ses implications** : Les impacts mentionnés dans le scénario central pourraient s'aggraver, en fonction notamment des éventuels renforcements des sanctions qui pourraient entraîner de nouvelles perturbations sur les marchés des matières premières, les chaînes de valeur mondiales et le commerce. Ces éléments pèseraient encore plus sur l'inflation que dans le scénario central.
- **Le risque lié à la crise sanitaire** : Même si le lien entre les difficultés sanitaires et les perturbations économiques s'est nettement atténué dans de nombreuses économies au cours de l'année écoulée notamment grâce à la vaccination, les difficultés liées à la crise sanitaire restent un risque important, du moins dans certains pays, comme l'illustrent les évolutions actuelles en Chine.

Ces deux principaux risques sont susceptibles d'alimenter un certain nombre d'évolutions négatives :

- **Ruptures d'approvisionnement dans plusieurs secteurs** : ces ruptures sont susceptibles à la fois de peser sur l'activité et de soutenir l'inflation.
- **Inflation plus élevée** : Les tensions sur les marchés des matières premières et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement stimulent l'inflation, avec des conséquences directes sur le pouvoir d'achat, et d'autres impacts indirects telle qu'une politique monétaire plus stricte.
- **Risques géopolitiques** : Les tensions géopolitiques peuvent peser sur l'économie mondiale par le biais de chocs sur les prix des matières premières, les marchés financiers et la confiance des entreprises. La situation en Ukraine et les sanctions internationales engendrées ont renforcé ce facteur de risque. Les tensions en Moyen-Orient et en Asie sont sous surveillance.
- **Evolution du commerce et de la mondialisation** : Le conflit en Ukraine crée des freins supplémentaires au commerce et à la mondialisation, s'ajoutant aux évolutions déjà négatives de ces dernières années (désaccords commerciaux entre les États-Unis et la Chine, volonté de certains gouvernements occidentaux de devenir plus autosuffisants dans certains domaines stratégiques).
- **Des finances publiques moins favorables** : Les ratios de la dette publique rapportée au PIB ont augmenté massivement. Les banques centrales ont commencé à normaliser la politique monétaire, entraînant une hausse des rendements obligataires, qui pourraient générer dans certains pays des tensions du fait de l'écartement des spreads entre les obligations souveraines.
- **Risques liés à la Chine** : Les mesures de confinement mais également les tensions immobilière et politiques, pourraient affecter les marchés mondiaux, le commerce et le prix des matières premières.

Le scénario adverse suppose la matérialisation des risques latents identifiés à partir du troisième trimestre 2022.

La prise en compte des risques liés au conflit en Ukraine se matérialise dans le scénario adverse par certaines nouvelles spécificités. D'une part, un choc d'activité supplémentaire est appliqué aux différentes économies considérées, en fonction de leur exposition perçue à cette situation (sur la base d'indicateurs portant sur différents canaux de transmission : exportations, dépendance énergétique, dépendance à la chaîne d'approvisionnement, poids de l'alimentation et de l'énergie dans l'inflation, liens d'investissement, liens politiques avec la Russie). D'autre part, l'inflation est, sur les premières années de l'horizon de projection, supposée plus élevée dans le scénario adverse que dans le scénario central, afin de matérialiser les effets spécifiques de cette crise en la matière (prix de l'énergie et de l'alimentation plus élevés, perturbations des chaînes d'approvisionnement).

Parmi les pays considérés, les niveaux de PIB dans le scénario adverse se situent entre 5,8 % et 10,2 % en-deçà de ceux du scénario central, à la fin de la période de choc (trois ans), au 30 juin 2022. En particulier, cet écart atteint 8,7 % en moyenne dans la zone euro et 5,8 % aux États-Unis.

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

Au 30 juin 2022, la pondération du scénario adverse retenue par le Groupe est de 18 % et de 32 % pour le scénario favorable. Au 31 décembre 2021, la pondération du scénario adverse était en moyenne équivalente à celle du scénario favorable.

La sensibilité du montant des pertes attendues (ECL) sur l'ensemble des actifs financiers au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres et aux engagements de crédit est appréciée en comparant l'estimation des pertes attendues issue de la pondération des scénarios ci-dessus à celle issue de chacun des deux scénarios alternatifs :

- une hausse des ECL de 18 %, soit 1 050 millions d'euros selon le scénario adverse (18 % également au 31 décembre 2021) ;
- une baisse des ECL de 8 %, soit 450 millions d'euros selon le scénario favorable (12 % au 31 décembre 2021).

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

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.

En 2020, la perspective de moyen terme retenue sur le scénario central a réduit la perte de revenus pour la zone euro pour un montant largement inférieur à celui des dispositifs d'aide mis en place par les gouvernements et la Banque centrale européenne. Réciproquement, elle a conduit à une modération des impacts favorables des rebonds économiques constatés sur l'exercice 2021. Cette adaptation a pris fin en 2021.

*Moratoires et garanties publiques :*

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.

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.

*Ajustements post-modèles :*

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.

Pour le métier spécialisé du crédit à la consommation, un ajustement conservateur avait été considéré en 2020 sur les crédits ayant fait l'objet d'un report d'échéance. En 2021, cet ajustement a été repris en lien avec le retour au paiement satisfaisant constaté sur ces crédits. Cependant, un ajustement conservateur avait été constitué pour compenser le niveau atypique des retards de paiements. Celui-ci est repris au premier semestre 2022.

**Adaptation du dispositif d'évaluation des pertes de crédit attendues pour prendre en compte la hausse significative de l'inflation et des taux d'intérêt :**

Des ajustements complémentaires ont été constitués au premier semestre 2022 afin de tenir compte des effets de l'inflation et de la hausse des taux. Par exemple, au sein du métier spécialisé du crédit à la consommation, des ajustements ont été considérés pour les catégories de clientèle les plus sensibles à la baisse progressive de leur reste-à-vivre.

L'ensemble de ces ajustements représente 5,0 % du montant total des pertes de crédit attendues au 30 juin 2022, contre 4,8 % au 31 décembre 2021.

**• Coût du risque de la période**

| En millions d'euros                          | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br>retraité selon IFRS 5 | 1er semestre 2021<br>y compris activités<br>destinées à être cédées |
|--|-------------------|--|---|
| Dotations nettes aux dépréciations           | (1 319)           | (1 586)                                    | (1 628)   |
| Récupérations sur créances amorties          | 185               | 140  | 185   |
| Pertes sur créances irrécouvrables           | (276)             | (261)                                      | (266)   |
| <b>Total du coût du risque de la période</b> | <b>(1 410)</b>    | <b>(1 707)</b>                             | <b>(1 709)</b>  |

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

| En millions d'euros  | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br>retraité selon IFRS 5 |
|--|-------------------|--|
| Banques centrales  | (5)               | (2)  |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat    | (1)               | 4  |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 5                 | (8)  |
| Actifs au coût amorti                                      | (1 409)           | (1 544)                                    |
| <i>dont prêts et créances</i>                              | (1 406)           | (1 538)                                    |
| <i>dont titres de dette</i>                                | (3)               | (6)  |
| Autres actifs  | (12)              | 16   |
| Engagements de financement, de garantie et divers          | 12                | (173)                                      |
| <b>Total du coût du risque de la période</b>               | <b>(1 410)</b>    | <b>(1 707)</b>                             |
| <i>Coût du risque sur encours sains</i>                    | (309)             | (387)                                      |
| <i>dont strate 1</i>                                       | (65)              | 30   |
| <i>dont strate 2</i>                                       | (244)             | (417)                                      |
| <i>Coût du risque sur encours dépréciés - strate 3</i>     | (1 101)           | (1 320)                                    |

- **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 2021 | Dotations nettes aux dépréciations | Utilisation de dépréciations | Variation de périmètre, de parités monétaires et divers | 30 juin 2022  |
|--|------------------|------------------------------------|------------------------------|---|---------------|
| <b>Dépréciations des actifs</b>  |                  |                                    |                              |   |               |
| Banques centrales  | 18               | 5                                  |                              | (1)   | 22            |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat                    | 121              | 2                                  |                              | (28)  | 95            |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres                 | 140              | (5)                                |                              | 5   | 140           |
| Actifs financiers au coût amorti   | 20 196           | 1 344                              | (2 128)                      | 273   | 19 685        |
| <i>dont prêts et créances</i>  | 20 028           | 1 342                              | (2 055)                      | 278   | 19 593        |
| <i>dont titres de dette</i>  | 168              | 2                                  | (73)                         | (5)   | 92            |
| Autres actifs  | 59               | (5)                                | (1)                          | (6)   | 47            |
| <b>Total des dépréciations d'actifs financiers</b>                         | <b>20 534</b>    | <b>1 341</b>                       | <b>(2 129)</b>               | <b>243</b>  | <b>19 989</b> |
| <i>dont strate 1</i>   | 1 891            | 26                                 | (9)                          | 2   | 1 910         |
| <i>dont strate 2</i>   | 2 748            | 290                                | (4)                          | 92  | 3 126         |
| <i>dont strate 3</i>   | 15 895           | 1 025                              | (2 116)                      | 149   | 14 953        |
| <b>Provisions inscrites au passif</b>                                      |                  |                                    |                              |   |               |
| Provisions pour engagements de financement et de garantie                  | 958              | (26)                               | (10)                         | 17  | 939           |
| Autres dépréciations   | 467              | 4                                  | (32)                         |   | 439           |
| <b>Total des provisions constituées au titre des engagements de crédit</b> | <b>1 425</b>     | <b>(22)</b>                        | <b>(42)</b>                  | <b>17</b>   | <b>1 378</b>  |
| <i>dont strate 1</i>   | 230              | 45                                 |                              | (2)   | 273           |
| <i>dont strate 2</i>   | 374              | (45)                               |                              | 11  | 340           |
| <i>dont strate 3</i>   | 821              | (22)                               | (42)                         | 8   | 765           |
| <b>Total des dépréciations et provisions constituées</b>                   | <b>21 959</b>    | <b>1 319</b>                       | <b>(2 171)</b>               | <b>260</b>  | <b>21 367</b> |

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

| En millions d'euros  | 31 décembre 2020 | Dotations nettes aux dépréciations y compris activités destinées à être cédées | Utilisation de dépréciations | Variation de périmètre, de parités monétaires et divers | 30 juin 2021  |
|--|------------------|--|------------------------------|---|---------------|
| <b>Dépréciation 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> |

## 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 2021</b>   | <b>1 867</b>   | <b>2 714</b>  | <b>15 615</b>                                  | <b>20 196</b>  |
| <b>Dotations nettes aux dépréciations</b>                            | <b>16</b>  | <b>291</b>  | <b>1 037</b>                                   | <b>1 344</b>   |
| Actifs financiers acquis ou émis pendant la période                  | 332  | 106   |  | 438            |
| Actifs financiers décomptabilisés pendant la période <sup>(1)</sup>  | (176)  | (166)   | (392)  | (734)          |
| Transfert vers strate 2  | (128)  | 1 088   | (117)  | 843            |
| Transfert vers strate 3  | (10)   | (316)   | 822  | 496            |
| Transfert vers strate 1  | 64   | (364)   | (18)   | (318)          |
| Autres dotations / reprises sans changement de strate <sup>(2)</sup> | (66)   | (57)  | 742  | 619            |
| <b>Utilisation de dépréciations</b>                                  | <b>(8)</b>   | <b>(5)</b>  | <b>(2 115)</b>                                 | <b>(2 128)</b> |
| <b>Variation des parités monétaires</b>                              | <b>(1)</b>   | <b>26</b>   | <b>183</b>                                     | <b>208</b>     |
| <b>Variation de périmètre et divers</b>                              | <b>1</b>   | <b>65</b>   | <b>(1)</b>                                     | <b>65</b>      |
| <b>Au 30 juin 2022</b>   | <b>1 875</b>   | <b>3 091</b>  | <b>14 719</b>                                  | <b>19 685</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 2020</b>   | <b>2 343</b>   | <b>3 142</b>  | <b>16 219</b>                                  | <b>21 704</b>  |
| <b>Dotations nettes aux dépréciations <sup>(1)</sup></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>(2)</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>(3)</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 des parités monétaires</b>                              | <b>18</b>  | <b>10</b>   | <b>90</b>                                      | <b>118</b>     |
| <b>Variation de périmètre et divers</b>                              | <b>(19)</b>  | <b>(185)</b>  | <b>361</b>                                     | <b>157</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 activités destinées à être cédées

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

<sup>(3)</sup> Y compris amortissements.

## 2.i GAINS NETS SUR AUTRES ACTIFS IMMOBILISES

| En millions d'euros  | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|--|-------------------|---|
| Gains ou pertes sur participations consolidées (cf. note 6.c)    | (241)             | 374   |
| Gains ou pertes sur immobilisations corporelles et incorporelles | (29)              | 287   |
| Perte sur situation monétaire nette                              | (8)               |   |
| <b>Gains nets sur autres actifs immobilisés</b>                  | <b>(278)</b>      | <b>661</b>  |

En application d'IAS 29 en lien avec la situation d'hyperinflation de l'économie en Turquie, la ligne « Perte sur situation monétaire nette » comprend pour l'essentiel l'effet de l'évolution de l'indice des prix en Turquie sur la valorisation des actifs et passifs non monétaires (-299 millions d'euros) ainsi que sur les revenus courus du portefeuille d'obligations d'Etat turc indexées sur l'inflation détenu par Turk Ekonomi Bankasi AS (+310 millions d'euros, reclassés depuis la marge d'intérêts).

## 2.j IMPOT SUR LES BENEFICES

| En millions d'euros                              | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|--|-------------------|---|
| Charge nette des impôts courants                 | (1 268)           | (1 639)   |
| Charge nette des impôts différés                 | (851)             | (434)   |
| <b>Charge nette de l'impôt sur les bénéfices</b> | <b>(2 119)</b>    | <b>(2 073)</b>                                    |

### 3. INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Groupe est organisé en trois pôles opérationnels :

- **Corporate & Institutional Banking (CIB)** : ce pôle regroupe les activités de Global Banking, Global Markets et Securities Services ;
- **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)** : ce pôle réunit les banques commerciales de la zone euro, avec la Banque Commerciale en France (BCEF), la Banque Commerciale en Italie (BNL bc), la Banque Commerciale en Belgique (BCB) et la Banque Commerciale au Luxembourg (BCL); les banques commerciales hors zone euro, qui s'organisent autour d'Europe Méditerranée, pour couvrir l'Europe Centrale, l'Europe de l'Est et la Turquie et de BancWest aux États-Unis. Enfin, le pôle regroupe aussi les métiers spécialisés (Arval, BNP Paribas Leasing Solutions, BNP Paribas Personal Finance, BNP Paribas Personal Investors et les nouveaux métiers digitaux tels que Nickel, Floa, Lyf) ;
- **Investment & Protection Services (IPS)** : ce pôle regroupe l'Assurance (BNP Paribas Cardif), la Gestion Institutionnelle et Privée (BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Wealth Management et BNP Paribas Real Estate) et la gestion du portefeuille de participations industrielles et commerciales non cotées et cotées du Groupe BNP Paribas (BNP Paribas Principal Investments).

Les Autres Activités comprennent essentiellement 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, d'adaptation et de renforcement IT liés aux programmes transverses 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 minimum. La ventilation du bilan par pôle d'activité suit les mêmes règles que celles utilisées pour la ventilation du résultat par pôle d'activité.

Pour disposer d'une référence homogène avec la présentation des comptes 2022, le premier semestre 2021 de cette note a été retraité des effets suivants, comme s'ils étaient intervenus au 1<sup>er</sup> janvier 2021 :

- la nouvelle organisation du Groupe ;
- le changement de méthode d'allocation interne de la contribution au Fonds de résolution unique (FRU), impactant la répartition entre métiers des taxes et contributions bancaires soumises à IFRIC 21. Le Groupe a défini une nouvelle clef d'allocation du FRU entre les métiers pour mieux refléter l'accroissement des ressources de liquidité issu de l'activité commerciale et l'évolution de l'environnement réglementaire ;
- des transferts internes limités d'activités et de résultats, ayant un impact marginal sur la vision 2/3 de la Banque Privée des banques commerciales en France et en Belgique.

Ces effets ne modifient pas les résultats de l'ensemble du Groupe mais seulement la ventilation analytique.

Les informations et éléments financiers contenus dans cette note reflètent une vision opérationnelle et incluent l'activité relative à BancWest au sein des différents agrégats du compte de résultat. Une ligne distincte permet la réconciliation entre la vision opérationnelle et celle impactée par l'application de la norme IFRS 5.

**• Résultats par pôle d'activité**

| En millions d'euros   | 1er semestre 2022    |                                  |                |                         |                            |                      | 1er semestre 2021    |                                  |                |                         |                            |                      |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|
|   | Produit net bancaire | Charges générales d'exploitation | Coût du risque | Résultat d'exploitation | Eléments hors exploitation | Résultat avant impôt | Produit net bancaire | Charges générales d'exploitation | Coût du risque | Résultat d'exploitation | Eléments hors exploitation | Résultat avant impôt |
| <b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>  | 8 809                | (5 668)                          | (78)           | 3 063                   | 13                         | 3 077                | 7 384                | (4 876)                          | (229)          | 2 279                   | 41                         | 2 320                |
| Global Banking  | 2 516                | (1 472)                          | (65)           | 978                     | 2                          | 980                  | 2 481                | (1 357)                          | (249)          | 876                     | 14                         | 890                  |
| Global Markets  | 5 017                | (3 158)                          | (13)           | 1 846                   | 10                         | 1 856                | 3 750                | (2 563)                          | 19             | 1 206                   | 13                         | 1 219                |
| Securities Services   | 1 276                | (1 037)                          |                | 239                     | 2                          | 241                  | 1 153                | (957)                            | 1              | 197                     | 14                         | 211                  |
| <b>Commercial, Personal Banking &amp; Services</b>                                      | 13 802               | (8 906)                          | (1 038)        | 3 857                   | 281                        | 4 139                | 12 561               | (8 416)                          | (1 351)        | 2 794                   | 79                         | 2 872                |
| <b>Banques Commerciales dans la zone euro</b>   | 6 491                | (4 655)                          | (377)          | 1 459                   | 37                         | 1 496                | 6 069                | (4 451)                          | (519)          | 1 100                   | 4                          | 1 104                |
| Banque Commerciale en France <sup>(1)</sup>   | 3 178                | (2 272)                          | (150)          | 755                     | 26                         | 782                  | 2 937                | (2 168)                          | (215)          | 554                     | (2)                        | 552                  |
| BNL banca commerciale <sup>(1)</sup>  | 1 281                | (842)                            | (237)          | 203                     | 2                          | 205                  | 1 300                | (867)                            | (214)          | 219                     |                            | 219                  |
| Banque Commerciale en Belgique <sup>(1)</sup>   | 1 810                | (1 399)                          | 2              | 413                     | 8                          | 421                  | 1 632                | (1 276)                          | (91)           | 264                     | 6                          | 270                  |
| Banque Commerciale au Luxembourg <sup>(1)</sup>   | 222                  | (142)                            | 8              | 87                      | 2                          | 89                   | 201                  | (139)                            | 2              | 63                      |                            | 63                   |
| <b>Banques Commerciales dans le reste du monde</b>                                      | 2 429                | (1 782)                          | 77             | 723                     | 175                        | 898                  | 2 153                | (1 621)                          | (99)           | 434                     | 72                         | 506                  |
| Europe Méditerranée <sup>(1)</sup>  | 1 194                | (836)                            | (87)           | 272                     | 173                        | 445                  | 973                  | (825)                            | (97)           | 51                      | 68                         | 119                  |
| BancWest <sup>(1)</sup>   | 1 235                | (947)                            | 164            | 452                     | 2                          | 453                  | 1 180                | (796)                            | (2)            | 383                     | 5                          | 387                  |
| <b>Métiers spécialisés</b>  | 4 882                | (2 469)                          | (738)          | 1 675                   | 69                         | 1 744                | 4 338                | (2 345)                          | (733)          | 1 261                   | 2                          | 1 263                |
| Personal Finance  | 2 759                | (1 494)                          | (624)          | 642                     | 28                         | 670                  | 2 651                | (1 451)                          | (665)          | 536                     | 6                          | 542                  |
| Arval & Leasing Solutions   | 1 705                | (707)                            | (79)           | 920                     | 45                         | 965                  | 1 308                | (657)                            | (66)           | 586                     | 2                          | 588                  |
| Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors <sup>(1)</sup>                           | 417                  | (268)                            | (35)           | 114                     | (4)                        | 110                  | 379                  | (237)                            | (2)            | 139                     | (6)                        | 133                  |
| <b>Investment &amp; Protection Services</b>   | 3 373                | (2 119)                          | (13)           | 1 241                   | 170                        | 1 411                | 3 338                | (2 016)                          | (8)            | 1 314                   | 181                        | 1 495                |
| Assurance   | 1 508                | (780)                            | (1)            | 727                     | 99                         | 826                  | 1 558                | (750)                            |                | 808                     | 58                         | 866                  |
| Wealth Management   | 782                  | (596)                            | (10)           | 176                     |                            | 176                  | 736                  | (564)                            | (10)           | 162                     | 1                          | 163                  |
| Asset Management <sup>(2)</sup>   | 1 083                | (743)                            | (1)            | 339                     | 71                         | 410                  | 1 044                | (702)                            | 2              | 344                     | 121                        | 465                  |
| <b>Autres Activités</b>   | 16                   | (679)                            | (117)          | (780)                   | (68)                       | (847)                | 322                  | (461)                            | (121)          | (260)                   | 589                        | 330                  |
| <b>Total Groupe</b>   | 25 999               | (17 372)                         | (1 245)        | 7 382                   | 397                        | 7 779                | 23 605               | (15 769)                         | (1 709)        | 6 127                   | 890                        | 7 017                |
| <b>Effet du reclassement comptable des activités destinées à être cédées (note 6.d)</b> | (1 309)              | 942                              | (165)          | (532)                   | (1)                        | (533)                | (1 241)              | 787                              | 2              | (452)                   | (5)                        | (457)                |
| <b>Total des activités poursuivies<sup>(3)</sup></b>                                    | 24 690               | (16 430)                         | (1 410)        | 6 850                   | 396                        | 7 246                | 22 364               | (14 982)                         | (1 707)        | 5 675                   | 885                        | 6 560                |

<sup>(1)</sup> Banque Commerciale en France, BNL banca commerciale, Banque Commerciale en Belgique et Banque Commerciale au Luxembourg, Europe Méditerranée, BancWest et Personal Investors 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.

<sup>(2)</sup> incluant Real Estate et Principal Investments.

<sup>(3)</sup> 1<sup>er</sup> semestre 2021 retraité selon IFRS 5.

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

| En millions d'euros   | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>                  | <b>1 072</b>      | <b>1 258</b>      |
| Global Banking  | 994               | 1 017             |
| Global Markets  | (702)             | (444)             |
| Securities Services   | 780               | 684               |
| <b>Commercial, Personal Banking &amp; Services</b>            | <b>3 644</b>      | <b>3 450</b>      |
| <b>Banques Commerciales dans la zone euro</b>                 | <b>2 560</b>      | <b>2 378</b>      |
| Banque Commerciale en France <sup>(1)</sup>                   | 1 462             | 1 328             |
| BNL banca commerciale <sup>(1)</sup>                          | 523               | 526               |
| Banque Commerciale en Belgique <sup>(1)</sup>                 | 529               | 487               |
| Banque Commerciale au Luxembourg <sup>(1)</sup>               | 45                | 36                |
| <b>Banques Commerciales dans le reste du monde</b>            | <b>433</b>        | <b>403</b>        |
| Europe Méditerranée <sup>(1)</sup>                            | 230               | 230               |
| BancWest <sup>(1)</sup>                                       | 204               | 173               |
| <b>Métiers spécialisés</b>                                    | <b>651</b>        | <b>670</b>        |
| Personal Finance  | 368               | 390               |
| Arval & Leasing Solutions                                     | 19                | 21                |
| Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors <sup>(1)</sup> | 264               | 259               |
| <b>Investment &amp; Protections Services</b>                  | <b>(414)</b>      | <b>(419)</b>      |
| Assurance   | (1 615)           | (1 566)           |
| Wealth Management   | 422               | 418               |
| Asset Management <sup>(2)</sup>                               | 780               | 729               |
| <b>Autres Activités</b>                                       | <b>35</b>         | <b>18</b>         |
| <b>Total Groupe</b>   | <b>4 337</b>      | <b>4 308</b>      |

<sup>(1)</sup> Banque Commerciale en France, BNL banca commerciale, Banque Commerciale en Belgique et Banque Commerciale au Luxembourg, Europe Méditerranée, BancWest et Personal Investors 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.

<sup>(2)</sup> incluant Real Estate et Principal Investments.

## 4. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 30 JUIN 2022

### 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 2022                |   |   |                | 31 décembre 2021            |   |   |                |
|--|-----------------------------|---|---|----------------|-----------------------------|---|---|----------------|
|  | 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   | 201 491                     | 2 021   | 7 326   | 210 838        | 181 079                     | 2 898   | 7 530   | 191 507        |
| Prêts et opérations de pension   | 294 331                     |   | 2 244   | 296 575        | 247 507                     |   | 2 301   | 249 808        |
| <b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RÉSULTAT</b>                              | <b>495 822</b>              | <b>2 021</b>  | <b>9 570</b>  | <b>507 413</b> | <b>428 586</b>              | <b>2 898</b>  | <b>9 831</b>  | <b>441 315</b> |
| Portefeuille de titres   | 128 819                     |   |   | 128 819        | 112 338                     |   |   | 112 338        |
| Dépôts et opérations de pension  | 333 587                     | 1 812   |   | 335 399        | 291 577                     | 1 879   |   | 293 456        |
| Dettes représentées par un titre (note 4.g)  |                             | 67 058  |   | 67 058         |                             | 70 383  |   | 70 383         |
| <i>dont dettes subordonnées</i>  |                             | 803   |   | 803            |                             | 947   |   | 947            |
| <i>dont dettes non subordonnées</i>  |                             | 60 152  |   | 60 152         |                             | 62 334  |   | 62 334         |
| <i>dont dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers</i> |                             | 6 103   |   | 6 103          |                             | 7 102   |   | 7 102          |
| <b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RÉSULTAT</b>                             | <b>462 406</b>              | <b>68 870</b>   |   | <b>531 276</b> | <b>403 915</b>              | <b>72 262</b>   |   | <b>476 177</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 68 508 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 59 958 millions d'euros au 31 décembre 2021.

- **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 2022              |                           | 31 décembre 2021          |                           |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                       | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative | Valeur de marché positive | Valeur de marché négative |
| Instruments dérivés de taux           | 158 770                   | 130 303                   | 119 219                   | 107 490                   |
| Instruments dérivés de change         | 132 535                   | 121 356                   | 75 314                    | 75 694                    |
| Instruments dérivés de crédit         | 8 624                     | 8 686                     | 8 371                     | 8 451                     |
| Instruments dérivés sur actions       | 28 709                    | 32 684                    | 24 217                    | 35 071                    |
| Autres instruments dérivés            | 25 432                    | 22 431                    | 13 302                    | 10 691                    |
| <b>Instruments financiers dérivés</b> | <b>354 070</b>            | <b>315 460</b>            | <b>240 423</b>            | <b>237 397</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 2022                   |   |                   |                   | 31 décembre 2021               |  |                   |                   |
|---------------------------------------|--------------------------------|---|-------------------|-------------------|--------------------------------|--|-------------------|-------------------|
|                                       | 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           | 1 961 041                      | 13 992 010                                  | 5 302 902         | 21 255 953        | 1 319 006                      | 9 761 179                                  | 4 846 327         | 15 926 512        |
| Instruments dérivés de change         | 48 893                         | 130 493                                     | 8 010 646         | 8 190 032         | 56 415                         | 133 330                                    | 6 873 623         | 7 063 368         |
| Instruments dérivés de crédit         |                                | 474 665                                     | 606 257           | 1 080 922         |                                | 392 338                                    | 545 919           | 938 257           |
| Instruments dérivés sur actions       | 934 353                        |   | 516 939           | 1 451 292         | 799 005                        |  | 506 164           | 1 305 169         |
| Autres instruments dérivés            | 174 271                        |   | 117 466           | 291 737           | 107 162                        |  | 92 077            | 199 239           |
| <b>Instruments financiers dérivés</b> | <b>3 118 558</b>               | <b>14 597 168</b>                           | <b>14 554 210</b> | <b>32 269 936</b> | <b>2 281 588</b>               | <b>10 286 847</b>                          | <b>12 864 110</b> | <b>25 432 545</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 1 413 milliards d'euros au 30 juin 2022 (contre 1 050 milliards d'euros au 31 décembre 2021).

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

|   | 30 juin 2022     |  | 31 décembre 2021 |  |
|---|------------------|--|------------------|--|
|   | Valeur de marché | dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres | Valeur de marché | dont variation de valeur comptabilisée directement en capitaux propres |
| En millions d'euros, au   |                  |  |                  |  |
| <b>Titres de dette</b>  | <b>38 385</b>    | <b>(669)</b>   | <b>38 906</b>    | <b>(1)</b>   |
| États   | 22 038           | (228)  | 19 980           | 117  |
| Autres administrations publiques  | 10 281           | (117)  | 13 000           | 51   |
| Etablissements de crédit  | 3 956            | (300)  | 4 138            | (169)  |
| Autres  | 2 110            | (24)   | 1 788            | -  |
| <b>Titres de capitaux propres</b>   | <b>2 285</b>     | <b>688</b>   | <b>2 558</b>     | <b>933</b>   |
| <b>Total des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres</b> | <b>40 670</b>    | <b>19</b>  | <b>41 464</b>    | <b>932</b>   |

Les titres de dette classés en actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres incluent 110 millions d'euros de titres classés en strate 3 au 30 juin 2022 (contre 105 millions au 31 décembre 2021) 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 100 millions d'euros à la même date (contre 104 millions au 31 décembre 2021).

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 à l'exercice de certaines activités.

Au cours du premier semestre 2022, le Groupe a cédé l'un de ces investissements. En conséquence, une plus-value nette d'impôt de 215 millions d'euros a été transférée vers les réserves (contre 12 millions en 2021).

## 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 diminuée de 234 millions d'euros au 30 juin 2022, à comparer à une augmentation de valeur de 359 millions d'euros au 31 décembre 2021, soit une variation de - 593 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.

| En millions d'euros, au  | 30 juin 2022                |                |              |                |   |               |               |               |  |              |              |               |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|---|---------------|---------------|---------------|--|--------------|--------------|---------------|
|  | Portefeuille 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>Portefeuille de titres</b>  | <b>173 470</b>              | <b>26 979</b>  | <b>1 042</b> | <b>201 491</b> | <b>2 502</b>  | <b>1 390</b>  | <b>5 455</b>  | <b>9 347</b>  | <b>33 847</b>  | <b>5 773</b> | <b>1 050</b> | <b>40 670</b> |
| États  | 98 818                      | 10 105         | 1            | 108 924        | -   | -             | -             | -             | 19 449   | 2 589        | -            | 22 038        |
| Autres titres de dettes  | 23 387                      | 15 942         | 960          | 40 289         | 1 991   | 346           | 431           | 2 768         | 12 907   | 2 971        | 468          | 16 346        |
| Actions et autres titres de capitaux propres                               | 51 265                      | 932            | 81           | 52 278         | 511   | 1 044         | 5 024         | 6 579         | 1 491  | 213          | 582          | 2 286         |
| <b>Prêts et opérations de pension</b>                                      | <b>-</b>                    | <b>293 649</b> | <b>682</b>   | <b>294 331</b> | <b>-</b>  | <b>1 201</b>  | <b>1 043</b>  | <b>2 244</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| Prêts  | -                           | 6 688          | 28           | 6 716          | -   | 1 201         | 1 043         | 2 244         | -  | -            | -            | -             |
| Opérations de pension  | -                           | 286 961        | 654          | 287 615        | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| <b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>                               | <b>173 470</b>              | <b>320 628</b> | <b>1 724</b> | <b>495 822</b> | <b>2 502</b>  | <b>2 591</b>  | <b>6 498</b>  | <b>11 591</b> | <b>33 847</b>  | <b>5 773</b> | <b>1 050</b> | <b>40 670</b> |
| <b>Portefeuille de titres</b>  | <b>126 670</b>              | <b>1 877</b>   | <b>272</b>   | <b>128 819</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| États  | 81 116                      | 58             | 1            | 81 175         | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| Autres titres de dette   | 16 966                      | 1 793          | 259          | 19 018         | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| Actions et autres titres de capitaux propres                               | 28 588                      | 26             | 12           | 28 626         | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| <b>Dépôts et opérations de pension</b>                                     | <b>-</b>                    | <b>332 286</b> | <b>1 301</b> | <b>333 587</b> | <b>-</b>  | <b>1 577</b>  | <b>235</b>    | <b>1 812</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| Emprunts   | -                           | 3 348          | -            | 3 348          | -   | 1 577         | 235           | 1 812         | -  | -            | -            | -             |
| Opérations de pension  | -                           | 328 938        | 1 301        | 330 239        | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| <b>Dettes représentées par un titre (note 4.g)</b>                         | <b>-</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>2 664</b>  | <b>47 960</b> | <b>16 434</b> | <b>67 058</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| Dettes subordonnées (note 4.g)   | -                           | -              | -            | -              | -   | 803           | -             | 803           | -  | -            | -            | -             |
| Dettes non subordonnées (note 4.g)   | -                           | -              | -            | -              | 8   | 43 710        | 16 434        | 60 152        | -  | -            | -            | -             |
| Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers | -                           | -              | -            | -              | 2 656   | 3 447         | -             | 6 103         | -  | -            | -            | -             |
| <b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>                              | <b>126 670</b>              | <b>334 163</b> | <b>1 573</b> | <b>462 406</b> | <b>2 664</b>  | <b>49 537</b> | <b>16 669</b> | <b>68 870</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |

| En millions d'euros, au  | 31 décembre 2021            |                |              |                |   |               |               |               |  |              |              |               |
|--|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|---|---------------|---------------|---------------|--|--------------|--------------|---------------|
|  | Portefeuille 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>Portefeuille de titres</b>  | <b>152 215</b>              | <b>28 234</b>  | <b>630</b>   | <b>181 079</b> | <b>3 520</b>  | <b>1 865</b>  | <b>5 043</b>  | <b>10 428</b> | <b>33 356</b>  | <b>6 987</b> | <b>1 121</b> | <b>41 464</b> |
| États  | 82 556                      | 10 962         | 36           | 93 554         | -   | -             | -             | -             | 16 263   | 3 717        | -            | 19 980        |
| Autres titres de dette   | 20 921                      | 15 697         | 404          | 37 022         | 2 867   | 696           | 404           | 3 967         | 15 551   | 3 057        | 318          | 18 926        |
| Actions et autres titres de capitaux propres                               | 48 738                      | 1 575          | 190          | 50 503         | 653   | 1 169         | 4 639         | 6 461         | 1 542  | 213          | 803          | 2 558         |
| <b>Prêts et opérations de pension</b>                                      | <b>-</b>                    | <b>246 895</b> | <b>612</b>   | <b>247 507</b> | <b>-</b>  | <b>1 398</b>  | <b>903</b>    | <b>2 301</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| Prêts  | -                           | 6 525          | 13           | 6 538          | -   | 1 398         | 903           | 2 301         | -  | -            | -            | -             |
| Opérations de pension  | -                           | 240 370        | 599          | 240 969        | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| <b>ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>                               | <b>152 215</b>              | <b>275 129</b> | <b>1 242</b> | <b>428 586</b> | <b>3 520</b>  | <b>3 263</b>  | <b>5 946</b>  | <b>12 729</b> | <b>33 356</b>  | <b>6 987</b> | <b>1 121</b> | <b>41 464</b> |
| <b>Portefeuille de titres</b>  | <b>110 117</b>              | <b>2 064</b>   | <b>157</b>   | <b>112 338</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| États  | 76 019                      | 267            | -            | 76 286         | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| Autres titres de dette   | 14 382                      | 1 683          | 117          | 16 182         | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| Actions et autres titres de capitaux propres                               | 19 716                      | 114            | 40           | 19 870         | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| <b>Dépôts et opérations de pension</b>                                     | <b>-</b>                    | <b>290 659</b> | <b>918</b>   | <b>291 577</b> | <b>-</b>  | <b>1 556</b>  | <b>323</b>    | <b>1 879</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| Emprunts   | -                           | 1 758          | -            | 1 758          | -   | 1 556         | 323           | 1 879         | -  | -            | -            | -             |
| Opérations de pension  | -                           | 288 901        | 918          | 289 819        | -   | -             | -             | -             | -  | -            | -            | -             |
| <b>Dettes représentées par un titre (note 4.g)</b>                         | <b>-</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>2 716</b>  | <b>47 409</b> | <b>20 258</b> | <b>70 383</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| Dettes subordonnées (note 4.g)   | -                           | -              | -            | -              | -   | 947           | -             | 947           | -  | -            | -            | -             |
| Dettes non subordonnées (note 4.g)   | -                           | -              | -            | -              | 2 716   | 42 076        | 20 258        | 62 334        | -  | -            | -            | -             |
| Dettes représentatives de parts de fonds consolidés détenues par des tiers | -                           | -              | -            | -              | -   | 4 386         | -             | 7 102         | -  | -            | -            | -             |
| <b>PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ</b>                              | <b>110 117</b>              | <b>292 723</b> | <b>1 075</b> | <b>403 915</b> | <b>2 716</b>  | <b>48 965</b> | <b>20 581</b> | <b>72 262</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>      |

Les valeurs de marché des instruments dérivés 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.

| 30 juin 2022   |                           |                |              |                |                           |                |              |                |
|--|---------------------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------|--------------|----------------|
| 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  | 863                       | 156 505        | 1 402        | 158 770        | 346                       | 128 432        | 1 525        | 130 303        |
| Instruments dérivés de change                                      | 61                        | 131 398        | 1 076        | 132 535        | 54                        | 121 235        | 67           | 121 356        |
| Instruments dérivés de crédit                                      |                           | 7 614          | 1 010        | 8 624          |                           | 7 793          | 893          | 8 686          |
| Instruments dérivés sur actions                                    | 8 597                     | 15 989         | 4 123        | 28 709         | 10 915                    | 15 990         | 5 779        | 32 684         |
| Autres instruments dérivés   | 2 214                     | 23 204         | 14           | 25 432         | 2 660                     | 19 679         | 92           | 22 431         |
| <b>Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture)</b> | <b>11 735</b>             | <b>334 710</b> | <b>7 625</b> | <b>354 070</b> | <b>13 975</b>             | <b>293 129</b> | <b>8 356</b> | <b>315 460</b> |
| <b>Instruments financiers dérivés de couverture</b>                | <b>-</b>                  | <b>15 497</b>  | <b>-</b>     | <b>15 497</b>  | <b>-</b>                  | <b>28 026</b>  | <b>-</b>     | <b>28 026</b>  |

| 31 décembre 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  | 331                       | 117 854        | 1 034        | 119 219        | 318                       | 105 988        | 1 184        | 107 490        |
| Instruments dérivés de change                                      | 40                        | 74 827         | 447          | 75 314         | 36                        | 75 388         | 270          | 75 694         |
| Instruments dérivés de crédit                                      |                           | 7 532          | 839          | 8 371          |                           | 7 562          | 889          | 8 451          |
| Instruments dérivés sur actions                                    | 9 770                     | 12 741         | 1 706        | 24 217         | 12 593                    | 15 795         | 6 683        | 35 071         |
| Autres instruments dérivés   | 1 284                     | 11 962         | 56           | 13 302         | 1 179                     | 9 359          | 153          | 10 691         |
| <b>Instruments financiers dérivés (hors dérivés de couverture)</b> | <b>11 425</b>             | <b>224 916</b> | <b>4 082</b> | <b>240 423</b> | <b>14 126</b>             | <b>214 092</b> | <b>9 179</b> | <b>237 397</b> |
| <b>Instruments financiers dérivés de couverture</b>                | <b>-</b>                  | <b>8 680</b>   | <b>-</b>     | <b>8 680</b>   | <b>-</b>                  | <b>10 076</b>  | <b>-</b>     | <b>10 076</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 2022, 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 HIERARCHIE

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.

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<br>(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  |   |  |   |   |                  |   |   |   |                                 |                      |   |  |   |             |           |
| <b>Opérations de pension</b>   | 654  | 1 301   | 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 119 pb   | 17 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 | 22 % à 56 %                     | 23 % (a)             |   |  |   |             |           |
|  |  |   |   |  |   |   |                  |   |   |   |                                 |                      | Instruments dérivés mêlant taux d'inflation et taux d'intérêt   | Modèle de valorisation des options hybrides inflation / taux d'intérêt                     | Corrélation entre taux d'intérêt et taux d'inflation principalement en Europe | -2 % à 15 % | 4 %       |
| <b>Instruments dérivés de taux</b>   | 1 402  | 1 525   | 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<br>Volatilité du taux d'inflation en glissement annuel                                      | 0,8 % à 11,7 %<br>0,3 % à 3,2 %   | (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 à terme des taux d'intérêt   | 0,5 % à 1,1 %                   | (b)                  |   |  |   |             |           |
|  |  |   |   |  |   |   |                  |   |   |   |                                 |                      | Swaps de titrisation (balance guaranteed) comprenant swaps à taux fixe, basis swaps ou swaps de devises dont le notionnel est indexé sur le comportement de remboursement anticipé d'actifs sous-jacents principalement européens | Modélisation des remboursements anticipés<br>Actualisation des flux de trésorerie attendus | Taux constants de remboursements anticipés                                    | 0 % à 35 %  | 1,1 % (a) |
|  |  |   |   |  |   |   |                  |   |   |   |                                 |                      |   |  |   |             |           |
|  |  |   |   |  |   |   |                  | Paniers N to Default  | Modèle de défaillance sur crédit  | Corrélation des défaillances  | 48 % à 84 %                     | 51 % (a)             |   |  |   |             |           |
| 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 | Spreads CDS au-delà de la limite d'observation (10 ans)<br>Courbes CDS non liquides (sur les principales échéances) | 80 pb à 496 pb (1)<br>4 pb à 514 pb (2)   | 334 pb (c)<br>95 pb (c)  |   |   |                  |   |   |   |                                 |                      |   |  |   |             |           |
|  |  |   |   |  | <b>Instruments dérivés sur actions</b>  | 4 123   | 5 779            | Instruments dérivés simples et complexes sur les paniers multi-sous-jacents d'actions   | Différents modèles d'options sur volatilité                                 | Volatilité non observable des actions<br>Corrélation non observable des actions                     | 0 % à 122 % (3)<br>23 % à 100 % | 35 % (d)<br>72 % (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 des émetteurs des secteurs de la distribution, de la consommation, de l'automobile 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 7 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 201 %.

(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 2022 :

| 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 2021</b>   | <b>5 324</b>  | <b>5 946</b>  | <b>1 121</b>  | <b>12 391</b>  | <b>(10 254)</b>   | <b>(20 581)</b>  | <b>(30 835)</b> |
| Achats   | 1 334   | 602   | 126   | <b>2 062</b>   |   |  | -               |
| Emissions  |   |   |   | -              | (2)   | (1 917)  | <b>(1 919)</b>  |
| Ventes   | (528)   | (549)   | (220)   | <b>(1 297)</b> | (44)  |  | <b>(44)</b>     |
| Règlements <sup>(1)</sup>  | 1 015   | 116   | 29  | <b>1 160</b>   | (1 740)   | 5 027  | <b>3 287</b>    |
| Transferts vers le niveau 3  | 611   | 42  | 22  | <b>675</b>     | (475)   | (2 340)  | <b>(2 815)</b>  |
| Transferts hors du niveau 3  | (639)   | (28)  |   | <b>(667)</b>   | 1 118   | 681  | <b>1 799</b>    |
| Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat au titre des opérations échues ou rompues au cours de l'exercice | (711)   | 318   | (12)  | <b>(405)</b>   | 2 141   | 4 584  | <b>6 725</b>    |
| Gains (ou pertes) comptabilisés en compte de résultat pour les instruments en vie en fin de période                    | 2 934   | 3   |   | <b>2 937</b>   | (671)   | (2 123)  | <b>(2 794)</b>  |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres  |   |   |   |                |   |  |                 |
| - Eléments relatifs aux variations de parités monétaires   | 9   | 48  | 9   | <b>66</b>      | (2)   |  | <b>(2)</b>      |
| - Variations d'actifs et passifs comptabilisées en capitaux propres  |   |   | (25)  | <b>(25)</b>    |   |  | -               |
| <b>Situation au 30 juin 2022</b>   | <b>9 349</b>  | <b>6 498</b>  | <b>1 050</b>  | <b>16 897</b>  | <b>(9 929)</b>  | <b>(16 669)</b>  | <b>(26 598)</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 2022                          |                                     | 31 décembre 2021                      |                                     |
|---|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
|   | 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   | +/-10                                 | +/-5                                | +/-7                                  | +/-3                                |
| Actions et autres titres de capitaux propres              | +/-51                                 | +/-6                                | +/-48                                 | +/-8                                |
| Prêts et pensions   | +/-16                                 |                                     | +/-12                                 |                                     |
| Instruments financiers dérivés                            | +/-636                                |                                     | +/-588                                |                                     |
| <i>Instruments dérivés de taux et de change</i>           | +/-290                                |                                     | +/-322                                |                                     |
| <i>Instruments dérivés de crédit</i>                      | +/-55                                 |                                     | +/-35                                 |                                     |
| <i>Instruments dérivés sur actions</i>                    | +/-281                                |                                     | +/-227                                |                                     |
| <i>Autres instruments dérivés</i>                         | +/-10                                 |                                     | +/-4                                  |                                     |
| <b>Sensibilité des instruments financiers du Niveau 3</b> | <b>+/-713</b>                         | <b>+/-11</b>                        | <b>+/-655</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 2021 | Marge différée sur les transactions de la période | Marge comptabilisée en résultat de la période | Marge différée au 30 juin 2022 |
|--|------------------------------------|---|---|--------------------------------|
| Instruments dérivés de taux et de change | 204                                | 72  | (67)  | 209                            |
| Instruments dérivés de crédit            | 164                                | 59  | (30)  | 193                            |
| Instruments dérivés sur actions          | 401                                | 258   | (196)   | 463                            |
| Autres instruments                       | 9                                  | 12  | (13)  | 8                              |
| <b>Instruments financiers</b>            | <b>778</b>                         | <b>401</b>  | <b>(306)</b>                                  | <b>873</b>                     |

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

- Détail des prêts et créances par type de produit

| En millions d'euros, au                                   | 30 juin 2022                    |                         |                        | 31 décembre 2021                |                         |                        |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
|   | 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>37 458</b>                   | <b>(117)</b>            | <b>37 341</b>          | <b>21 844</b>                   | <b>(93)</b>             | <b>21 751</b>          |
| Comptes à vue   | 11 782                          | (12)                    | 11 770                 | 9 009                           | (8)                     | 9 001                  |
| Prêts <sup>(1)</sup>                                      | 21 048                          | (105)                   | 20 943                 | 10 635                          | (85)                    | 10 550                 |
| Opérations de pension                                     | 4 628                           |                         | 4 628                  | 2 200                           |                         | 2 200                  |
| <b>Prêts et créances envers la clientèle</b>              | <b>874 520</b>                  | <b>(19 476)</b>         | <b>855 044</b>         | <b>833 935</b>                  | <b>(19 935)</b>         | <b>814 000</b>         |
| Comptes ordinaires débiteurs                              | 54 858                          | (3 059)                 | 51 799                 | 52 488                          | (3 157)                 | 49 331                 |
| Prêts consentis à la clientèle                            | 777 750                         | (15 296)                | 762 454                | 740 080                         | (15 658)                | 724 422                |
| Opérations de location-financement                        | 41 712                          | (1 121)                 | 40 591                 | 41 026                          | (1 120)                 | 39 906                 |
| Opérations de pension                                     | 200                             |                         | 200                    | 341                             |                         | 341                    |
| <b>Total prêts et créances au coût amorti</b>             | <b>911 978</b>                  | <b>(19 593)</b>         | <b>892 385</b>         | <b>855 779</b>                  | <b>(20 028)</b>         | <b>835 751</b>         |

(1) 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 2022                    |                         |                        | 31 décembre 2021                |                         |                        |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
|   | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 2.h) | Valeur nette comptable | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation (note 2.h) | Valeur nette comptable |
| États                                       | 65 847                          | (22)                    | 65 825                 | 57 221                          | (20)                    | 57 201                 |
| Autres administrations publiques            | 16 958                          | (2)                     | 16 956                 | 17 317                          | (2)                     | 17 315                 |
| Etablissements de crédit                    | 10 027                          | (2)                     | 10 025                 | 10 593                          | (2)                     | 10 591                 |
| Autres                                      | 26 442                          | (66)                    | 26 376                 | 23 547                          | (144)                   | 23 403                 |
| <b>Total titres de dette au coût amorti</b> | <b>119 274</b>                  | <b>(92)</b>             | <b>119 182</b>         | <b>108 678</b>                  | <b>(168)</b>            | <b>108 510</b>         |

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

| En millions d'euros, au                                   | 30 juin 2022                    |                         |                        | 31 décembre 2021                |                         |                        |
|---|---------------------------------|-------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|------------------------|
|   | 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>37 458</b>                   | <b>(117)</b>            | <b>37 341</b>          | <b>21 844</b>                   | <b>(93)</b>             | <b>21 751</b>          |
| Strate 1  | 36 693                          | (16)                    | 36 677                 | 21 516                          | (13)                    | 21 503                 |
| Strate 2  | 659                             | (7)                     | 652                    | 242                             | (2)                     | 240                    |
| Strate 3  | 106                             | (94)                    | 12                     | 86                              | (78)                    | 8                      |
| <b>Prêts et créances envers la clientèle</b>              | <b>874 520</b>                  | <b>(19 476)</b>         | <b>855 044</b>         | <b>833 935</b>                  | <b>(19 935)</b>         | <b>814 000</b>         |
| Strate 1  | 736 830                         | (1 840)                 | 734 990                | 701 259                         | (1 834)                 | 699 425                |
| Strate 2  | 111 158                         | (3 057)                 | 108 101                | 104 857                         | (2 687)                 | 102 170                |
| Strate 3  | 26 532                          | (14 579)                | 11 953                 | 27 819                          | (15 414)                | 12 405                 |
| <b>Titres de dette</b>                                    | <b>119 274</b>                  | <b>(92)</b>             | <b>119 182</b>         | <b>108 678</b>                  | <b>(168)</b>            | <b>108 510</b>         |
| Strate 1  | 118 657                         | (19)                    | 118 638                | 108 006                         | (20)                    | 107 986                |
| Strate 2  | 448                             | (27)                    | 421                    | 412                             | (25)                    | 387                    |
| Strate 3  | 169                             | (46)                    | 123                    | 260                             | (123)                   | 137                    |
| <b>Total actifs financiers au coût amorti</b>             | <b>1 031 252</b>                | <b>(19 685)</b>         | <b>1 011 567</b>       | <b>964 457</b>                  | <b>(20 196)</b>         | <b>944 261</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 2022                 |                 |               |                  |
|---|------------------------------|-----------------|---------------|------------------|
|   | Encours dépréciés (Strate 3) |                 |               | Garanties reçues |
|   | Brut                         | Dépréciation    | Net           |                  |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 4.d) | 106                          | (94)            | 12            | -                |
| Prêts et créances sur la clientèle (note 4.d)                 | 26 532                       | (14 579)        | 11 953        | 7 772            |
| Titres de dette au coût amorti (note 4.d)                     | 169                          | (46)            | 123           | 23               |
| <b>Total des encours au coût amorti dépréciés (strate 3)</b>  | <b>26 807</b>                | <b>(14 719)</b> | <b>12 088</b> | <b>7 795</b>     |
| Engagements de financement donnés                             | 1 365                        | (83)            | 1 282         | 457              |
| Engagements de garantie financière donnés                     | 815                          | (243)           | 572           | 152              |
| <b>Total des engagements dépréciés hors-bilan (strate 3)</b>  | <b>2 180</b>                 | <b>(326)</b>    | <b>1 854</b>  | <b>609</b>       |

| En millions d'euros, au                                       | 31 décembre 2021             |                 |               |                  |
|---|------------------------------|-----------------|---------------|------------------|
|   | Encours dépréciés (Strate 3) |                 |               | Garanties reçues |
|   | Brut                         | Dépréciation    | Net           |                  |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit (note 4.d) | 86                           | (78)            | 8             | 1                |
| Prêts et créances sur la clientèle (note 4.d)                 | 27 819                       | (15 414)        | 12 405        | 8 068            |
| Titres de dette au coût amorti (note 4.d)                     | 260                          | (123)           | 137           | 25               |
| <b>Total des encours au coût amorti dépréciés (strate 3)</b>  | <b>28 165</b>                | <b>(15 615)</b> | <b>12 550</b> | <b>8 094</b>     |
| Engagements de financement donnés                             | 1 088                        | (89)            | 999           | 65               |
| Engagements de garantie financière donnés                     | 833                          | (265)           | 568           | 192              |
| <b>Total des engagements dépréciés hors-bilan (strate 3)</b>  | <b>1 921</b>                 | <b>(354)</b>    | <b>1 567</b>  | <b>257</b>       |

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

| Valeur brute<br>En millions d'euros                     | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Encours dépréciés (Strate 3) en début de période</b> | <b>28 165</b>     | <b>30 420</b>     |
| Passage en strate 3                                     | 2 758             | 3 856             |
| Retour en strate 1 ou strate 2                          | (935)             | (1 347)           |
| Passage en pertes                                       | (2 307)           | (1 786)           |
| Autres variations                                       | (874)             | (613)             |
| <b>Encours dépréciés (Strate 3) en fin de période</b>   | <b>26 807</b>     | <b>30 530</b>     |

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

| En millions d'euros, au                           | 30 juin 2022     | 31 décembre 2021 |
|---|------------------|------------------|
| <b>Dettes envers les établissements de crédit</b> | <b>191 742</b>   | <b>165 699</b>   |
| Comptes à vue                                     | 13 560           | 9 105            |
| Emprunts interbancaires <sup>(1)</sup>            | 152 883          | 147 635          |
| Opérations de pension                             | 25 299           | 8 959            |
| <b>Dettes envers la clientèle</b>                 | <b>1 008 661</b> | <b>957 684</b>   |
| Comptes ordinaires créditeurs                     | 650 162          | 634 784          |
| Comptes d'épargne                                 | 164 340          | 158 932          |
| Comptes à terme et assimilés                      | 191 518          | 163 429          |
| Opérations de pension                             | 2 641            | 539              |

<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 2022 et au 31 décembre 2021.

## 4.g DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

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 2022  | 31 décembre 2021 |
|--|--------|---|---|-------------------------|----------------------|--|---------------|------------------|
| En millions d'euros, au                  |        |   |   |                         |                      |  |               |                  |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>  |        |   |   |                         |                      |  | <b>60 152</b> | <b>62 334</b>    |
| <b>Dettes subordonnées</b>               |        |   |   |                         |                      |  | <b>803</b>    | <b>947</b>       |
| - Dettes subordonnées remboursables      |        |   | <sup>(2)</sup>  |                         |                      |  | <b>18</b>     | <b>41</b>        |
| - Dettes subordonnées perpétuelles       |        |   |   |                         |                      |  | <b>785</b>    | <b>906</b>       |
| BNP Paribas Fortis déc-07 <sup>(3)</sup> | EUR    | 3 000                                       | déc.-14   | Euribor 3 mois + 200 pb |                      | A  | 785           | 906              |

<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. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, la dette n'est plus admise dans les fonds propres prudentiels.

- 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 2022   | 31 décembre 2021 |
|---|--------|---|---|-----------------------|-------------------------|--|----------------|------------------|
| En millions d'euros, au   |        |   |   |                       |                         |  |                |                  |
| <b>Dettes représentées par un titre</b>   |        |   |   |                       |                         |  | <b>162 449</b> | <b>149 723</b>   |
| <b>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est inférieure à un an à l'émission</b> |        |   |   |                       |                         |  | <b>61 186</b>  | <b>47 293</b>    |
| Titres de créances négociables  |        |   |   |                       |                         |  | 61 186         | 47 293           |
| <b>- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission</b> |        |   |   |                       |                         |  | <b>101 263</b> | <b>102 430</b>   |
| Titres de créances négociables  |        |   |   |                       |                         |  | 21 719         | 27 256           |
| Emissions obligataires  |        |   |   |                       |                         |  | 79 544         | 75 174           |
| <b>Dettes subordonnées</b>  |        |   |   |                       |                         |  | <b>25 702</b>  | <b>24 720</b>    |
| <b>- Dettes subordonnées remboursables</b> <sup>(2)</sup>                                     |        |   |   |                       |                         |  | <b>23 946</b>  | <b>23 000</b>    |
| <b>- Titres subordonnés perpétuels</b>  |        |   |   |                       |                         |  | <b>1 510</b>   | <b>1 494</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  | 261            | 240              |
| BNP Paribas Cardif nov - 14   | EUR    | 1 000                                       | nov.-25   | 4,032%                | Euribor 3 mois + 393 pb | D  | 995            | 1 000            |
| Autres  |        |   |   |                       |                         |  | -              | -                |
| <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>24</b>      | <b>4</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 2022  |  |                | 31 décembre 2021  |  |                |
|---|---|--|----------------|---|--|----------------|
|   | Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte | Placements représentant des contrats en unités de compte<br><i>(risque financier supporté par les assurés)</i> | Total          | Placements ne représentant pas des contrats en unités de compte | Placements représentant des contrats en unités de compte<br><i>(risque financier supporté par les assurés)</i> | Total          |
| Instruments financiers évalués en valeur de marché par résultat sur option                | 49 321  | 78 360   | 127 681        | 50 940  | 87 108   | 138 048        |
| Instruments dérivés   | 1 573   |  | 1 573          | 1 033   |  | 1 033          |
| Actifs financiers disponibles à la vente  | 109 400   |  | 109 400        | 127 413   |  | 127 413        |
| Actifs détenus jusqu'à l'échéance   | 979   |  | 979            | 981   |  | 981            |
| Prêts et créances   | 3 393   |  | 3 393          | 3 145   |  | 3 145          |
| Placements consolidés par mise en équivalence   | 348   |  | 348            | 349   |  | 349            |
| Immeubles de placement  | 2 885   | 4 494  | 7 379          | 2 875   | 4 354  | 7 229          |
| <b>Total</b>  | <b>167 899</b>  | <b>82 854</b>  | <b>250 753</b> | <b>186 736</b>  | <b>91 462</b>  | <b>278 198</b> |
| Part des réassureurs dans des passifs liés à des contrats d'assurance et d'investissement | 2 410   |  | 2 410          | 2 568   |  | 2 568          |
| <b>Placements des activités d'assurance</b>   | <b>170 309</b>  | <b>82 854</b>  | <b>253 163</b> | <b>189 304</b>  | <b>91 462</b>  | <b>280 766</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 2022   |               |               |                | 31 décembre 2021 |               |              |                |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|--------------|----------------|
|  | Niveau 1       | Niveau 2      | Niveau 3      | Total          | Niveau 1         | Niveau 2      | Niveau 3     | Total          |
| <b>Actifs financiers disponibles à la vente</b>                | <b>96 582</b>  | <b>12 388</b> | <b>430</b>    | <b>109 400</b> | <b>110 750</b>   | <b>16 196</b> | <b>467</b>   | <b>127 413</b> |
| Titres de capitaux propres                                     | 7 705          | 1 292         | 381           | 9 378          | 9 767            | 1 338         | 367          | 11 472         |
| Titres de dette  | 88 877         | 11 096        | 49            | 100 022        | 100 983          | 14 858        | 100          | 115 941        |
| <b>Instruments financiers en valeur de marché par résultat</b> | <b>73 905</b>  | <b>42 400</b> | <b>11 376</b> | <b>127 681</b> | <b>86 497</b>    | <b>43 486</b> | <b>8 065</b> | <b>138 048</b> |
| Titres de capitaux propres                                     | 73 163         | 34 280        | 11 352        | 118 795        | 85 749           | 34 660        | 8 037        | 128 446        |
| Titres de dette  | 742            | 8 120         | 24            | 8 886          | 748              | 8 826         | 28           | 9 602          |
| <b>Instruments dérivés</b>                                     | <b>12</b>      | <b>1 511</b>  | <b>50</b>     | <b>1 573</b>   | <b>1</b>         | <b>909</b>    | <b>123</b>   | <b>1 033</b>   |
| <b>Actifs financiers en valeur de marché</b>                   | <b>170 499</b> | <b>56 299</b> | <b>11 856</b> | <b>238 654</b> | <b>197 248</b>   | <b>60 591</b> | <b>8 655</b> | <b>266 494</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.

- 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 2021</b>                   | <b>467</b>                                    | <b>8 188</b>  | <b>8 655</b>  |
| Achats   | 13  | 1 931   | 1 944         |
| Ventes   | (6)   | (1 612)   | (1 618)       |
| Règlements   | (3)   | (176)   | (179)         |
| Transferts vers le niveau 3                            | 37  | 2 150   | 2 187         |
| Transferts hors du niveau 3                            | (82)  | (71)  | (153)         |
| Gains comptabilisés en compte de résultat              | (5)   | 1 009   | 1 004         |
| Éléments relatifs aux variations de parités monétaires |   | 7   | 7             |
| Variations d'actifs comptabilisées en capitaux propres | 9   |   | 9             |
| <b>Situation au 30 juin 2022</b>                       | <b>430</b>                                    | <b>11 426</b>   | <b>11 856</b> |

- Détail des actifs financiers disponibles à la vente

| En millions d'euros, au                        | 30 juin 2022    |                   |  | 31 décembre 2021 |                   |  |
|--|-----------------|-------------------|--|------------------|-------------------|--|
|  | 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                                | 100 021         |                   | (5 999)  | 115 941          |                   | 9 408  |
| Titres de capitaux propres                     | 9 379           | (669)             | 1 574  | 11 472           | (664)             | 3 257  |
| <b>Total des actifs disponibles à la vente</b> | <b>109 400</b>  | <b>(669)</b>      | <b>(4 425)</b>   | <b>127 413</b>   | <b>(664)</b>      | <b>12 665</b>  |

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

| En millions d'euros, au   | 30 juin 2022   | 31 décembre 2021 |
|---|----------------|------------------|
| <b>Provisions techniques - contrats d'assurance Non Vie</b>                               | <b>4 410</b>   | <b>4 212</b>     |
| <b>Provisions techniques - contrats d'assurance Vie</b>                                   | <b>160 250</b> | <b>168 910</b>   |
| - Contrats d'assurance  | 87 169         | 87 325           |
| - Contrats d'assurance en Unités de Compte  | 73 081         | 81 585           |
| <b>Passifs techniques - contrats d'investissement</b>                                     | <b>51 856</b>  | <b>50 723</b>    |
| - Contrats d'investissement avec participation discrétionnaire                            | 43 242         | 41 850           |
| - Contrats d'investissement sans participation discrétionnaire - Unités de Compte         | 8 614          | 8 873            |
| <b>Participation différée passive aux bénéfices</b>                                       | <b>10 545</b>  | <b>27 011</b>    |
| <b>Provisions et passifs techniques liés aux contrats d'assurance et d'investissement</b> | <b>227 061</b> | <b>250 856</b>   |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe et de réassurance                            | 3 025          | 2 890            |
| Instruments dérivés   | 1 693          | 1 049            |
| <b>Total provisions techniques et autres passifs d'assurance</b>                          | <b>231 779</b> | <b>254 795</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, au Luxembourg 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.

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 30 juin 2022, ce test confirme l'absence d'insuffisance pour les entités d'assurance vie des marchés domestiques (France, Luxembourg et Italie) constatée au 31 décembre 2021.

Pour les entités d'assurance vie en Asie, les provisions s'élèvent à 1 million d'euros au 30 juin 2022 (contre 4 millions d'euros au 31 décembre 2021).

#### 4.j IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

| En millions d'euros                          | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|--------------|------------------|
| Impôts courants                              | 1 726        | 1 862            |
| Impôts différés                              | 3 783        | 4 004            |
| <b>Actifs d'impôts courants et différés</b>  | <b>5 509</b> | <b>5 866</b>     |
| Impôts courants                              | 1 855        | 1 787            |
| Impôts différés                              | 1 250        | 1 316            |
| <b>Passifs d'impôts courants et différés</b> | <b>3 105</b> | <b>3 103</b>     |

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

| En millions d'euros  | 30 juin 2022   | 31 décembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués       | 150 339        | 136 142          |
| Comptes d'encaissement                                       | 228            | 242              |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance       | 6 810          | 4 617            |
| Autres débiteurs et actifs divers                            | 54 777         | 38 122           |
| <b>Total des comptes de régularisation et actifs divers</b>  | <b>212 154</b> | <b>179 123</b>   |
| Dépôts de garantie reçus                                     | 132 557        | 101 923          |
| Comptes d'encaissement                                       | 5 325          | 2 870            |
| Charges à payer et produits constatés d'avance               | 10 229         | 7 739            |
| Passifs de location  | 3 262          | 3 248            |
| Autres créditeurs et passifs divers                          | 47 108         | 29 619           |
| <b>Total des comptes de régularisation et passifs divers</b> | <b>198 481</b> | <b>145 399</b>   |

## 4.1 ECARTS D'ACQUISITION

| En millions d'euros                                    | 30 juin 2022 |
|--|--------------|
| <b>Valeur nette comptable en début de période</b>      | <b>5 121</b> |
| Acquisitions   | 151          |
| Cessions   | (15)         |
| Dépréciations comptabilisées pendant la période        | (19)         |
| Effets des variations de parités monétaires            | 44           |
| <b>Valeur nette comptable en fin de période</b>        | <b>5 282</b> |
| Valeur brute comptable                                 | 8 398        |
| Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période | (3 116)      |

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

| En millions d'euros  | Valeur nette comptable |                  | Dépréciation comptabilisée au cours du 1 <sup>er</sup> semestre 2022 | Acquisitions du 1 <sup>er</sup> semestre 2022 |
|--|------------------------|------------------|--|---|
|  | 30 juin 2022           | 31 décembre 2021 |  |   |
| <b>Corporate &amp; Institutional Banking</b>                 | <b>1 231</b>           | <b>1 210</b>     |  |   |
| <i>Corporate Banking</i>                                     | 279                    | 276              |  |   |
| <i>Global Markets</i>  | 496                    | 478              |  |   |
| <i>Securities Services</i>                                   | 456                    | 456              |  |   |
| <b>Commercial, Personal Banking &amp; Services</b>           | <b>2 853</b>           | <b>2 704</b>     | <b>(19)</b>  | <b>151</b>                                    |
| <i>Arval</i>   | 518                    | 523              |  |   |
| <i>Leasing Solutions</i>                                     | 149                    | 150              |  |   |
| <i>Personal Finance</i>                                      | 1 238                  | 1 236            | (19)   |   |
| <i>Personal Investors</i>                                    | 570                    | 568              |  |   |
| <i>New Digital Businesses</i>                                | 313                    | 159              |  | 154   |
| <i>Autres</i>  | 65                     | 68               |  | (3)   |
| <b>Investments &amp; Protection Services</b>                 | <b>1 195</b>           | <b>1 204</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b>                                      |
| <i>Asset Management</i>                                      | 192                    | 186              |  |   |
| <i>Assurance</i>   | 281                    | 296              |  |   |
| <i>Real Estate</i>   | 404                    | 406              |  |   |
| <i>Wealth Management</i>                                     | 318                    | 316              |  |   |
| <b>Autres Activités</b>                                      | <b>3</b>               | <b>3</b>         |  |   |
| <b>Total des écarts d'acquisition</b>                        | <b>5 282</b>           | <b>5 121</b>     | <b>(19)</b>  | <b>151</b>                                    |
| Ecart d'acquisition négatif                                  |                        |                  | 277  |   |
| <b>Variation des écarts d'acquisition portée en résultat</b> |                        |                  | <b>258</b>   |   |

## 4.m PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

### • Provisions pour risques et charges par nature

| En millions d'euros, au   | 31 décembre 2021 | Dotations nettes aux provisions | Utilisation des provisions | Réévaluations comptabilisées directement en capitaux propres | Variation des parités monétaires et divers | 30 juin 2022 |
|---|------------------|---------------------------------|----------------------------|--|--|--------------|
| Provisions sur engagements sociaux                                | 6 532            | (81)                            | (512)                      | (925)  | 199  | 5 213        |
| Provisions au titre des comptes et plans d'épargne-logement       | 93               | (25)                            | -                          |  | -  | 68           |
| Provisions au titre des engagements de crédit ( <i>note 2.h</i> ) | 1 425            | (22)                            | (42)                       |  | 17   | 1 378        |
| Provisions pour litiges   | 992              | 171                             | (122)                      |  | 11   | 1 052        |
| Autres provisions pour risques et charges                         | 1 145            | 227                             | (83)                       |  | 37   | 1 326        |
| <b>Total des provisions pour risques et charges</b>               | <b>10 187</b>    | <b>270</b>                      | <b>(759)</b>               | <b>(925)</b>   | <b>264</b>                                 | <b>9 037</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,<br>au 30 juin 2022                             | Montants bruts<br>des actifs<br>financiers | Montants<br>compensés au<br>bilan | Montants nets<br>présentés dans le<br>bilan | Impacts des<br>conventions-<br>cadre de<br>compensation<br>et accords<br>similaires | Instruments<br>financiers<br>reçus en<br>garantie | Montants nets    |
|---|--|-----------------------------------|---|---|---|------------------|
| <b>Actif</b>  |  |                                   |   |   |   |                  |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat             |  |                                   |   |   |   |                  |
| Portefeuille de titres  | 210 838                                    |                                   | 210 838                                     |   |   | 210 838          |
| Prêts et opérations de pension                                      | 450 598                                    | (154 023)                         | 296 575                                     | (43 779)  | (230 621)   | 22 175           |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 920 089                                    | (550 522)                         | 369 567                                     | (227 095)   | (61 336)  | 81 136           |
| Actifs financiers au coût amorti                                    | 1 011 567                                  |                                   | 1 011 567                                   | (713)   | (3 754)   | 1 007 100        |
| <i>Dont opérations de pension</i>                                   | 4 828                                      |                                   | 4 828                                       | (713)   | (3 754)   | 361              |
| Comptes de régularisation et actifs divers                          | 212 154                                    |                                   | 212 154                                     |   | (36 632)  | 175 522          |
| <i>Dont dépôts de garantie donnés</i>                               | 150 339                                    |                                   | 150 339                                     |   | (36 632)  | 113 707          |
| Autres actifs non soumis à compensation                             | 790 306                                    |                                   | 790 306                                     |   |   | 790 306          |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  | <b>3 595 552</b>                           | <b>(704 545)</b>                  | <b>2 891 007</b>                            | <b>(271 587)</b>  | <b>(332 343)</b>                                  | <b>2 287 077</b> |

| En millions d'euros,<br>au 30 juin 2022                             | Montants bruts<br>des passifs<br>financiers | Montants<br>compensés au<br>bilan | Montants nets<br>présentés dans le<br>bilan | Impacts des<br>conventions-<br>cadre de<br>compensation<br>et accords<br>similaires | Instruments<br>financiers<br>donnés en<br>garantie | Montants nets    |
|---|---|-----------------------------------|---|---|--|------------------|
| <b>Dettes</b>   |   |                                   |   |   |  |                  |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat             |   |                                   |   |   |  |                  |
| Portefeuille de titres de transaction                               | 128 819                                     |                                   | 128 819                                     |   |  | 128 819          |
| Dépôt et opération de pension                                       | 489 422                                     | (154 023)                         | 335 399                                     | (41 070)  | (263 114)  | 31 215           |
| Dettes représentées par un titre                                    | 67 057                                      |                                   | 67 057                                      |   |  | 67 057           |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 894 008                                     | (550 522)                         | 343 486                                     | (227 095)   | (37 079)   | 79 312           |
| Passifs financiers au coût amorti                                   | 1 200 403                                   |                                   | 1 200 403                                   | (3 422)   | (21 918)   | 1 175 063        |
| <i>Dont opérations de pension</i>                                   | 27 940                                      |                                   | 27 940                                      | (3 422)   | (21 918)   | 2 600            |
| Comptes de régularisation et passifs divers                         | 198 481                                     |                                   | 198 481                                     |   | (54 979)   | 143 502          |
| <i>Dont dépôts de garantie reçus</i>                                | 132 557                                     |                                   | 132 557                                     |   | (54 979)   | 77 578           |
| Autres dettes non soumises à compensation                           | 496 833                                     |                                   | 496 833                                     |   |  | 496 833          |
| <b>TOTAL DETTES</b>   | <b>3 475 023</b>                            | <b>(704 545)</b>                  | <b>2 770 478</b>                            | <b>(271 587)</b>  | <b>(377 090)</b>                                   | <b>2 121 801</b> |

|   | 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    |
|---|--------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---|--|------------------|
| En millions d'euros, au 31 décembre 2021                            |                                      |                             |                                       |   |  |                  |
| <b>Actif</b>  |                                      |                             |                                       |   |  |                  |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat             |                                      |                             |                                       |   |  |                  |
| Portefeuille de titres  | 191 507                              |                             | 191 507                               |   |  | 191 507          |
| Prêts et opérations de pension                                      | 398 413                              | (148 605)                   | 249 808                               | (34 906)  | (194 920)                                | 19 982           |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 711 002                              | (461 899)                   | 249 103                               | (159 997)   | (32 435)                                 | 56 671           |
| Actifs financiers au coût amorti                                    | 944 261                              |                             | 944 261                               | (355)   | (1 983)                                  | 941 923          |
| <i>Dont opérations de pension</i>                                   | 2 541                                |                             | 2 541                                 | (355)   | (1 983)                                  | 203              |
| Comptes de régularisation et actifs divers                          | 179 123                              |                             | 179 123                               |   | (31 945)                                 | 147 178          |
| <i>Dont dépôts de garantie donnés</i>                               | 136 142                              |                             | 136 142                               |   | (31 945)                                 | 104 197          |
| Autres actifs non soumis à compensation                             | 820 642                              |                             | 820 642                               |   |  | 820 642          |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  | <b>3 244 948</b>                     | <b>(610 504)</b>            | <b>2 634 444</b>                      | <b>(195 258)</b>  | <b>(261 283)</b>                         | <b>2 177 903</b> |

|   | 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    |
|---|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|---|---|------------------|
| En millions d'euros, au 31 décembre 2021                            |                                       |                             |                                       |   |   |                  |
| <b>Dettes</b>   |                                       |                             |                                       |   |   |                  |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat             |                                       |                             |                                       |   |   |                  |
| Portefeuille de titres de transaction                               | 112 338                               |                             | 112 338                               |   |   | 112 338          |
| Dépôts et opérations de pension                                     | 442 061                               | (148 605)                   | 293 456                               | (34 156)  | (241 481)                                 | 17 819           |
| Dettes représentées par un titre                                    | 70 383                                |                             | 70 383                                |   |   | 70 383           |
| Instruments financiers dérivés (incluant les dérivés de couverture) | 709 373                               | (461 899)                   | 247 474                               | (159 997)   | (34 076)                                  | 53 401           |
| Passifs financiers au coût amorti                                   | 1 123 383                             |                             | 1 123 383                             | (1 105)   | (7 816)                                   | 1 114 462        |
| <i>Dont opérations de pension</i>                                   | 9 498                                 |                             | 9 498                                 | (1 105)   | (7 816)                                   | 577              |
| Comptes de régularisation et passifs divers                         | 145 399                               |                             | 145 399                               |   | (30 655)                                  | 114 744          |
| <i>Dont dépôts de garantie reçus</i>                                | 101 923                               |                             | 101 923                               |   | (30 655)                                  | 71 268           |
| Autres dettes non soumises à compensation                           | 519 504                               |                             | 519 504                               |   |   | 519 504          |
| <b>TOTAL DETTES</b>   | <b>3 122 441</b>                      | <b>(610 504)</b>            | <b>2 511 937</b>                      | <b>(195 258)</b>  | <b>(314 028)</b>                          | <b>2 002 651</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 2022   | 31 décembre 2021 |
|---|----------------|------------------|
| <b>Engagements de financement donnés</b>  |                |                  |
| - aux établissements de crédit  | 3 681          | 3 501            |
| - à la clientèle  | <b>387 945</b> | <b>362 902</b>   |
| Ouverture de crédits confirmés  | 350 678        | 328 741          |
| Autres engagements en faveur de la clientèle  | 37 267         | 34 161           |
| <b>Total des engagements de financement donnés</b>                                  | <b>391 626</b> | <b>366 403</b>   |
| <i>dont strate 1</i>  | 345 664        | 321 368          |
| <i>dont strate 2</i>  | 21 025         | 22 529           |
| <i>dont strate 3</i>  | 1 365          | 1 088            |
| <i>dont activités d'assurance</i>   | 1 566          | 1 810            |
| <i>dont engagements de financement donnés liés aux actifs destinés à être cédés</i> | 22 006         | 19 608           |
| <b>Engagements de financement reçus</b>   |                |                  |
| - des établissements de crédit  | 36 704         | 38 708           |
| - de la clientèle   | <b>7 544</b>   | <b>6 729</b>     |
| <b>Total des engagements de financement reçus</b>                                   | <b>44 248</b>  | <b>45 437</b>    |
| <i>dont engagements de financement reçus liés aux actifs destinés à être cédés</i>  | 10 649         | 8 711            |

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

| En millions d'euros, au  | 30 juin 2022   | 31 décembre 2021 |
|--|----------------|------------------|
| <b>Engagements de garantie donnés</b>  |                |                  |
| - d'ordre des établissements de crédit   | 56 752         | 30 221           |
| - d'ordre de la clientèle  | <b>122 609</b> | <b>141 074</b>   |
| Cautions immobilières  | 2 743          | 2 474            |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions                          | 69 955         | 64 571           |
| Autres garanties d'ordre de la clientèle   | 49 911         | 74 029           |
| <b>Total des engagements de garantie donnés</b>                                  | <b>179 361</b> | <b>171 295</b>   |
| <i>dont strate 1</i>   | 165 260        | 159 247          |
| <i>dont strate 2</i>   | 13 265         | 10 953           |
| <i>dont strate 3</i>   | 815            | 833              |
| <i>dont activités d'assurance</i>  | 21             | 262              |
| <i>dont engagements de garantie donnés liés aux actifs destinés à être cédés</i> | -              | -                |

## 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 2022 | 31 décembre 2021 |
|-------------------------|--------------|------------------|
| Titres à livrer         | 28 738       | 11 608           |
| Titres à recevoir       | 29 233       | 10 604           |

## 6. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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

Le capital social de BNP Paribas SA s'élève au 30 juin 2022 à 2 468 663 292 euros, divisé en 1 234 331 646 actions de 2 euros de nominal chacune (inchangé par rapport au 31 décembre 2021).

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

|   | Opérations pour compte propre |   | Opérations de négoce <sup>(1)</sup> |   | Total            |   |
|---|-------------------------------|---|-------------------------------------|---|------------------|---|
|   | en nombre                     | valeur comptable<br>(en millions d'euros) | en nombre                           | valeur comptable<br>(en millions d'euros) | en nombre        | valeur comptable<br>(en millions d'euros) |
| <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>721 971</b>   | <b>38</b>                                 |
| Acquisitions effectuées                     | 15 466 915                    | 900                                       |                                     |   | 15 466 915       | 900                                       |
| Réduction de capital                        | (15 466 915)                  | (900)                                     |                                     |   | (15 466 915)     | (900)                                     |
| <b>Actions détenues au 31 décembre 2021</b> | <b>721 971</b>                | <b>38</b>                                 |                                     |   | <b>721 971</b>   | <b>38</b>                                 |
| Mouvements nets                             |                               |   | 1 285 734                           | 58  | 1 285 734        | 58  |
| <b>Actions détenues au 30 juin 2022</b>     | <b>721 971</b>                | <b>38</b>                                 | <b>1 285 734</b>                    | <b>58</b>                                 | <b>2 007 705</b> | <b>96</b>                                 |

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

Au cours du dernier trimestre de l'exercice 2021, BNP Paribas SA a racheté sur le marché puis annulé 15 466 915 de ses propres actions conformément à la décision du Conseil d'Administration du 28 septembre 2021.

Au 30 juin 2022, le Groupe détient 2 007 705 actions BNP Paribas représentant 96 millions d'euros qui sont 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 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 %.

Le 3 janvier 2022, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de juillet 2006 pour un montant de 150 millions d'euros. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 5,45 %.

Le 12 janvier 2022, 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 5 ans. En cas de non-remboursement en 2027, 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 19 février 2022, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de juin 2007, pour un montant de 1 100 millions de dollars. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 7,195 %.

Le 14 mars 2022, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de décembre 2016 pour un montant de 750 millions de dollars. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 6,75 %.

Le 17 juin 2022, BNP Paribas SA a remboursé l'émission de juin 2015, pour un montant de 750 millions de dollars, soit à sa première date de call. Cette émission offrait aux souscripteurs une rémunération à taux fixe de 6,125 %.

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

| Date d'émission   | Devise | Montant<br>(en millions<br>d'unités) | Périodicité de<br>tombée du<br>coupon | Taux et durée avant la première date<br>de call |         | Taux après la<br>première date de call |
|---|--------|--------------------------------------|---------------------------------------|---|---------|--|
| Août 2015   | USD    | 1 500                                | semestrielle                          | 7,375%  | 10 ans  | Swap USD 5 ans + 5,150%                |
| 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%                  |
| Janvier 2022  | USD    | 1 250                                | semestrielle                          | 4,625%  | 5 ans   | US CMT 5 ans + 3,196%                  |
| <b>Total au 30 juin 2022 en contrevalueur euro<br/>historique</b> |        | <b>7 853<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 2022, le Groupe BNP Paribas détenait 29 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. L'ensemble des plans d'options de souscription d'actions et d'attribution d'actions de performance sont expirés.

|   | 1er semestre 2022    | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|---|----------------------|---|
| <b>Résultat net pour le calcul du résultat de base et du résultat dilué par action<br/>(en millions d'euros) <sup>(1)</sup></b> | <b>4 979</b>         | <b>4 444</b>                                      |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice</b>  | <b>1 232 891 613</b> | <b>1 248 309 503</b>                              |
| Effet des actions ordinaires potentiellement dilutives  | -                    | -   |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires pour le calcul du résultat dilué par action</b>                                    | <b>1 232 891 613</b> | <b>1 248 309 503</b>                              |
| <b>Résultat de base par action ordinaire (en euros)</b>   | <b>4,04</b>          | <b>3,56</b>                                       |
| dont activités poursuivies (en euros)   | 3,74                 | 3,27  |
| dont activités destinées à être cédées (en euros)   | 0,30                 | 0,29  |
| <b>Résultat dilué par action ordinaire (en euros)</b>   | <b>4,04</b>          | <b>3,56</b>                                       |
| dont activités poursuivies (en euros)   | 3,74                 | 3,27  |
| dont activités destinées à être cédées (en euros)   | 0,30                 | 0,29  |

<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.

Le dividende par action versé en 2022 au titre du résultat de l'exercice 2021 s'élève à 3,67 euros. Les dividendes par action versés en juin et septembre 2021 au titre du résultat de l'exercice 2020 se sont élevés respectivement à 1,11 euro et à 1,55 euro, soit un total de 2,66 euros.

## 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 » des Etats Financiers consolidés au 30 juin 2022, 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 2022 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 en vertu du Code des faillites des États-Unis (U.S. Bankruptcy Code) et de la loi de l'État de New York à l'encontre de nombreuses institutions, et visent au recouvrement d'une somme d'environ 1,3 milliards de dollars américain prétendument transférée 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.

À la suite de certaines décisions du tribunal des faillites américain et du « U.S. District Court » entre 2016 et 2018, la majorité des actions du liquidateur de BLMIS ont été soit rejetées, soit considérablement limitées. Toutefois, ces décisions ont été soit infirmées, soit effectivement annulées par des décisions ultérieures de la Cour d'Appel des États-Unis pour le Deuxième Circuit rendues le 25 février 2019 et le 30 août 2021. Par conséquent, le liquidateur de BLMIS pourrait chercher à déposer à nouveau certaines demandes qui ont été précédemment rejetées. BNP Paribas dispose d'arguments très solides à opposer à ces recours, et se défend vigoureusement dans ces instances.

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 ou de faire l'objet d'enquêtes 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.

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**

- **Opérations du premier semestre 2022**
  - **bpost banque**

Le 3 janvier 2022, BNP Paribas Fortis a racheté la participation résiduelle de 50 % dans bpost banque.

Le groupe BNP Paribas prend ainsi le contrôle de cette entité et la consolide par intégration globale à partir du premier trimestre 2022.

Cette opération a pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 12 milliards d'euros, notamment les actifs financiers au coût amorti pour 11 milliards d'euros, et de constater au compte de résultat un écart d'acquisition négatif de 245 millions d'euros.

- **Axepta SpA**

Le 4 janvier 2022, Banca Nazionale del Lavoro a cédé 80 % de sa participation résiduelle dans Wordline Merchant Services Italia (ex-Axepta Spa).

Le groupe BNP Paribas perd le contrôle exclusif de cette entité mais conserve une influence notable.

La cession de cette quote-part conduit à la comptabilisation sur la ligne « Gains net sur autres actifs immobilisés » d'un résultat de 204 millions d'euros.

La participation résiduelle de 20 % est consolidée par mise en équivalence pour sa valeur réévaluée, incluant un écart d'acquisition de 41 millions d'euros.

- **FLOA**

Le 31 janvier 2022, BNP Paribas SA a acquis 100% du capital de FLOA.

Le groupe BNP Paribas prend le contrôle exclusif de cette entité et la consolide par intégration globale à partir du premier trimestre 2022.

Cette opération a pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 2 milliards d'euros, notamment les actifs financiers coût amorti.

L'écart d'acquisition lié à cette opération s'établit à 154 millions d'euros.

- **UkrSibbank**

Dans le contexte du conflit en Ukraine, le Groupe a réévalué la nature du contrôle exercé sur sa filiale UkrSibbank et a conclu à la perte du contrôle exclusif, et à la conservation d'une influence notable sur l'entité. Cette situation conduit le Groupe à la consolider par mise en équivalence à partir du 1<sup>er</sup> mars 2022.

La perte de contrôle se traduit par la constatation d'une moins-value de -159 millions d'euros et le reclassement en résultat des variations cumulées d'actifs et passifs liées aux parités monétaires de -274 millions d'euros, enregistrés en « Gains nets sur autres actifs immobilisés ».

Cette opération a pour conséquence de diminuer le bilan du Groupe en date de perte de contrôle de 2 milliards d'euros, notamment les actifs financiers coût amorti.

- **Opérations réalisées en 2021**

- **Allfunds Group Plc**

Au 31 décembre 2020, le Groupe BNP Paribas détenait 22,5 % du capital d'Allfunds Group Plc – leader du marché européen de la distribution de fonds.

Le 23 avril 2021, le Groupe participe à l'introduction en bourse de Allfunds, en apportant 6,7 % du capital. Le résultat de cession avant impôts s'élève à 300 millions d'euros.

Le 16 septembre 2021, le Groupe cède 2 % du capital de Allfunds. A l'issue de cette opération, le Groupe détient 13,8 % du capital et conserve une influence notable. Le résultat de cession avant impôts s'élève à 144 millions d'euros.

- **Verner Investissements**

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 prend ainsi le contrôle de cette entité et la consolide par intégration globale à partir du deuxième semestre 2021.

Cette opération a pour conséquence d'augmenter le bilan du Groupe en date d'acquisition de 6 milliards d'euros, notamment les actifs financiers en valeur de marché par résultat pour 3,7 milliards d'euros, et de constater au compte de résultat un écart d'acquisition négatif de 111 millions d'euros.

Y compris la réévaluation de la quote-part antérieurement détenue en contrepartie du compte de résultat, l'impact net de la prise de contrôle s'établit à -51 millions d'euros.

## 6.d ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES

BNP Paribas a conclu le 18 décembre 2021 un accord avec BMO Financial Group pour la vente de 100 % de ses activités de banque commerciale aux États-Unis opérées par l'ensemble homogène BancWest pour une considération de prix totale de 16,3 milliards de dollars américains en numéraire.

L'opération devrait être réalisée formellement au cours de l'année 2022, sous réserve des conditions suspensives habituelles, incluant l'approbation des autorités compétentes. Le Groupe considère dès lors que la perte de contrôle dans le délai d'un an est hautement probable.

Le groupe d'actifs concerné par l'accord comprend l'essentiel des entités de l'ensemble homogène BancWest (voir référence D2 en note 6.g *Périmètre de consolidation*). BancWest est donc qualifié d'activité destinée à être cédée (voir note 1.i *Actifs détenus en vue de la vente et activités abandonnées*).

En application des dispositions de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente, les états financiers consolidés du Groupe sont adaptés pour présenter BancWest de manière séparée :

- les actifs sont reclassés sur une ligne distincte du bilan "Actifs destinés à être cédés" ;
- les passifs sont également reclassés sur une ligne distincte "Dettes liées aux actifs destinés à être cédés" ;
- les montants inscrits en capitaux propres au titre de la réévaluation d'actifs et de passifs sont présentés séparément dans l'état du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisés directement en capitaux propres. Ce retraitement est également réalisé sur le premier semestre 2021 ;
- les produits et charges sont reclassés sur une ligne distincte "Résultat net des activités destinées à être cédées" au sein du compte de résultat. Ce résultat inclut les produits et charges des opérations internes réalisées avec BancWest, dès lors qu'à la suite de la cession, le Groupe ne bénéficiera plus de ces produits ou n'encourra plus ces charges. Ce reclassement est également réalisé sur le premier semestre 2021 ;
- la variation nette de la trésorerie est isolée sur une ligne distincte du tableau des flux de trésorerie. Ce retraitement est également réalisé sur le premier semestre 2021.

- **Résultat net des activités destinées à être cédées**

| En millions d'euros                                       | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|---|-------------------|---|
| <b>Produit net bancaire</b>                               | <b>1 309</b>      | <b>1 241</b>                                      |
| Frais de gestion  | (942)             | (787)   |
| <b>Résultat brut d'exploitation</b>                       | <b>367</b>        | <b>454</b>  |
| Coût du risque  | 165               | (2)   |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                            | <b>532</b>        | <b>452</b>  |
| Gains nets sur actifs immobilisés                         | 1                 | 5   |
| <b>Résultat avant impôt</b>                               | <b>533</b>        | <b>457</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                                   | (168)             | (89)  |
| <b>Résultat net des activités destinées à être cédées</b> | <b>365</b>        | <b>368</b>  |

- **Etat du résultat net et des variations d'actifs et de passifs comptabilisées directement en capitaux propres des activités destinées à être cédées**

| En millions d'euros  | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br><i>retraité selon IFRS 5</i> |
|--|-------------------|---|
| <b>Résultat net des activités destinées à être cédées</b>  | <b>365</b>        | <b>368</b>  |
| <b>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres des activités destinées à être cédées</b> | <b>(209)</b>      | <b>147</b>  |
| <b>Eléments pouvant être rapportés au résultat</b>   | <b>(221)</b>      | <b>135</b>  |
| - Variations de valeur des éléments relatifs aux parités monétaires  | 194               | 280   |
| - Variations de valeur des actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres                                      |                   |   |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>  | (542)             | (124)   |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>   | (17)              | (29)  |
| - Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture   |                   |   |
| <i>Variations de valeur portées en capitaux propres</i>  | (191)             | (43)  |
| <i>Variations de valeur rapportées au résultat de la période</i>   |                   |   |
| - Impôt sur les bénéfices  | 335               | 51  |
| <b>Eléments ne pouvant être rapportés au résultat</b>  | <b>12</b>         | <b>12</b>   |
| - Effets des réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi  | 16                | 18  |
| - Impôt sur les bénéfices  | (4)               | (6)   |
| <b>Total</b>   | <b>156</b>        | <b>515</b>  |

- **Bilan des activités destinées à être cédées**

| En millions d'euros  | 30 juin 2022  | 31 décembre 2021 |
|--|---------------|------------------|
| Caisse, banques centrales                                  | 5 309         | 14 654           |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | 5 055         | 5 009            |
| Actifs financiers au coût amorti                           | 74 099        | 65 775           |
| Immobilisations corporelles                                | 454           | 428              |
| Immobilisations incorporelles et écarts d'acquisition      | 2 993         | 2 770            |
| Autres actifs  | 2 981         | 2 631            |
| <b>Total actifs destinés à être cédés</b>                  | <b>90 891</b> | <b>91 267</b>    |
| Passifs financiers au coût amorti                          | 74 726        | 73 041           |
| Autres passifs   | 1 778         | 1 325            |
| <b>Total dettes liées aux actifs destinés à être cédés</b> | <b>76 504</b> | <b>74 366</b>    |

- **Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres des activités destinées à être cédées au 30 juin 2022**

| En millions d'euros  | 30 juin 2022 | 31 décembre 2021 |
|--|--------------|------------------|
| <b>Eléments pouvant être rapportés au résultat</b>   | <b>387</b>   | <b>608</b>       |
| Parités monétaires   | 881          | 687              |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres   | (315)        | (41)             |
| Instruments dérivés de couverture  | (179)        | (38)             |
| <b>Eléments ne pouvant être rapportés au résultat</b>  | <b>(113)</b> | <b>(125)</b>     |
| Réestimations sur les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi   | (113)        | (125)            |
| <b>Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres des activités destinées à être cédées</b> | <b>274</b>   | <b>483</b>       |

- **Actifs financiers au coût amorti classés au sein des « Actifs destinés à être cédés »**

| En millions d'euros, au                                   | 30 juin 2022                    |              |                        |
|---|---------------------------------|--------------|------------------------|
|   | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation | Valeur nette comptable |
| <b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b> | <b>174</b>                      | <b>-</b>     | <b>174</b>             |
| Strate 1  | 174                             | -            | 174                    |
| <b>Prêts et créances envers la clientèle</b>              | <b>56 328</b>                   | <b>(294)</b> | <b>56 034</b>          |
| Strate 1  | 52 457                          | (106)        | 52 351                 |
| Strate 2  | 3 439                           | (142)        | 3 297                  |
| Strate 3  | 432                             | (46)         | 386                    |
| <b>Titres de dette</b>                                    | <b>17 891</b>                   | <b>-</b>     | <b>17 891</b>          |
| Strate 1  | 17 891                          | -            | 17 891                 |
| <b>Total actifs financiers au coût amorti</b>             | <b>74 393</b>                   | <b>(294)</b> | <b>74 099</b>          |

| En millions d'euros, au                                   | 31 décembre 2021                |              |                        |
|---|---------------------------------|--------------|------------------------|
|   | Valeur brute avant dépréciation | Dépréciation | Valeur nette comptable |
| <b>Prêts et créances sur les établissements de crédit</b> | <b>52</b>                       | <b>-</b>     | <b>52</b>              |
| Strate 1  | 52                              | -            | 52                     |
| <b>Prêts et créances envers la clientèle</b>              | <b>50 530</b>                   | <b>(476)</b> | <b>50 054</b>          |
| Strate 1  | 45 751                          | (172)        | 45 579                 |
| Strate 2  | 4 370                           | (217)        | 4 153                  |
| Strate 3  | 409                             | (87)         | 322                    |
| <b>Titres de dette</b>                                    | <b>15 669</b>                   | <b>-</b>     | <b>15 669</b>          |
| Strate 1  | 15 669                          | -            | 15 669                 |
| <b>Total actifs financiers au coût amorti</b>             | <b>66 251</b>                   | <b>(476)</b> | <b>65 775</b>          |

- **Tableau des flux de trésorerie des activités destinées à être cédées**

| En millions d'euros   | 1er semestre 2022 | 1er semestre 2021<br>retraité selon IFRS 5 |
|---|-------------------|--|
| Diminution (augmentation) nette de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle        | (9 330)           | 6 212                                      |
| Diminution nette de la trésorerie liée aux opérations d'investissement                        | (64)              | (47)                                       |
| Diminution nette de la trésorerie liée aux opérations de financement                          | (831)             | (381)                                      |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et assimilée                       | 816               | 217  |
| <b>Diminution (augmentation) nette de la trésorerie des activités destinées à être cédées</b> | <b>(9 409)</b>    | <b>6 001</b>                               |

**6.e INTERETS MINORITAIRES**

| En millions d'euros  | Capital et réserves | Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres ne pouvant être reclassés en résultat | Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres pouvant être reclassés en résultat | Intérêts minoritaires |
|--|---------------------|--|---|-----------------------|
| <b>Situation au 1er janvier 2021</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)                  |
| 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>          |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires                          | (14)                |  |   | (14)                  |
| Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle   | 18                  |  |   | 18                    |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | (28)                |  |   | (28)                  |
| Autres variations  | (3)                 |  |   | (3)                   |
| Transfert en réserves d'éléments non recyclables                                     | 1                   | (1)  |   | -                     |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres         |                     | 1  | (41)  | (40)                  |
| <b>Résultat net du second semestre 2021</b>  | <b>216</b>          |  |   | <b>216</b>            |
| <b>Situation au 31 décembre 2021</b>   | <b>4 712</b>        | <b>15</b>  | <b>(106)</b>  | <b>4 621</b>          |
| <b>Effet de l'application de la norme IAS 29</b>                                     | <b>(14)</b>         |  | <b>62</b>   | <b>48</b>             |
| <b>Situation au 1er janvier 2022</b>   | <b>4 698</b>        | <b>15</b>  | <b>(44)</b>   | <b>4 669</b>          |
| <b>Affectation du résultat de l'exercice 2021</b>                                    | <b>(122)</b>        |  |   | <b>(122)</b>          |
| Augmentations de capital et émissions  | 23                  |  |   | 23                    |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires                          | (136)               |  |   | (136)                 |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires | (126)               |  |   | (126)                 |
| Autres variations  | (1)                 |  |   | (1)                   |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres         |                     | 14   | 56  | 70                    |
| <b>Résultat net du premier semestre 2022</b>   | <b>207</b>          |  |   | <b>207</b>            |
| <b>Situation au 30 juin 2022</b>   | <b>4 543</b>        | <b>29</b>  | <b>12</b>   | <b>4 584</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 2022   | 1er semestre 2022    |              |   |   |                                    |   |   |
|---|--|----------------------|--------------|---|---|------------------------------------|---|---|
|   | Total bilan avant élimination des opérations réciproques | Produit Net Bancaire | Résultat net | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisés directement en capitaux propres | % d'intérêt des actionnaires minoritaires | Résultat net part des minoritaires | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisés 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>98 007</b>  | <b>922</b>           | <b>280</b>   | <b>44</b>   | <b>34%</b>                                | <b>84</b>                          | <b>43</b>   | <b>81</b>                                       |
| <b>Autres intérêts minoritaires</b>                       |  |                      |              |   |   | <b>123</b>                         | <b>234</b>  | <b>41</b>                                       |
| <b>TOTAL</b>  |  |                      |              |   |   | <b>207</b>                         | <b>277</b>  | <b>122</b>                                      |

|   | 31 décembre 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 comptabilisés directement en capitaux propres | % d'intérêt des actionnaires minoritaires | Résultat net part des minoritaires | Résultat net et variations d'actifs et de passifs comptabilisés 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>98 967</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>                                      |

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 du premier semestre 2022 ni au cours du premier semestre 2021.

- **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 2022 |                       | 1er semestre 2021 |                       |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|  | Part du Groupe    | Part des minoritaires | Part du Groupe    | Part des minoritaires |
| <b>Bank BGZ BNP Paribas</b>  |                   |                       |                   |                       |
| Cession partielle de 1,26% portant le taux de détention du Groupe à 87,43% |                   |                       | (11)              | 37                    |
| <b>Total</b>   | -                 | -                     | (11)              | 37                    |

- **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 365 millions d'euros au 30 juin 2022 contre 322 millions d'euros au 31 décembre 2021.

## 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 2022. 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,<br>au 30 juin 2022   | 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> |                          | 103 252   | 740 725  | 843 977   | 851 794         |
| Titres de dette au coût amorti (note 4.d)   | 94 127                   | 21 261    | 3 253    | 118 641   | 119 182         |
| Actifs destinés à être cédés  | 4 384                    | 11 919    | 55 871   | 72 174    | 73 166          |
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>   |                          |           |          |           |                 |
| Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle                        |                          | 1 201 061 |          | 1 201 061 | 1 200 403       |
| Dettes représentées par un titre (note 4.g)                                       | 65 240                   | 97 340    |          | 162 580   | 162 449         |
| Dettes subordonnées (note 4.g)  | 17 020                   | 7 770     |          | 24 790    | 25 702          |
| Dettes liées aux actifs destinés à être cédés                                     |                          | 74 735    |          | 74 735    | 74 726          |

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

| En millions d'euros,<br>au 31 décembre 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> |                          | 88 058    | 716 147  | 804 205   | 795 845         |
| Titres de dette au coût amorti (note 4.d)   | 89 374                   | 17 203    | 3 172    | 109 749   | 108 510         |
| Actifs destinés à être cédés  | 4 587                    | 11 081    | 49 838   | 65 507    | 64 847          |
| <b>PASSIFS FINANCIERS</b>   |                          |           |          |           |                 |
| Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle                        |                          | 1 123 937 |          | 1 123 937 | 1 123 383       |
| Dettes représentées par un titre (note 4.g)                                       | 64 660                   | 86 854    |          | 151 514   | 149 723         |
| Dettes subordonnées (note 4.g)  | 18 211                   | 7 360     |          | 25 571    | 24 720          |
| Dettes liées aux actifs destinés à être cédés                                     |                          | 73 077    |          | 73 077    | 73 041          |

<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 règlementée, 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 trois pôles opérationnels : Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) et Investment & Protection Services (IPS).

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 2022 |            |           |      | 31 décembre 2021 |            |           |      |
|---------|-------------------------------------|---------------------|--------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|------|
|         |                                     |                     | Méthode      | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode          | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | BNP Paribas SA                      | France              | (1)          |            |           |      | (1)              |            |           |      |
|         | 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. 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   |
|         | 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              |              |            |           | S1   | 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%    |      |
|         | BNPP SA (succ. République Tchèque)  | Rép. Tchèque        | IG           | 100,0%     | 100,0%    |      | IG               | 100,0%     | 100,0%    |      |

| Métiers                                      | Dénomination                                     | Pays        | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |       |
|--|--|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|-------|
|  |  |             | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf.  |
|  | 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. Taïwan)                           | Taïwan      | 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>CORPORATE &amp; INSTITUTIONAL BANKING</b> |  |             |                   |            |           |      |                   |            |           |       |
| <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%    |       |
|  | 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%    |       |
|  | 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%    |       |
|  | Compagnie d'Investissement Italiens <sup>5</sup> | France      | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|  | Compagnie d'Investissement Opéra <sup>5</sup>    | France      | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|  | Ellipsis Asset Management                        | France      |                   |            |           | S2   | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Eurotitrisation                                  | France      | ME                | 21,7%      | 21,7%     |      | ME                | 21,7%      | 21,7%     | V3    |
|  | Exane  | France      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Exane (succ. Allemagne)                          | Allemagne   | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Exane (succ. Espagne)                            | Espagne     | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Exane (succ. Italie)                             | Italie      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Exane (succ. Royaume-Uni)                        | Royaume-Uni | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Exane (succ. Suède)                              | Suède       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Exane (succ. Suisse)                             | Suisse      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | Exane Asset Management                           | France      | ME                | 51,0%      | 51,0%     | V1   | ME                | 50,0%      | 50,0%     | V1/D3 |

| Métiers                     | Dénomination  | Pays        | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |       |
|-----------------------------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|-------|
|                             |   |             | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf.  |
|                             | Exane Derivatives                                   | France      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                             | Exane Derivatives (succ. Italie)                    | Italie      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                             | Exane Derivatives (succ. Royaume-Uni)               | Royaume-Uni | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                             | Exane Derivatives (succ. Suisse)                    | Suisse      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                             | Exane Derivatives Gerance                           | France      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                             | Exane Finance                                       | France      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                             | Exane Participations                                | France      | IG                | 99,0%      | 99,0%     |      | IG                | 99,0%      | 99,0%     | V1/D3 |
|                             | FCT Juice <sup>5</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                | -          | -         |       |
|                             | Services Logiciels d'Intégration Boursière          | France      | ME <sup>(3)</sup> | 66,6%      | 66,6%     |      | ME <sup>(3)</sup> | 66,6%      | 66,6%     |       |
|                             | 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      |                   |            |           | S4   | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                             | Verner Investissements NewCo1                       | France      |                   |            |           | S4   | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E3    |
|                             | Verner Investissements NewCo2                       | France      |                   |            |           | S4   | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E3    |
| <b>Autres pays d'Europe</b> |   |             |                   |            |           |      |                   |            |           |       |
|                             | Alectra Finance PLC <sup>1</sup>                    | Irlande     |                   |            |           |      |                   |            |           | S3    |
|                             | Allfunds Group PLC                                  | Royaume-Uni | ME                | 13,8%      | 13,7%     |      | ME                | 13,8%      | 13,7%     | V2    |
|                             | Aquarius + Investments PLC <sup>1</sup>             | Irlande     |                   |            |           | S3   | IG                | -          | -         |       |
|                             | Aries Capital DAC <sup>1</sup>                      | Irlande     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                             | AssetMetrix   | Allemagne   | ME                | 14,9%      | 14,9%     |      | ME                | 14,9%      | 14,9%     | V4    |
|                             | Auseter Real Estate Opportunities SARL <sup>1</sup> | Luxembourg  |                   |            |           | S2   | 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 Fund Administration Services Ireland Ltd       | Irlande     | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       |
|                             | 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>1</sup>               | Pays-Bas    | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                             | 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   | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       |
|                             | BNPP Technology LLC                                 | Russie      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       |
|                             | BNPP Trust Corp UK Ltd                              | Royaume-Uni | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1   |                   |            |           |       |
|                             | BNPP Vartry Reinsurance DAC                         | Irlande     | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |       |

| Métiers             | Dénomination   | Pays           | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |       |
|---------------------|--|----------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|-------|
|                     |  |                | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf.  |
|                     | 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%    |       |
|                     | Ellipsis AM Suisse SARL  | Suisse         |                   |            |           | S2   | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                     | Exane Solutions Luxembourg SA  | Luxembourg     | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|                     | Expo Atlantico EAll Investimentos Imobiliarios SA <sup>s</sup>       | Portugal       | IG                | -          | -         | E2   |                   |            |           |       |
|                     | Expo Indico EIII Investimentos Imobiliarios SA <sup>s</sup>          | Portugal       | IG                | -          | -         | E2   |                   |            |           |       |
|                     | 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                | 9,5%       | 9,5%      |      | ME                | 9,5%       | 9,5%      | V4    |
|                     | Madison Arbor Ltd <sup>t</sup>                                       | Irlande        | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | Matchpoint Finance PLC <sup>t</sup>                                  | Irlande        | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | Ribera Del Loira Arbitrage   | Espagne        | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       |
|                     | Securasset SA <sup>t</sup>   | Luxembourg     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         | E1    |
|                     | Single Platform Investment Repackaging Entity SA <sup>t</sup>        | Luxembourg     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | 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 EQD Brazil Fund Fundo de Investimento Multimercado <sup>s</sup> | Brésil         | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | BNPP Financial Services LLC  | Etats-Unis     | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       |
|                     | 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%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1    |
|                     | BNPP Mexico SA Institucion de Banca Multiple                         | Mexique        | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1    |
|                     | BNPP Proprietario Fundo de Investimento Multimercado <sup>s</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>s</sup>                              | Etats-Unis     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | BNPP VPG EDMC Holdings LLC <sup>s</sup>                              | Etats-Unis     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | BNPP VPG Express LLC <sup>s</sup>                                    | Etats-Unis     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | BNPP VPG I LLC <sup>s</sup>  | Etats-Unis     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | BNPP VPG II LLC <sup>s</sup>   | Etats-Unis     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | BNPP VPG III LLC <sup>s</sup>  | Etats-Unis     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | BNPP VPG Master LLC <sup>s</sup>                                     | Etats-Unis     | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |       |
|                     | Dale Bakken Partners 2012 LLC  | Etats-Unis     | VM                | 23,8%      | 23,8%     |      | VM                | 23,8%      | 23,8%     |       |

| Métiers  | Dénomination  | Pays          | 30 juin 2022      |            |           |       | 31 décembre 2021  |            |           |       |
|--|---|---------------|-------------------|------------|-----------|-------|-------------------|------------|-----------|-------|
|  |   |               | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf.  | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf.  |
|  | Decart Re Ltd <sup>6</sup>                                      | Bermudes      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |       | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |       |
|  | Exane Inc   | Etats-Unis    | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D3 |
|  | 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 Finance Hong Kong Ltd                                      | Hong Kong     | 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 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                | 100,0%     | 100,0%    | V4    | IG                | 99,0%      | 99,0%     |       |
|  | BPP Holdings Pte Ltd  | Singapour     | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       |
|  | Contour Pte Ltd   | Singapour     |                   |            |           |       |                   |            |           | S2    |
|  | Pt Andalan Multi Guna   | Indonésie     | IG                | 100,0%     | 100,0%    | D1    |                   |            |           |       |
| <b>COMMERCIAL, PERSONAL BANKING &amp; SERVICES</b> |   |               |                   |            |           |       |                   |            |           |       |
| <b>BANQUES COMMERCIALES DANS LA ZONE EURO</b>      |   |               |                   |            |           |       |                   |            |           |       |
| <b>Banque commerciale 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        | IG                | 100,0%     | 100,0%    | V1/D5 | ME                | 46,0%      | 46,0%     |       |
|  | Copartis  | France        | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       |
|  | 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%    |       | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E3    |
|  | 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%     |       |

| Métiers                               | Dénomination   | Pays        | 30 juin 2022      |            |           |       | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------------------------------------|--|-------------|-------------------|------------|-----------|-------|-------------------|------------|-----------|------|
|                                       |  |             | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf.  | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|                                       | Portzamparc  | France      | IG <sup>(1)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |       | IG <sup>(1)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                                       | Protection 24  | France      |                   |            |           |       |                   |            |           | S2   |
|                                       | Société Lainoise de Participations                       | France      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
| <b>BNL banca commerciale</b>          |  |             |                   |            |           |       |                   |            |           |      |
|                                       | Artigiancassa SPA  | Italie      | IG                | 73,9%      | 73,9%     |       | IG                | 73,9%      | 73,9%     |      |
|                                       | Banca Nazionale Del Lavoro SPA                           | Italie      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                                       | EMF IT 2008 1 SRL <sup>†</sup>                           | Italie      | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|                                       | Era Uno SRL <sup>†</sup>                                 | Italie      | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         | E2   |
|                                       | Eutimm SRL   | Italie      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                                       | Financit SPA   | Italie      | IG                | 60,0%      | 60,0%     |       | IG                | 60,0%      | 60,0%     | V2   |
|                                       | Immera SRL <sup>†</sup>                                  | Italie      | IG                | -          | -         |       | 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      |                   |            |           |       |                   |            |           | S2   |
|                                       | 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>†</sup>                   | Italie      | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|                                       | Vela Consumer 2 SRL <sup>†</sup>                         | Italie      |                   |            |           |       |                   |            |           | S1   |
|                                       | Vela Home SRL <sup>†</sup>                               | Italie      | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|                                       | Vela Mortgages SRL <sup>†</sup>                          | Italie      |                   |            |           | S3    | IG                | -          | -         |      |
|                                       | Vela OBG SRL <sup>†</sup>                                | Italie      | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|                                       | Vela RMBS SRL <sup>†</sup>                               | Italie      | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|                                       | Worldline Merchant Services Italia SPA (Ex- Aseptia SPA) | Italie      | ME                | 20,0%      | 20,0%     | V2/D6 | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
| <b>Banque commerciale en Belgique</b> |  |             |                   |            |           |       |                   |            |           |      |
|                                       | Aseptia BNPP Benelux                                     | Belgique    | IG                | 100,0%     | 99,9%     |       | IG                | 100,0%     | 99,9%     |      |
|                                       | Bancontact Paytoniq Company                              | Belgique    | ME                | 22,5%      | 22,5%     |       | ME                | 22,5%      | 22,5%     |      |
|                                       | Banking Funding Company SA                               | Belgique    |                   |            |           | S3    | ME                | 33,5%      | 33,5%     |      |
|                                       | BASS Master Issuer NV <sup>†</sup>                       | Belgique    | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|                                       | Batopin  | Belgique    | ME                | 25,0%      | 25,0%     |       | ME                | 25,0%      | 25,0%     | E1   |
|                                       | Belgian Mobile ID  | Belgique    | ME                | 12,2%      | 12,2%     |       | ME                | 12,2%      | 12,2%     | V3   |
|                                       | BNPP Commercial Finance Ltd                              | Royaume-Uni | IG                | 100,0%     | 99,9%     |       | IG                | 100,0%     | 99,9%     |      |
|                                       | BNPP Factor AB   | Suède       |                   |            |           |       |                   |            |           | S1   |
|                                       | 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    |                   |            |           |       |                   |            |           | S1   |
|                                       | 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                | 100,0%     | 99,9%     |       | IG                | 100,0%     | 99,9%     | V4   |
|                                       | 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%     |      |

| Métiers  | Dénomination  | Pays          | 30 juin 2022      |            |           |       | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|--|---|---------------|-------------------|------------|-----------|-------|-------------------|------------|-----------|------|
|  |   |               | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf.  | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|  | 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      | IG                | 100,0%     | 99,9%     | V1/D7 | 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%     |      |
|  | Demetris NV   | Belgique      | IG                | 100,0%     | 99,9%     | E1    |                   |            |           |      |
|  | Epimede <sup>5</sup>  | Belgique      | ME                | -          | -         |       | ME                | -          | -         |      |
|  | Esmee Master Issuer <sup>t</sup>  | Belgique      | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|  | Immobilière Sauvenière 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%     |       | IG                | 42,3%      | 76,8%     | V4   |
|  | 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 commerciale 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%     |      |
|  | Visalux   | Luxembourg    | ME                | 25,3%      | 16,7%     |       | ME                | 25,3%      | 16,7%     |      |
| <b>BANQUES COMMERCIALES DANS LE RESTE DU MONDE</b> |   |               |                   |            |           |       |                   |            |           |      |
| <b>Europe Méditerranée</b>                         |   |               |                   |            |           |       |                   |            |           |      |
|  | Bank of Nanjing   | Chine         | ME                | 16,3%      | 16,3%     | V1    | ME                | 15,0%      | 15,0%     | V1   |
|  | 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        |                   |            |           |       |                   |            | S2        |      |
|  | Banque Internationale pour le Commerce et l'Industrie du Burkina Faso     | Burkina Faso  |                   |            |           |       |                   |            | 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%     |      |
|  | 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>t</sup>  | Irlande       | IG                | -          | -         |       | IG                | -          | -         |      |
|  | BICI Bourse   | Côte d'Ivoire | IG                | 90,0%      | 52,0%     |       | IG                | 90,0%      | 52,0%     | V4   |
|  | BMCI Leasing  | Maroc         | IG                | 86,9%      | 58,2%     |       | IG                | 86,9%      | 58,2%     |      |
|  | BNPP Bank Polska SA   | Pologne       | IG                | 87,4%      | 87,4%     |       | IG                | 87,4%      | 87,4%     | V3   |
|  | BNPP EI 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%    |      |

| Métiers                    | Dénomination   | Pays       | 30 juin 2022 |            |           |      | 31 décembre 2021 |            |           |      |
|----------------------------|--|------------|--------------|------------|-----------|------|------------------|------------|-----------|------|
|                            |  |            | Méthode      | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode          | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|                            | BNPP Fortis Yatirimlar Holding AS                                    | Turquie    | IG           | 100,0%     | 99,9%     |      | IG               | 100,0%     | 99,9%     |      |
|                            | BNPP Group Service Center SA   | Pologne    | IG           | 100,0%     | 87,4%     | E1   |                  |            |           |      |
|                            | BNPP IRB Participations  | France     | IG           | 100,0%     | 100,0%    |      | IG               | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                            | BNPP Solutions Spolka ZOO  | Pologne    |              |            |           | S3   | IG               | 100,0%     | 87,4%     |      |
|                            | BNPP Yatirimlar Holding AS   | Turquie    | IG           | 100,0%     | 100,0%    |      | IG               | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                            | Dreams Sustainable AB  | Suède      | IG           | 57,5%      | 57,5%     | E3   |                  |            |           |      |
|                            | Joint Stock Company UkrSibbank                                       | Ukraine    | ME           | 60,0%      | 60,0%     | D1   | IG               | 60,0%      | 60,0%     |      |
|                            | TEB ARF Teknoloji Anonim Sirketi                                     | Turquie    | IG           | 100,0%     | 72,5%     |      | IG               | 100,0%     | 72,5%     |      |
|                            | 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 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        |      |
| <b>BancWest</b>            |  |            |              |            |           |      |                  |            |           |      |
|                            | BancWest Holding Inc   | Etats-Unis | IG           | 100,0%     | 100,0%    |      | IG               | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                            | BancWest Holding Inc Grantor Trust ERC Subaccount <sup>6</sup>       | Etats-Unis | IG           | -          | -         |      | IG               | -          | -         |      |
|                            | Bancwest Holding Inc Umbrella Trust <sup>6</sup>                     | Etats-Unis | IG           | -          | -         |      | IG               | -          | -         |      |
|                            | 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>2</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 |              |            |           |      |                  |            | S1        |      |
|                            | Commercial Federal Insurance Corp                                    | Etats-Unis |              |            |           |      |                  |            | S1        |      |
|                            | Commercial Federal Investment Service Inc                            | Etats-Unis |              |            |           |      |                  |            | S1        |      |
|                            | First Santa Clara Corp <sup>5</sup>                                  | Etats-Unis | IG           | -          | -         |      | IG               | -          | -         |      |
|                            | Liberty Leasing Co   | Etats-Unis |              |            |           |      |                  |            | S1        |      |
|                            | United California Bank Deferred Compensation Plan Trust <sup>6</sup> | Etats-Unis | IG           | -          | -         |      | IG               | -          | -         |      |
|                            | Ursus Real Estate Inc  | Etats-Unis | IG           | 100,0%     | 100,0%    |      | IG               | 100,0%     | 100,0%    |      |
| <b>METIERS SPECIALISES</b> |  |            |              |            |           |      |                  |            |           |      |
| <b>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               | -          | -         |      |
|                            | AutoFlorence 2 SRL <sup>1</sup>                                      | Italie     | IG           | -          | -         |      | IG               | -          | -         |      |
|                            | Autonomia 2019 <sup>1</sup>  | France     | IG           | -          | -         |      | IG               | -          | -         |      |
|                            | Autonomia Spain 2019 <sup>1</sup>                                    | Espagne    | IG           | -          | -         |      | IG               | -          | -         |      |

| Métiers | Dénomination                                     | Pays           | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------|--|----------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|         |  |                | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | Autonoría Spain 2021 FT <sup>1</sup>             | Espagne        | IG                | -          | -         |      | 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 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 Servicios 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%    |      |
|         | 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%     |      |
|         | Carrefour Banque                                 | France         | ME                | 40,0%      | 40,0%     |      | ME                | 40,0%      | 40,0%     |      |
|         | Central Europe Technologies SRL                  | Roumanie       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1   |
|         | Cetelem Algérie                                  | Algérie        |                   |            |           |      |                   |            |           | S1   |
|         | Cetelem America Ltda                             | Brésil         | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | Cetelem Business Consulting Shanghai Co Ltd      | Chine          | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1   |                   |            |           |      |
|         | 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>5</sup>             | Royaume-Uni    |                   |            |           |      |                   |            |           | S1   |
|         | 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 2017 <sup>1</sup>                          | France         |                   |            |           | S1   | IG                | -          | -         |      |
|         | E Carat 10 <sup>1</sup>                          | France         | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | E Carat 7 PLC <sup>1</sup>                       | Royaume-Uni    |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | E Carat 8 PLC <sup>1</sup>                       | Royaume-Uni    |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | E Carat 9 PLC <sup>1</sup>                       | Royaume-Uni    |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | E Carat 10 PLC <sup>1</sup>                      | Royaume-Uni    | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | E Carat 11 PLC <sup>1</sup>                      | Royaume-Uni    | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | E Carat 12 PLC <sup>1</sup>                      | Royaume-Uni    | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         | E2   |
|         | E Carat SA <sup>1</sup>                          | Luxembourg     |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | Ekspres Bank AS                                  | Danemark       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |

| Métiers | Dénomination   | Pays           | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------|--|----------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|         |  |                | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | 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%     |      |
|         | Evollis  | France         | ME                | 41,0%      | 41,0%     |      | ME                | 41,0%      | 41,0%     | E3   |
|         | 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%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1   |
|         | Florence SPV SRL <sup>1</sup>                                | Italie         | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado (b) <sup>1</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%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1   |
|         | Iqera Services   | France         | ME                | 24,5%      | 24,5%     |      | ME                | 24,5%      | 24,5%     |      |
|         | 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%     |      |
|         | Noria 2018-1 <sup>1</sup>                                    | France         | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | Noria 2020 <sup>1</sup>                                      | France         | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | Noria 2021 <sup>1</sup>                                      | France         | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         | E2   |
|         | Noria Spain 2020 FT <sup>1</sup>                             | Espagne        | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | Olympia SAS  | France         |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | 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%     |      |
|         | Opel Bank (succ. Espagne)                                    | Espagne        | IG                | 50,0%      | 50,0%     |      | IG                | 50,0%      | 50,0%     |      |
|         | Opel Bank (succ. Grèce)                                      | Grèce          |                   |            |           |      |                   |            |           | S1   |
|         | Opel Bank (succ. Italie)                                     | Italie         | IG                | 50,0%      | 50,0%     |      | IG                | 50,0%      | 50,0%     |      |
|         | Opel Finance BV  | Belgique       |                   |            |           | S3   | IG                | 100,0%     | 50,0%     |      |
|         | 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%     |      |
|         | Personal Finance Location                                    | France         | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1   |
|         | PF Services GmbH   | Allemagne      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E1   |
|         | Phedina Hypotheken 2010 BV <sup>1</sup>                      | Pays-Bas       | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|         | RCS Botswana Pty Ltd   | Botswana       | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | 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%    |      |
|         | Servicios Financieros Carrefour EFC SA                       | Espagne        | ME                | 37,3%      | 40,0%     |      | ME                | 37,3%      | 40,0%     |      |
|         | Solfinéa   | France         |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | Suning Consumer Finance Co Ltd                               | Chine          | ME                | 15,0%      | 15,0%     |      | ME                | 15,0%      | 15,0%     |      |
|         | Syigma Fundings Two Ltd                                      | Royaume-Uni    |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | Symag  | France         |                   |            |           |      |                   |            |           | S2   |
|         | 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%     |      |

| Métiers      | Dénomination   | Pays         | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|--------------|--|--------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|              |  |              | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|              | XFERA Consumer Finance EFC SA                        | Espagne      | IG                | 51,0%      | 51,0%     |      | IG                | 51,0%      | 51,0%     |      |
|              | Zhejiang Wisdom Puhua Financial Leasing Co Ltd       | Chine        | ME <sup>(3)</sup> | 20,0%      | 20,0%     |      | ME <sup>(3)</sup> | 20,0%      | 20,0%     | E3   |
| <b>Arval</b> |  |              |                   |            |           |      |                   |            |           |      |
|              | Artel  | 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     |                   |            |           | S4   | 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   |
|              | 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   |
|              | 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 Magyarorszag 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 Colombia SAS                             | Colombie     | ME                | 50,0%      | 50,0%     | E1   |                   |            |           |      |
|              | 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%     |      |
|              | 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%     |      | 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%     |      |
|              | 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%     |      |

| Métiers                  | Dénomination                                    | Pays        | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|--------------------------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|                          |   |             | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|                          | 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   |
|                          | 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   |
|                          | 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%     |      | IG                | 100,0%     | 87,4%     | V3   |
|                          | 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 AS                       | Danemark    | IG                | 100,0%     | 83,0%     | E1   |                   |            |           |      |
|                          | BNPP Leasing Solutions AB                       | Suède       | IG                | 100,0%     | 83,0%     |      | IG                | 100,0%     | 83,0%     | E1   |
|                          | BNPP Leasing Solutions IFN SA                   | Roumanie    | IG                | 100,0%     | 83,0%     |      | IG                | 100,0%     | 83,0%     |      |
|                          | 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%     |      |
|                          | 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%     |      |

| Métiers                          | Dénomination  | Pays        | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|----------------------------------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|                                  |   |             | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|                                  | 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%     |      |
|                                  | ES Finance  | Belgique    | IG                | 100,0%     | 99,9%     |      | IG                | 100,0%     | 99,9%     |      |
|                                  | FL Zeebrugge <sup>5</sup>   | Belgique    | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|                                  | Folea Grundstücksverwaltungs und Vermietungs GmbH & Co <sup>5</sup> | Allemagne   |                   |            |           | S1   | 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%     |      |
|                                  | MGF (succ. Italie)  | Italie      | IG <sup>(1)</sup> | 51,0%      | 42,3%     |      | IG <sup>(1)</sup> | 51,0%      | 42,3%     |      |
|                                  | Natio Energie 2   | France      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                                  | Natiocredibail  | France      | IG <sup>(1)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(1)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                                  | Pixel 2021 <sup>1</sup>   | France      | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         | E2   |
|                                  | RD Leasing IFN SA   | Roumanie    |                   |            |           |      |                   |            |           | S4   |
|                                  | 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%    |      |
| <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%     |      | 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%     |      | IG                | 95,0%      | 95,0%     | E2   |
|                                  | Floa  | France      | IG                | 100,0%     | 100,0%    | E3   |                   |            |           |      |
|                                  | 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> | 48,9%      | 48,9%     | V3   | ME <sup>(3)</sup> | 49,1%      | 49,1%     |      |
| <b>Personal Investors</b>        |   |             |                   |            |           |      |                   |            |           |      |
|                                  | Espresso Financial Services Private Limited                         | Inde        | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                                  | 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%    |      |

| Métiers                                     | Dénomination  | Pays          | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---|---|---------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|   |   |               | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|   | Sharekhan BNPP Financial Services Ltd                             | Inde          | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|   | Sharekhan Ltd   | Inde          | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
| <b>INVESTMENT &amp; PROTECTION SERVICES</b> |   |               |                   |            |           |      |                   |            |           |      |
| <b>Assurance</b>                            |   |               |                   |            |           |      |                   |            |           |      |
|   | AEW Immo-commercial <sup>6</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   |
|   | Ambrosia Mars 2026 <sup>5</sup>                                   | France        |                   |            |           |      |                   |            |           | S1   |
|   | Astridplaza   | Belgique      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|   | Batipart Participations SAS                                       | Luxembourg    | VM                | 29,7%      | 29,7%     |      | VM                | 29,7%      | 29,7%     |      |
|   | Becquere <sup>6</sup>   | France        | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      |
|   | 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> | -          | -         |      | 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 Emekliik 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 |                   |            |           | S2   | ME *              | 94,5%      | 94,5%     | V4   |
|   | BNPP Cardif Hayat Sigorta AS                                      | Turquie       | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      |
|   | BNPP Cardif Levensverzekeringen NV                                | Pays-Bas      |                   |            |           |      |                   |            |           | S4   |
|   | BNPP Cardif Livforsakring AB                                      | Suède         | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    | D1   |
|   | BNPP Cardif Livforsakring AB (succ. Danemark)                     | Danemark      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    | D1   |
|   | BNPP Cardif Livforsakring AB (succ. Norvège)                      | Norvège       | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    | D1   |
|   | BNPP Cardif Pojistovna AS   | Rép. Tchèque  | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|   | BNPP Cardif Schadeverzekeringen NV                                | Pays-Bas      |                   |            |           |      |                   |            |           | S4   |
|   | 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%    |      |
|   | BNPP Cardif Services SRO  | Rép. Tchèque  | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      |
|   | 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> | -          | -         |      |

| Métiers | Dénomination                                       | Pays      | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------|--|-----------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|         |  |           | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | 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   |
|         | 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    |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | BNPP Midcap France <sup>5</sup>                    | France    |                   |            |           |      |                   |            |           | S3   |
|         | 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> | -          | -         |      |
|         | 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> | -          | -         |      | 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> | -          | -         |      |
|         | 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> | 98,5%      | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 98,5%      | 98,5%     | V4   |
|         | 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%    |      |
|         | Cardif Assurance Vie (succ. Portugal)              | Portugal  | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | 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. Taiwan)                | Taiwan    | 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. Pays-Bas)  | Pays-Bas  | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | 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%    |      |

| Métiers | Dénomination  | Pays          | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------|---|---------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|         |   |               | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | 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> | -          | -         |      |
|         | 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> | -          | -         |      | 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%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    | D1   |
|         | Cardif Forsakring AB (succ. Danemark)                     | Danemark      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    | D1   |
|         | Cardif Forsakring AB (succ. Norvège)                      | Norvège       | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    | D1   |
|         | 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%    |      |
|         | 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   |                   |            |           | S2   | 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%    |      | ME *              | 100,0%     | 100,0%    | D1   |
|         | Cardif Services AEIE                                      | Portugal      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | 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   |
|         | 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> | -          | -         |      |
|         | Centre Commercial Francilia                               | France        | VM                | 21,7%      | 21,7%     | E3   |                   |            |           |      |
|         | CFH Algonquin Management Partners France Italia           | Italie        | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | CFH Bercy   | France        | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |

| Métiers | Dénomination  | Pays        | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------|---|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|         |   |             | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | CFH Bercy Hotel   | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | CFH Bercy Intermédiaire   | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | CFH Berlin Holdco SARL  | Luxembourg  | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | E2   |
|         | CFH Boulogne  | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | CFH Cap d'Ail   | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | CFH Milan Holdco SRL  | Italie      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | CFH Montmartre  | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | CFH Montparnasse  | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | 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%     |      |
|         | Diversipierre DVP 1   | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 88,1%     | V3   | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 88,7%     | E1   |
|         | Diversipierre Germany GmbH  | Allemagne   | ME *              | 100,0%     | 88,1%     | V3   | ME *              | 100,0%     | 88,7%     | E1   |
|         | DVP European Channel  | France      | ME *              | 100,0%     | 88,1%     | V3   | ME *              | 100,0%     | 88,7%     | E1   |
|         | DVP Green Clover  | France      | ME *              | 100,0%     | 88,1%     | V3   | ME *              | 100,0%     | 88,7%     | E1   |
|         | DVP Haussmann   | France      | ME *              | 100,0%     | 88,1%     | V3   | ME *              | 100,0%     | 88,7%     | E1   |
|         | DVP Heron   | France      | ME *              | 100,0%     | 88,1%     | V3   | ME *              | 100,0%     | 88,7%     | E1   |
|         | Eclair <sup>5</sup>   | France      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      |
|         | Elegia Septembre 2028 <sup>5</sup>                                      | France      |                   |            |           |      |                   |            |           | S1   |
|         | EP L <sup>5</sup>   | France      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      |
|         | EP1 Grands Moulins <sup>5</sup>   | France      | ME *              | -          | -         |      | ME *              | -          | -         |      |
|         | FDI Poncelet  | France      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | 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> | 99,9%      | 99,9%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 99,9%      | 99,9%     | V2   |
|         | GPinvest 10   | France      | VM                | 50,0%      | 50,0%     |      | VM                | 50,0%      | 50,0%     | E3   |
|         | 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%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | High Street Retail  | France      |                   |            |           |      |                   |            |           | S2   |
|         | Horizon Development GmbH  | Allemagne   | VM                | 66,7%      | 62,9%     |      | VM                | 66,7%      | 62,9%     | V3   |
|         | 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%    |      |
|         | ID Cologne A1 GmbH  | Allemagne   | ME *              | 79,2%      | 74,1%     |      | ME *              | 79,2%      | 74,1%     | E3   |
|         | ID Cologne A2 GmbH  | Allemagne   | ME *              | 79,2%      | 74,1%     |      | ME *              | 79,2%      | 74,1%     | E3   |
|         | Karapass Courtage   | France      | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | Korian et Partenaires Immobilier 1                                      | France      | VM                | 24,5%      | 24,5%     |      | VM                | 24,5%      | 24,5%     |      |
|         | Korian et Partenaires Immobilier 2                                      | France      | VM                | 24,5%      | 24,5%     |      | VM                | 24,5%      | 24,5%     |      |
|         | 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%    |      |

| Métiers | Dénomination   | Pays        | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------|--|-------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|         |  |             | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | 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>6</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>5</sup>           | France      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      |
|         | OC Health Real Estate GmbH                             | Allemagne   | VM                | 35,0%      | 31,0%     |      | VM                | 35,0%      | 31,0%     | E3   |
|         | Opéra Rendement <sup>6</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>5</sup>          | France      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      |
|         | Pinnacle Insurance PLC                                 | Royaume-Uni |                   |            |           | S2   | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | Pinnacle Pet Holding Ltd                               | Royaume-Uni | ME                | 30,0%      | 30,0%     | E3   |                   |            |           |      |
|         | Poistovna Cardif Slovakia AS                           | Slovaquie   | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      | ME *              | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | Preim Healthcare SAS <sup>5</sup>                      | France      | VM                | -          | -         |      | VM                | -          | -         |      |
|         | PWH  | France      | VM                | 47,5%      | 47,5%     |      | VM                | 47,5%      | 47,5%     |      |
|         | 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%     | 98,5%     |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 98,5%     | V4   |
|         | Schroder European Operating Hotels Fund 1 <sup>s</sup> | Luxembourg  | VM                | -          | -         |      | VM                | -          | -         | E1   |
|         | SCI 68/70 rue de Lagny - Montreuil                     | France      | IG <sup>(2)</sup> | 99,9%      | 99,9%     | V3   | 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%     |      | VM                | 20,0%      | 20,0%     | E2   |
|         | SCI Biv Malakoff                                       | France      | VM                | 23,3%      | 23,3%     |      | VM                | 23,3%      | 23,3%     | E3   |
|         | 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%    |      |
|         | 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      |                   |            |           |      |                   |            |           | S2   |
|         | SCI Nanterre Guillaeries                               | 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 Odyssee  | 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%    |      |

| Métiers                  | Dénomination  | Pays                | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|--------------------------|---|---------------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|                          |   |                     | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|                          | 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%    |      |
|                          | 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 Oberursel 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 Wolftratshausen Objekt GmbH                               | Allemagne           | VM                | 35,0%      | 31,0%     |      | VM                | 35,0%      | 31,0%     |      |
|                          | SNC Batipart Mermoz   | France              | VM                | 25,0%      | 25,0%     |      | VM                | 25,0%      | 25,0%     | E2   |
|                          | SNC Batipart Poncelet   | France              | VM                | 25,0%      | 25,0%     |      | VM                | 25,0%      | 25,0%     | V1   |
|                          | 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%    |      |
|                          | Valtires FCP <sup>6</sup>   | France              | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(2)</sup> | -          | -         |      |
|                          | Velizy Holding  | France              | VM                | 33,3%      | 33,3%     |      | VM                | 33,3%      | 33,3%     |      |
| <b>Wealth Management</b> |   |                     |                   |            |           |      |                   |            |           |      |
|                          | BNPP Wealth Management DIFC Ltd   | Emirats Arabes Unis | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                | 100,0%     | 100,0%    |      |
|                          | 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 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%     |      |
|                          | Bancoestado Administradora General de Fondos SA                           | Chili               | ME                | 50,0%      | 49,1%     |      | ME                | 50,0%      | 49,1%     |      |
|                          | Baroda BNPP AMC Private Ltd (Ex- BNPP Asset Management India Private Ltd) | Inde                | ME <sup>(3)</sup> | 49,9%      | 49,0%     | D8   | IG                | 100,0%     | 98,2%     |      |
|                          | BNPP AM International Hedged Strategies <sup>5</sup>                      | France              | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | 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%     |      |

| Métiers            | Dénomination   | Pays          | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|--------------------|--|---------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|                    |  |               | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|                    | BNPP Asset Management France (succ. Pays-Bas)              | Pays-Bas      | IG                | 100,0%     | 98,2%     |      | IG                | 100,0%     | 98,2%     |      |
|                    | BNPP Asset Management Holding                              | France        | IG                | 99,9%      | 98,2%     |      | IG                | 99,9%      | 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        |      |
|                    | 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 Institutional II <sup>5</sup>                       | Belgique      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      |
|                    | BNPP Capital Partners                                      | France        |                   |            |           |      |                   |            | S4        |      |
|                    | BNPP Dealing Services                                      | France        | IG                | 100,0%     | 98,2%     |      | IG                | 100,0%     | 98,2%     |      |
|                    | BNPP European SME Debt Fund 2 SCSp RAIF <sup>5</sup>       | Luxembourg    | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | E1        |      |
|                    | BNPP Flexi I <sup>5</sup>                                  | Luxembourg    | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      |
|                    | BNPP Funds <sup>5</sup>                                    | Luxembourg    | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      |
|                    | BNPP L1 <sup>5</sup>                                       | Luxembourg    |                   |            |           |      |                   |            | S3        |      |
|                    | BNPP Multigestion <sup>5</sup>                             | France        | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      |
|                    | BNPP Perspectives <sup>5</sup>                             | France        |                   |            |           |      |                   |            | S3        |      |
|                    | Drypir AS  | Norvège       | IG                | 100,0%     | 0,0%      |      | IG                | 100,0%     | 0,0%      |      |
|                    | EAB Group PLC  | Finlande      | ME                | 17,6%      | 17,3%     |      | ME                | 17,6%      | 17,3%     |      |
|                    | 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                | 100,0%     | 98,2%     |      | IG                | 100,0%     | 98,2%     |      |
|                    | Groeivermogen NV   | Pays-Bas      |                   |            |           |      |                   |            | S3        |      |
|                    | 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%    |      |
|                    | Harmony Prime <sup>5</sup>                                 | France        | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         | E1   |                   |            |           |      |
|                    | 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%     |      | ME                | 13,8%      | 13,5%     |      |
|                    | Services Epargne Entreprise                                | France        | ME                | 35,6%      | 35,6%     |      | ME                | 35,6%      | 35,6%     |      |
|                    | Shinhan BNPP Asset Management Co Ltd                       | Rép. de Corée |                   |            |           |      |                   |            | S2        |      |
|                    | SME Alternative Financing DAC <sup>5</sup>                 | Irlande       | IG                | -          | -         |      | IG                | -          | -         |      |
|                    | Theam Quant <sup>5</sup>                                   | Luxembourg    | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         |      |
|                    | Theam Quant Europe Climate Carbon Offset Plan <sup>5</sup> | France        | IG <sup>(4)</sup> | -          | -         | E1   |                   |            |           |      |
| <b>Real Estate</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        |                   |            |           | S4   | 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%    |      |

| Métiers | Dénomination   | Pays                | 30 juin 2022      |            |           |      | 31 décembre 2021  |            |           |      |
|---------|--|---------------------|-------------------|------------|-----------|------|-------------------|------------|-----------|------|
|         |  |                     | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode           | % contrôle | % intérêt | Réf. |
|         | 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            |                   |            |           |      |                   |            |           | S4   |
|         | 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 APM CR SRO  | Rép. Tchèque        |                   |            |           |      |                   |            |           | S2   |
|         | 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 Germany GmbH Lisbon Representative Office | Portugal            | IG                | 94,9%      | 94,9%     | E1   |                   |            |           |      |
|         | 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             |                   |            |           |      |                   |            |           | S2   |
|         | BNPP Real Estate Poland SP ZOO   | Pologne             | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup> | 100,0%     | 100,0%    |      |
|         | 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            |                   |            |           |      |                   |            |           | S4   |
|         | 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> | 96,7%      | 96,7%     | V1   | IG <sup>(2)</sup> | 96,6%      | 96,6%     | V2   |
|         | 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%     |      |

| Métiers   | Dénomination                                    | Pays        | 30 juin 2022           |            |           |      | 31 décembre 2021       |            |           |       |
|---|---|-------------|------------------------|------------|-----------|------|------------------------|------------|-----------|-------|
|   |   |             | Méthode                | % contrôle | % intérêt | Réf. | Méthode                | % contrôle | % intérêt | Réf.  |
|   | Exeo Aura & Echo Offices Lda <sup>5</sup>       | Portugal    | ME                     | -          | -         | E2   |                        |            |           |       |
|   | 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    |
|   | Nanterre Arboretum                              | France      | IG <sup>(2)</sup>      | 100,0%     | 100,0%    |      | IG <sup>(2)</sup>      | 100,0%     | 100,0%    |       |
|   | 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%    |       |
|   | 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%     |      | ME                     | 65,0%      | 65,0%     | E1    |
| <b>Principal Investments</b>                          |   |             |                        |            |           |      |                        |            |           |       |
|   | BNPP Agility Capital                            | France      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |       |
|   | BNPP Agility Fund Equity SLP <sup>6</sup>       | France      | IG <sup>(4)</sup>      | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup>      | -          | -         |       |
|   | BNPP Agility Fund Private Debt SLP <sup>5</sup> | France      | IG <sup>(4)</sup>      | -          | -         |      | IG <sup>(4)</sup>      | -          | -         |       |
| <b>AUTRES ACTIVITÉS</b>                               |   |             |                        |            |           |      |                        |            |           |       |
| <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      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    | V1/D4 |
|   | BNPP Partners for Innovation Belgium            | Belgique    | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    | V1/D4 |
|   | BNPP Partners for Innovation Italia SRL         | Italie      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    | V1/D4 |
|   | BNPP Procurement Tech                           | France      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |       |
|   | BNPP Public Sector SA                           | France      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |       |
|   | Euro Secured Notes Issuer <sup>8</sup>          | France      |                        | -          | -         | S3   | IG                     | -          | -         |       |
|   | FCT Lafayette 2021 <sup>1</sup>                 | France      | IG                     | -          | -         |      | IG                     | -          | -         | E2    |
|   | FCT Laffitte 2016 <sup>1</sup>                  | France      |                        |            |           |      |                        |            |           | S1    |
|   | FCT Laffitte 2021 <sup>1</sup>                  | France      | IG                     | -          | -         |      | IG                     | -          | -         | E2    |
|   | FCT Opéra 2014 <sup>1</sup>                     | France      | IG                     | -          | -         |      | IG                     | -          | -         |       |
|   | FCT Pyramides 2022 <sup>1</sup>                 | France      | IG                     | -          | -         | E2   |                        |            |           |       |
|   | GIE Groupement Auxiliaire de Moyens             | France      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |      | IG                     | 100,0%     | 100,0%    |       |
|   | 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%     |      | ME                     | 20,2%      | 20,2%     | E1    |

(a) Au 30 juin 2022, 14 entités d'Investissements de Private Equity versus 11 entités d'Investissements de Private Equity au 31 décembre 2021

(b) Au 30 juin 2022, les Fonds Communs de Créances UCI et RMBS Prado regroupent 13 fonds (FCC UCI 11, 12, 14 à 17, RMBS Prado V à X et Green Belem I) versus 15 fonds (FCC UCI 11, 12, 14 à 17, Fondo de Titulizacion Structured Covered Bonds, RMBS Prado III à IX et Green Belem I) au 31 décembre 2021

(c) Au 30 juin 2022, 111 Sociétés de Construction Vente (83 IG et 28 ME) versus 115 Sociétés de Construction Vente (89 IG et 26 ME) au 31 décembre 2021

**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, etc.)

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

D2 Entités d'une activité destinée à être cédée

D3 Le groupe Verner Investissements était consolidé par mise en équivalence dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 13 juillet 2021. A la suite de l'acquisition complémentaire réalisée par le Groupe, il est désormais consolidé par intégration globale (cf. note 7.c.)

D4 Le groupe BNPP Partners for Innovation était consolidé par mise en équivalence dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 31 décembre 2021. A la suite de l'acquisition complémentaire réalisée par le Groupe, il est désormais consolidé par intégration globale.

D5 La Compagnie Financière pour le Loisirs était consolidée par mise en équivalence dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 31 décembre 2021. A la suite de l'acquisition complémentaire réalisée par le Groupe, elle est désormais consolidée par intégration globale.

D6 Worldline Merchant Services Italia SPA était consolidée par intégration globale dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 31 décembre 2021. A la suite de la cession partielle réalisée par le Groupe, elle est désormais consolidée par mise en équivalence.

D7 bpost banque était consolidée par mise en équivalence dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 31 décembre 2021. A la suite de l'acquisition complémentaire réalisée par le Groupe, elle est désormais consolidée par intégration globale.

D8 Baroda BNPP AMC Private Ltd était consolidée par intégration globale dans les comptes du Groupe BNP Paribas jusqu'au 31 décembre 2021. A la suite de la cession partielle réalisée par le Groupe, elle est désormais consolidée par mise en équivalence.

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) Entités 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.