

RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2022



COMUNICATO STAMPA
Parigi, 3 novembre 2022

UNA PERFORMANCE SOLIDA

**INCREMENTO DEI RICAVI, EFFETTO FORBICE POSITIVO
E GESTIONE PRUDENTE DEI RISCHI**

**SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI RICAVI
SOSTENUTO DA TUTTE LE DIVISIONI**

EFFETTO FORBICE POSITIVO (+2,0 punti)

Margine di intermediazione: +8,0%/3T21

Costi operativi: +6,0%/3T21

(a perimetro e tassi di cambio costanti)

Margine di intermediazione: +4,9%/3T21

Costi operativi: +2,8%/3T21

**GESTIONE DEL RISCHIO PRUDENTE, PROATTIVA E A LUNGO TERMINE, CHE SI
RIFLETTE NEL LIVELLO CONTENUTO DEL COSTO DEL RISCHIO:**

Costo del rischio sottostante¹

31 pb²

RISULTATI DI OTTIMO LIVELLO

Utile netto di Gruppo³: 2.761 M€ (+10,3%/3T21)

BILANCIO ROBUSTO E AUMENTO DELLA REDDITIVITÀ

CET1 RATIO⁴: 12,1%

ROTE⁵: 11,4%

1. Al netto dell'impatto straordinario della "Legge di assistenza ai mutuatari" in Polonia, 39 pb compreso tale impatto. 2. Costo del rischio/impieghi a clientela ad inizio periodo; 3. Utile netto di Gruppo; 4. CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9; 5. Redditività del patrimonio netto tangibile non rivalutato





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

Questa presentazione contiene informazioni prospettiche basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali informazioni prospettiche comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni e stime, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue controllate e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue controllate, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, in particolare nel contesto della pandemia COVID-19, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Essendo il verificarsi di questi eventi incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle informazioni prospettiche.

BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o aggiornamenti delle informazioni prospettiche fornite alla data di pubblicazione di questa presentazione. Si ricorda in questo ambito che il "Supervisory Review and Evaluation Process" è un processo condotto ogni anno dalla Banca Centrale Europea, che potrà modificare ogni anno le sue esigenze relative ai coefficienti normativi per BNP Paribas.

Le informazioni contenute in questo comunicato stampa, nella misura in cui esse sono relative a terze parti distinte da BNP Paribas, o sono provenienti da fonti esterne, non sono state sottoposte a verifiche indipendenti e non viene fornita alcuna dichiarazione o impegno per quanto le concerne; inoltre, nessuna certezza deve essere accordata relativamente all'esattezza, alla veridicità, alla precisione e all'eshaustività delle informazioni o opinioni contenute in questo comunicato stampa. BNP Paribas e i suoi rappresentanti non potranno in nessun caso essere considerati responsabili per qualsiasi negligenza o per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo del presente comunicato stampa, del suo contenuto o di quanto altro dovesse essere ad esso correlato o di qualsiasi documento o informazione ai quali il comunicato dovesse fare riferimento.

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



Il 2 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il terzo trimestre 2022.

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

“Proseguiamo lo sviluppo delle nostre attività e la mobilitazione delle nostre risorse al servizio dei clienti e dell’economia europea.

Forte del suo modello, il Gruppo ottiene nel terzo trimestre solidi risultati. Essi dimostrano la nostra capacità di far crescere e di sviluppare piattaforme leader al servizio dell’economia europea. Sono inoltre il riflesso del dinamismo della nostra clientela, che si adatta all’evoluzione dell’economia, e della capacità di BNP Paribas di supportare i clienti retail, corporate e istituzionali in tutte le fasi del ciclo economico.

Per soddisfare le esigenze crescenti di trasformazione delle nostre economie e della nostra società, il Gruppo continua a rispettare gli impegni assunti in favore del clima, della biodiversità, dell’economia circolare, del risparmio, degli investimenti e dei finanziamenti sostenibili, nonché dell’inclusione sociale.

Colgo l’occasione per ringraziare i dipendenti di tutte le linee di business del Gruppo e i nostri clienti per la loro fiducia”.

*
* *

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

UNA PERFORMANCE SOLIDA: INCREMENTO DEI RICAVI, EFFETTO FORBICE POSITIVO E GESTIONE PRUDENTE DEI RISCHI

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

Il solido modello di BNP Paribas, rafforzato dal suo approccio di lungo periodo, permette di ottenere una crescita dell’utile netto di Gruppo del +10,3% rispetto al terzo trimestre 2021 e una maggiore redditività, con un ROTE dell’11,4%¹. Queste performance sono il riflesso di un posizionamento unico del Gruppo in Europa, fondato su piattaforme di primo piano.

Il potenziale di crescita è confermato e sostenuto da un’attività dinamica e dalle operazioni di rafforzamento strategiche realizzate nel 2021 e nel 2022. La crescita è disciplinata e accompagnata da un effetto forbice positivo in tutte le divisioni. Infine, il Gruppo beneficia di una gestione prudente e proattiva dei rischi di lungo termine, come illustrato ad esempio dal rapporto fra il costo del rischio e il risultato lordo di gestione, fra i più bassi d’Europa.

¹ Non rivalutato



In conclusione, il margine di intermediazione ammonta a 12.311 milioni di euro ed è in significativa crescita, dell'8,0% rispetto al terzo trimestre 2021 (+4,9% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Nelle divisioni operative, esso è in considerevole aumento (8,3%) rispetto al terzo trimestre 2021 (+5,3% a perimetro e tassi di cambio costanti). I ricavi di Corporate & Institutional Banking (CIB) sono in netto aumento (+5,9%, +2,0% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainati dall'ottima performance di Global Markets e di Securities Services e dalla soddisfacente capacità di resistenza di Global Banking in un mercato sfavorevole. I ricavi¹ registrano un significativo rialzo, del 9,6%, in Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) (+6,9% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainati sia dalla significativa crescita delle banche commerciali (+7,2%), sia dal considerevole incremento dei ricavi delle linee di business specializzate (+14,7%). Infine, sono in significativo aumento, dell'8,9%, in Investment & Protection Services (IPS) (+7,1% a perimetro e tassi di cambio costanti) in un contesto di mercato molto sfavorevole, sostenuti in particolare dalla crescita dell'Assicurazione e di Wealth Management.

I costi operativi del Gruppo, pari a 7.857 milioni di euro, sono in aumento del 6,0% rispetto al terzo trimestre 2021 (+2,8% a perimetro e tassi di cambio costanti). La performance operativa è elevata e si riflette in effetti forbice positivi al livello del Gruppo e in tutte le divisioni. I costi operativi contabilizzano l'impatto eccezionale dei costi di ristrutturazione e di adattamento (32 milioni di euro) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (97 milioni di euro) per un totale di 129 milioni di euro (62 milioni di euro nel terzo trimestre 2021).

Nelle varie divisioni, i costi operativi crescono del 5,9% rispetto al terzo trimestre 2021 (+2,8% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+2,4 punti). I costi operativi di CIB aumentano in particolare del 4,5%, a seguito dell'effetto di cambio, registrando quindi un calo dello 0,2% a perimetro e tassi di cambio costanti. L'effetto forbice è positivo (+1,4 punti). I costi operativi¹ sono in aumento del 7,0% in CPBS a causa dello sviluppo dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate (+4,5% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è molto positivo (+2,6 punti). I costi operativi¹ sono in aumento del 6,5% nelle banche commerciali e dell'8,4% nelle linee di business specializzate. Infine, per IPS, i costi operativi aumentano del 4,8% (+2,9% a perimetro e tassi di cambio costanti), in particolare a causa del supporto fornito allo sviluppo dell'attività e ad iniziative mirate. L'effetto forbice è molto positivo (+4,2 punti).

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta quindi a 4.454 milioni di euro, con un aumento dell'11,7% rispetto al terzo trimestre 2021 (+8,9% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio, pari a 947 milioni di euro, è in aumento del 34,1% rispetto al terzo trimestre 2021. Esso include in questo trimestre l'impatto eccezionale della "Legge sull'assistenza ai mutuatari" in Polonia per -204 milioni di euro e si attesta a un livello contenuto (31 punti base in rapporto agli impieghi a clientela senza tale impatto, 39 pb compreso tale impatto), con accantonamenti contenuti su crediti deteriorati (livello 3), e contabilizza nel trimestre accantonamenti su crediti sani (livelli 1 e 2). Nel terzo trimestre 2021, sono state contabilizzate riprese di valore moderate su accantonamenti su impieghi sani.

Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 3.507 milioni di euro, è quindi in aumento del 6,9% rispetto al terzo trimestre 2021 (+4,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), e in significativa crescita nelle divisioni operative (+10,7%).

Gli elementi non ricorrenti ammontano a 227 milioni di euro nel terzo trimestre 2022, (170 milioni di euro nel terzo trimestre 2021). Il Gruppo non contabilizza, nel trimestre, alcun elemento straordinario non ricorrente. Nel terzo trimestre 2021, registrava una plusvalenza da cessione di titoli Allfunds² per +144 milioni di euro, compensata da svalutazioni dell'avviamento per -149 milioni di euro.

¹ Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

² Cessione dell'1,97% del capitale di Allfunds



L'utile ante imposte cresce dell'8,2% rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 3.734 milioni di euro (3.450 milioni di euro nel terzo trimestre 2021).

Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 24,8%.

L'utile netto di Gruppo è quindi pari a 2.761 milioni di euro nel terzo trimestre 2022, con un significativo incremento, del 10,3%, rispetto al terzo trimestre 2021. Al netto degli elementi straordinari, si attesta a 3.020 milioni di euro, con un netto incremento del 16,4% rispetto al terzo trimestre 2021.

Al 30 settembre 2022, il ratio Common Equity Tier 1 ammonta al 12,1%¹. Le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 441 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato. Il rapporto di leva finanziaria² si attesta al 3,9%.

L'attivo netto contabile tangibile³ per azione è pari a 79,3 euro, con un tasso di crescita media su base annua del 6,8% dal 31 dicembre 2008.

Il Gruppo continua a sviluppare un'ambiziosa politica di impegno in favore della società. Il suo approccio viene applicato in tutte le linee di business, in linea con 5 assi prioritari: risparmio, investimenti e finanziamenti sostenibili; transizione verso la neutralità CO₂; patrimonio naturale e biodiversità; inclusione sociale ed economia circolare. Il Gruppo ha ottenuto il premio "Net zero progression of the year" per l'area Europa, Medio Oriente ed Africa, assegnato da *Environmental Finance*. BNP Paribas si distingue inoltre per essere l'unica banca ad aver ottenuto la certificazione Alliance dell'AFNOR, che combina le certificazioni Diversità e Eguaglianza professionale e il cui obiettivo è misurare l'efficacia delle iniziative per la diversità, inclusione e uguaglianza professionale.

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

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione, pari a 38.310 milioni di euro, registra una crescita significativa (+9,4%) rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+6,9% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Nelle divisioni operative, il margine di intermediazione è in significativo aumento, del 10,5% (+7,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto ai primi nove mesi del 2021. Esso registra una crescita significativa del 14,9% in CIB (+10,2% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainato dall'ottima performance di Global Markets e Securities Services e dalla buona resistenza di Global Banking in un mercato sfavorevole. I ricavi⁴ registrano un significativo rialzo, del 9,8%, in CPBS (+7,6% a perimetro e tassi di cambio costanti), sostenuto dalla significativa crescita sia delle banche commerciali che delle linee di business specializzate. Infine, IPS registra una crescita dei ricavi del 3,5% (+2,9% a perimetro e tassi di cambio costanti) in un contesto di mercato molto sfavorevole.

I costi operativi del Gruppo, pari a 25.229 milioni di euro, sono in aumento dell'8,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+5,6% a perimetro e tassi di cambio costanti). Essi includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e di adattamento (85 milioni di euro) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (229 milioni di euro), per un totale di elementi straordinari di 314 milioni di euro (210 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021).

Nelle varie divisioni, i costi operativi crescono dell'8,0% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+5,0% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è molto positivo (+2,5 punti). I costi operativi di CIB aumentano del 12,5% (+6,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa del sostegno offerto alla crescita dell'attività, dell'impatto dell'effetto di cambio e del cambiamento di perimetro. L'effetto forbice è positivo (+2,4 punti). I costi operativi⁴ sono in aumento del 6,2% (+4,3% a perimetro e tassi di cambio costanti) in CPBS, a causa dello sviluppo

¹ CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9

² Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) n°2019/876

³ Rivalutato

⁴ Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia per i ricavi)



dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate. L'effetto forbice è positivo (+3,6 punti). Infine, i costi operativi di IPS aumentano del 5,0% (+4,0% a perimetro e tassi di cambio costanti) in particolare a causa del supporto fornito allo sviluppo dell'attività e ad iniziative mirate.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta a 13.081 milioni di euro, con un significativo incremento del 10,6% (+9,2% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio è pari a 2.192 milioni di euro e diminuisce del 9,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021, rispecchiando in particolare il debole costo del rischio sui crediti deteriorati (livello 3). Esso include, nel terzo trimestre 2022, l'impatto eccezionale della "Legge sull'assistenza ai mutuatari" in Polonia per -204 milioni di euro e si attesta a un livello contenuto (28 punti base in rapporto agli impieghi a clientela senza tale impatto, 31 punti base compreso tale impatto).

Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 10.889 milioni di euro, è quindi in considerevole aumento, del 15,8%, rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+15,7% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Gli elementi non ricorrenti del Gruppo ammontano a 624 milioni di euro, (1.060 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Pari a 15 milioni di euro, gli elementi straordinari sono in netto calo rispetto ai primi nove mesi del 2021 (693 milioni di euro). Sui primi nove mesi del 2022, essi registrano l'impatto positivo dell'avviamento negativo su bpost banque per +244 milioni di euro e di una plusvalenza di cessione su una partecipazione, per +204 milioni di euro, compensati dalla svalutazione dei titoli Ukr sibbank per -159 milioni di euro e dall'impatto negativo del riciclaggio della riserva di conversione per -274 milioni di euro. Ricordiamo che essi registravano, nei primi nove mesi del 2021, l'impatto straordinario della plusvalenza realizzata su una cessione di immobili per +302 milioni di euro, della plusvalenza realizzata sulla cessione di una partecipazione di BNP Paribas Asset Management per +96 milioni di euro, della plusvalenza realizzata sulla cessione di titoli Allfunds¹ per +444 milioni di euro, compensato dall'impatto di svalutazioni eccezionali per -149 milioni di euro nel terzo trimestre 2021.

L'utile ante imposte, pari a 11.513 milioni di euro, è quindi in netto aumento del 10,0% (+14,3% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 29,7%, soprattutto a seguito della contabilizzazione nel primo trimestre delle tasse e dei contributi per l'intero esercizio, in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", una cui quota significativa non è deducibile.

L'utile netto di Gruppo è pari a 8.046 milioni di euro, con un significativo incremento del 12,0% rispetto ai primi nove mesi del 2021. Al netto degli elementi straordinari, si attesta a 8.429 milioni di euro, con un considerevole incremento del 22,6% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

La redditività annualizzata del patrimonio netto tangibile non rivalutato è dell'11,4%. Essa riflette le solide performance ottenute dal Gruppo BNP Paribas grazie alla forza del suo modello diversificato e integrato.

¹ Cessione dell'8,69% del capitale di Allfunds



CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB ha registrato risultati di ottimo livello, sostenuti da una forte attività della clientela. L'attività commerciale è dinamica e si appoggia sull'efficacia del modello diversificato e integrato.

CIB incrementa le sue quote di mercato e consolida la sua leadership europea nei finanziamenti¹ e nelle attività di *transaction banking*². La divisione consolida, inoltre, le sue posizioni di primo piano nelle piattaforme elettroniche *multi-dealer*.

Nei mercati, la domanda dei clienti è forte, in particolare nei derivati sulle materie prime e nei mercati dei tassi d'interesse e dei cambi. Nel settore azioni, il livello di attività è soddisfacente. I finanziamenti gestiti per clienti globali nei mercati primari hanno resistito bene, in un mercato in calo. Infine, Securities Services registra una dinamica commerciale soddisfacente e un livello di transazioni sempre elevato.

A 3.799 milioni di euro, i ricavi di CIB sono in netta crescita del 5,9% (+2,0% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto al terzo trimestre 2021, con una buona resistenza di Global Banking in un contesto sfavorevole (-7,9%), un considerevole aumento di Global Markets (+14,7%) e un significativo incremento di Securities Services (+9,9%).

In un contesto sfavorevole, i ricavi di Global Banking sono in calo del 7,9% rispetto al terzo trimestre 2021 (-13,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), attestandosi a 1.181 milioni di euro. Rispetto a una base di raffronto elevata nel terzo trimestre 2021, essi risentono in particolare delle rivalutazioni di posizioni invendute in finanziamenti sindacati a effetto leva. In un mercato molto sfavorevole, la performance di Capital Markets in EMEA³ mostra una resistenza soddisfacente (-20,5% in mercati primari mondiali in calo del 22%⁴). I ricavi sono tuttavia sostenuti dalla significativa crescita delle attività di *trade finance* e di *cash management* in tutte le regioni (+27,0%, rispetto al terzo trimestre 2021) e dalla significativa crescita dell'area Asia-Pacifico. Con 187 miliardi di euro⁵, gli impieghi sono in costante aumento, del 12,1%⁵ rispetto al terzo trimestre 2021 e del 3,1%⁵ rispetto al secondo trimestre 2022. Pari a 209 miliardi di euro⁵, i depositi crescono del 5,8%⁵ rispetto al terzo trimestre 2021 e del 2,7%⁵ rispetto al secondo trimestre 2022.

Trainati dal livello complessivamente vivace dell'attività dei clienti, i ricavi di Global Markets si attestano a 1.986 milioni di euro e registrano una considerevole crescita, del 14,7% rispetto al terzo trimestre 2021 e dell'11,6% a perimetro e tassi di cambio costanti. I ricavi di FICC⁶, pari a 1.124 milioni di euro, sono in considerevole crescita, del 25,5%, grazie all'ottima performance sui derivati su materie prime, sui tassi, sul cambio e sui paesi emergenti. Il contesto è meno favorevole per le attività primarie e di credito. I ricavi di Equity & Prime Services, pari a 863 milioni di euro, aumentano del 3,3%, sostenuti da un livello soddisfacente di attività della clientela, in particolare nei derivati di azioni, e da un contributo di buon livello di *prime services*. Il VaR (1 giorno, 99%), che misura il livello dei rischi di mercato, si mantiene a un livello contenuto e quasi invariato rispetto al secondo trimestre 2022, grazie a una gestione prudente, attestandosi a 34 milioni di euro.

Sostenuta da nuovi mandati in Europa e forte del suo modello diversificato, Securities Services evidenzia un'ottima dinamica commerciale. I ricavi di Securities Services, pari a 632 milioni di euro, registrano un significativo aumento del 9,9%, rispetto al terzo trimestre 2021, e del 7,7% a perimetro e tassi di cambio costanti, grazie al significativo incremento delle commissioni sulle transazioni e all'effetto favorevole del contesto di tassi. La linea di business registra un incremento significativo dei volumi di transazioni (+8,2% rispetto al terzo trimestre 2021). Il livello degli attivi resiste bene (-8,1% rispetto al 30 settembre 2021) in un contesto di mercato sfavorevole. L'impatto del calo dei

¹ Fonte: Dealogic al 30/09/22, EMEA (Europa, Medio Oriente, Africa), bookrunner in volume

² Fonte: 2022 Greenwich Leaders European Large Corporate Cash Management and Trade Finance

³ Europa, Medio Oriente e Africa

⁴ Fonte: Dealogic al 30/09/22 – mercati globali dei prestiti sindacati, delle obbligazioni e delle azioni in volume

⁵ Impieghi medi, variazione a perimetro e tassi di cambio costanti

⁶ Fixed Income, Currencies and Commodities



mercati sugli attivi al 30 settembre 2022 è quindi parzialmente controbilanciato dall'acquisizione di nuovi mandati.

I costi operativi di CIB, pari a 2.343 milioni di euro, sono in aumento del 4,5% rispetto al terzo trimestre 2021 e quasi stabili a perimetro e tassi di cambio costanti (-0,2%). L'effetto forbice è positivo (+1,4 punti).

Il risultato lordo di gestione di CIB si attesta a 1.456 milioni di euro ed è in aumento dell'8,2% rispetto al terzo trimestre 2021.

Con 90 milioni di euro, il costo del rischio di CIB è a un livello basso. Per Global Banking, si attesta a 116 milioni di euro (24 milioni di euro nel terzo trimestre 2021). Con 26 punti base in rapporto ai crediti a clientela, il costo del rischio è a un livello basso e riflette il livello debole degli accantonamenti sui crediti deteriorati (livello 3).

CIB registra pertanto un utile ante imposte di 1.369 milioni di euro, in aumento del 2,9% rispetto al terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione di CIB, pari a 12.608 milioni di euro, è in considerevole aumento (14,9%) rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+10,2% a perimetro e tassi di cambio costanti), sostenuto dall'ottima performance di Global Markets (+27,8%) e di Securities Services (+10,4%). In un mercato sfavorevole, i ricavi di Global Banking sono in calo dell'1,8%.

I ricavi di Global Banking, pari a 3.696 milioni di euro, sono in calo dell'1,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (-6,2% a perimetro e tassi di cambio costanti), resistendo bene in un contesto sfavorevole, in particolare nel secondo e terzo trimestre del 2022. La linea di business continua ad acquisire quote di mercato.

Con 7.003 milioni di euro, i ricavi di Global Markets sono in considerevole crescita, del 27,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021. I ricavi di FICC¹ sono in crescita del 29,7% e si attestano a 4.140 milioni di euro, trainati da un incremento molto vivace della domanda sui derivati, legato in particolare alle esigenze di riallocazione e di copertura sulle materie prime, sui prodotti di tassi e di cambio e sui mercati emergenti. In aumento del 25,1%, i ricavi di Equity & Prime Services si attestano a 2.863 milioni di euro, sostenuti da un'attività globalmente di buon livello sui mercati azionari, in particolare nei derivati.

I ricavi di Securities Services, pari a 1.908 milioni di euro, registrano un netto incremento, del 10,4%, rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+8,4% a perimetro e tassi di cambio costanti) grazie al significativo aumento dei volumi di transazioni e allo scenario dei tassi.

I costi operativi di CIB, pari a 8.010 milioni di euro, sono in aumento del 12,5% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+6,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), a seguito della crescita dell'attività, all'impatto del cambiamento di perimetro e all'aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21. La divisione genera un effetto forbice molto positivo (+2,4 punti).

Il risultato lordo di gestione di CIB è quindi in considerevole aumento, del 19,3% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 4.597 milioni di euro.

Con 168 milioni di euro, il costo del rischio di CIB si attesta a un livello basso, migliorando di 85 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2021, grazie a una base di raffronto elevata, in particolare nel primo trimestre 2021.

CIB genera pertanto un utile ante imposte di 4.445 milioni di euro, con un considerevole incremento del 21,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Sostenuti da una dinamica attività commerciale, i risultati di CPBS sono in crescita. Le banche commerciali evidenziano performance soddisfacenti e la crescita delle linee di business specializzate nel trimestre è significativa.

Con 680 miliardi di euro, gli impieghi aumentano dell'8,3% rispetto al terzo trimestre 2021. Pari a 656 miliardi di euro, i depositi crescono del 7,1% rispetto al terzo trimestre 2021. Il Private Banking registra nel terzo trimestre 2022 una considerevole raccolta netta, pari a quasi 3,2 miliardi di euro. Infine, la divisione prosegue lo sviluppo della digitalizzazione delle abitudini d'uso e dei processi.

Il margine di intermediazione¹, pari a 7.110 milioni di euro, cresce del 9,6% rispetto al terzo trimestre 2021, con ricavi in significativo aumento, del 7,2%, per le banche commerciali, e in considerevole crescita per le linee di business specializzate (14,7%).

I costi operativi¹, pari a 4.330 milioni di euro, sono in aumento del 7,0% rispetto al terzo trimestre 2021, a causa dello sviluppo dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate (+4,5% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è molto positivo (+2,6 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 2.780 milioni di euro, è in significativo aumento, del 14,0%, rispetto al terzo trimestre 2021.

Con 730 milioni di euro, il costo del rischio¹ cresce del 14,2% rispetto al terzo trimestre 2021.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), la divisione genera un utile ante imposte² di 2.092 milioni di euro, in considerevole aumento (8,6%) rispetto al terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione¹, pari a 21.273 milioni di euro, è in significativo aumento (+9,8%) rispetto ai primi nove mesi del 2021, grazie alla considerevole crescita delle banche commerciali, sostenuta dall'aumento del margine di interesse e delle commissioni, e a un significativo incremento dei ricavi delle linee di business specializzate. I costi operativi¹ crescono del 6,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 13.442 milioni di euro, a causa del supporto fornito all'attività e all'impatto del cambiamento di perimetro (+4,3% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è molto positivo (+3,6 punti). Il risultato lordo di gestione¹ si attesta quindi a 7.831 milioni di euro e cresce in misura significativa, del 16,4%, rispetto ai primi nove mesi del 2021. Il costo del rischio¹ registra un sensibile calo, dell'11,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021, per attestarsi a 1.776 milioni di euro, grazie soprattutto alle riprese di valore su accantonamenti in BancWest nel primo trimestre 2022. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), la divisione genera un utile ante imposte² di 6.231 milioni di euro, in considerevole aumento rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+29,9%).

¹ Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia per il margine di intermediazione)

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

**Banca Commerciale in Francia (BCEF)**

La dinamica commerciale di BCEF nel trimestre è di buon livello. Gli impieghi aumentano del 5,9% rispetto al terzo trimestre 2021, trainati dalla crescita soddisfacente dei prestiti operativi alle imprese e dall'incremento dei mutui e dei crediti al consumo. I depositi sono in aumento del 5,1% rispetto al terzo trimestre 2021, con uno sviluppo in tutti i segmenti di clientela. La raccolta indiretta registra una contrazione del 5,9% rispetto al 30 settembre 2021, in un contesto di mercato sfavorevole. Il Private Banking realizza una considerevole raccolta netta, pari a 1,7 miliardi di euro, grazie all'acquisizione di nuovi clienti e all'estensione delle relazioni con le aziende.

Il margine di intermediazione¹ è pari a 1.669 milioni di euro, con un significativo aumento del 6,0% rispetto al terzo trimestre 2021. Il margine di interesse¹ è in netto aumento, del 4,7%, grazie alla crescita dei volumi e all'andamento del contesto di tassi e di mercato. Le commissioni¹ sono in significativa crescita, del 7,7%, rispetto al terzo trimestre 2021, trainate da un netto aumento in tutti i segmenti di clientela e in particolare nel segmento imprese.

I costi operativi¹, pari a 1.133 milioni di euro, sono quasi stabili (+0,3% rispetto al terzo trimestre 2021) grazie all'effetto continuo delle misure di contenimento dei costi. L'effetto forbice è molto positivo (+5,7 punti).

Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 536 milioni di euro ed è in considerevole aumento (20,6%) rispetto al terzo trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ si attesta a 102 milioni di euro, con un miglioramento di 14 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2021. Con 18 punti base rispetto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello contenuto.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEF genera un utile ante imposte² di 398 milioni di euro, in considerevole aumento (14,2%) rispetto al terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione³ ammonta a 5.010 milioni di euro, con un incremento del 7,5% rispetto ai primi nove mesi del 2021. Il margine di interesse³ è in aumento del 5,9%, grazie alla crescita dei volumi, all'andamento del contesto di tassi e di mercato e alla performance soddisfacente delle linee di business specializzate. Le commissioni³ sono in crescita del 9,3%, con un netto aumento sulle commissioni bancarie e finanziarie. I costi operativi³, pari a 3.488 milioni di euro, sono in aumento del 3,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021, a causa del supporto fornito alla crescita dell'attività e all'effetto delle misure di contenimento dei costi. L'effetto forbice è molto positivo (+4,2 punti). Il risultato lordo di gestione³ si attesta a 1.522 milioni di euro, con un incremento del 18,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021. Il costo del rischio³ ammonta a 259 milioni di euro (342 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Con 16 punti base rispetto agli impieghi a clientela, esso è a un livello contenuto. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEF genera un utile ante imposte² di 1.180 milioni di euro, in considerevole aumento (30,9%) rispetto ai primi nove mesi del 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking in Francia, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL sul margine di intermediazione (+13 M€ nel terzo trimestre 2022, +3 M€ nel terzo trimestre 2021)

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

³ Con il 100% del Private Banking in Francia, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL sul margine di intermediazione (+38 M€ per i primi nove mesi del 2022; +24 M€ per i primi nove mesi del 2021)

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

L'attività commerciale di BNL bc è di buon livello. Gli impieghi sono in aumento del 3,2% rispetto al terzo trimestre 2021 e del 5,3% sul perimetro, al netto dei crediti deteriorati, con una soddisfacente crescita nei prestiti alle imprese e nei mutui. I depositi aumentano dell'11,0% rispetto al terzo trimestre 2021, con un netto incremento in tutti i segmenti di clientela, soprattutto nel segmento imprese. La raccolta indiretta registra una contrazione del 6,7% rispetto al 30 settembre 2021, in un contesto di mercato sfavorevole. La banca beneficia della trasformazione del suo modello operativo con l'avvio delle partnership in alcune attività IT e di *back-office* nel primo semestre 2022.

Il margine di intermediazione¹, pari a 652 milioni di euro, è in calo del 2,2% rispetto al terzo trimestre 2021 (-0,5% a perimetro costante²). Il margine di interesse¹ è in calo dello 0,8%. L'impatto positivo della crescita dei volumi e del contesto di tassi è controbilanciato dall'effetto del graduale aggiustamento dei margini sui crediti. Le commissioni¹ diminuiscono del 4,1%, ma sono stabili a perimetro costante². L'aumento delle commissioni bancarie è compensato dalla flessione delle commissioni finanziarie.

I costi operativi¹, pari a 440 milioni di euro, sono in calo del 2,1% rispetto al terzo trimestre 2021 e del 3,6% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, grazie all'effetto della trasformazione del modello operativo e alle misure di adattamento. L'effetto forbice è positivo (+1,5 punti al netto dell'impatto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21).

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta quindi a 213 milioni di euro, con un calo del 2,4% rispetto al terzo trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ si attesta a 114 milioni di euro, con un miglioramento di 16 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2021. Con 57 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è contenuto e riflette un calo degli accantonamenti sui crediti deteriorati (livello 3) rispetto al terzo trimestre 2021.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Italia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BNL bc genera un utile ante imposte³ di 95 milioni di euro, in considerevole aumento (18,3%) rispetto al terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione¹ si attesta a 1.978 milioni di euro, in calo dell'1,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (-0,2% a perimetro costante²). Il margine d'interesse¹ è in contrazione dell'1,7%, nonostante l'aumento dei volumi di credito e il graduale aggiustamento dei margini. Le commissioni¹ sono in calo dell'1,6% e in aumento dell'1,9% a perimetro costante², sostenute dalle commissioni bancarie, in particolare sui clienti del segmento imprese.

I costi operativi¹, pari a 1.310 milioni di euro, sono in calo del 2,4% (-0,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), grazie in particolare agli effetti della trasformazione del modello operativo e delle misure di adattamento. L'effetto forbice è positivo (+0,9 punti al netto dell'impatto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21). Il risultato lordo di gestione¹ è quasi stabile (-0,2%), attestandosi a 669 milioni di euro. Con 351 milioni di euro, il costo del rischio¹ aumenta leggermente, di 6 milioni di euro, restando a un livello sempre contenuto (58 punti base in rapporto agli impieghi a clientela). Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Italia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BNL bc genera un utile ante imposte³ pari a 299 milioni di euro, in lieve aumento dello 0,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking in Italia

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

³ Con 2/3 del Private Banking in Italia

**Banca Commerciale in Belgio (BCEB)**

Operando a sostegno dell'economia, BCEB registra una crescita della sua attività. Gli impieghi aumentano del 15,4% rispetto al terzo trimestre 2021 (+8,1% a perimetro e tassi di cambio costanti¹) sostenuti dal contributo significativo dell'integrazione di bpost banque (+8,5 miliardi di euro). L'aumento dei prestiti ai privati è significativo (+16,3% rispetto al terzo trimestre 2021), in particolare per quanto riguarda i mutui (+18,2% rispetto al terzo trimestre 2021). La crescita dei depositi accelera, con l'integrazione di bpost banque (+11,3 miliardi di euro). I depositi sono in aumento del 9,3% rispetto al terzo trimestre 2021. La raccolta indiretta è in calo del 5,7% rispetto al 30 settembre 2021, a causa dell'andamento dei mercati.

Il margine di intermediazione², pari a 917 milioni di euro, è in calo dell'1,7% rispetto a una base di raffronto elevata nel terzo trimestre 2021. Il margine d'interesse² è in calo del 2,0%, ma in aumento a perimetro costante e al netto dell'impatto di elementi non ricorrenti nel terzo trimestre 2021. Le commissioni² sono in calo dell'1,1% rispetto al terzo trimestre 2021, con la flessione delle commissioni finanziarie.

I costi operativi², pari a 558 milioni di euro, sono in crescita del 9,2% rispetto al terzo trimestre 2021 e del 3,0% a perimetro costante¹ a causa dell'inflazione, parzialmente compensata dall'effetto delle misure di riduzione dei costi e di ottimizzazione operativa.

Il risultato lordo di gestione², pari a 359 milioni di euro, è in calo significativo del 15,0%.

Il costo del rischio² migliora di 19 milioni di euro nel terzo trimestre 2022, per attestarsi a 17 milioni di euro, ossia al livello molto basso di 5 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEB genera un utile ante imposte³ in calo del 13,7% rispetto a una base di raffronto elevata nel terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione² è in aumento del 6,1% rispetto ai primi nove mesi del 2021 e si attesta a 2.817 milioni di euro. Il margine d'interesse² è in netto aumento del 6,7%, con lo sviluppo dei depositi amplificato dall'integrazione di bpost banque e l'incremento dei volumi di credito. Le commissioni² aumentano del 4,8% e sono in netta crescita in tutti i segmenti di clientela. Con 2.017 milioni di euro, i costi operativi² sono in rialzo del 9,4% rispetto ai primi nove mesi del 2021, a causa della crescita dell'attività e dell'inflazione, nonostante le misure di riduzione dei costi e di ottimizzazione operativa (+3,5% a perimetro e tassi di cambio costanti). Il risultato lordo di gestione² è in calo dell'1,3%, attestandosi a 800 milioni di euro. Pari a 16 milioni di euro, il costo del rischio² è in netto miglioramento di 112 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2021 e si attesta al livello molto basso di 2 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEB genera un utile ante imposte³ pari a 747 milioni di euro, in considerevole crescita del 15,4% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

¹ Integrazione di bpost banque al 01/01/2022

² Con il 100% del Private Banking in Belgio

³ Con 2/3 del Private Banking in Belgio

**Banca Commerciale in Lussemburgo (BCEL)**

L'attività commerciale è di ottimo livello. Gli impieghi sono in aumento del 6,4% rispetto al terzo trimestre 2021, trainati soprattutto dall'aumento dei crediti alle aziende. I depositi aumentano dell'8,9% rispetto al terzo trimestre 2021. Infine, la raccolta indiretta è in calo dell'11,4% rispetto al 30 settembre 2021, per effetto della performance dei mercati.

Il margine di intermediazione¹ aumenta dell'8,4% rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 116 milioni di euro. Il margine di interesse¹ è in significativo aumento (9,3%), trainato dalla crescita dei volumi e dalla buona tenuta dei margini nel segmento di clientela delle aziende. Le commissioni¹ sono in crescita del 4,7% rispetto al terzo trimestre 2021, trainate dalle commissioni bancarie e dal segmento di clientela delle aziende.

I costi operativi¹, pari a 62 milioni di euro, sono sotto controllo (+0,3% rispetto al terzo trimestre 2021). L'effetto forbice è molto positivo (+8,0 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 54 milioni di euro, è in significativo aumento, del 19,5%, rispetto al terzo trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ è a un livello molto contenuto ed è in ripresa a 3 milioni di euro (contro un accantonamento di 7 milioni di euro nel terzo trimestre 2021).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEL registra un utile ante imposte² di 56 milioni di euro (37 milioni di euro nel terzo trimestre 2021).

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione¹ è in significativo aumento del 9,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 345 milioni di euro. Il margine di interesse¹ è in considerevole crescita, del 7,8%, rispetto ai primi nove mesi del 2021. Le commissioni¹ sono in considerevole crescita, del 17,8%, rispetto ai primi nove mesi del 2021. Con 208 milioni di euro, i costi operativi¹ aumentano dell'1,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021. L'effetto forbice è molto positivo (+8,1 punti). Il costo del rischio¹ è a un livello molto contenuto ed è in ripresa a 11 milioni di euro (contro un accantonamento di 5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEL registra un utile ante imposte² pari a 145 milioni di euro (100 milioni di euro per i primi nove mesi del 2021).

¹ Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo

² Con 2/3 del Private Banking in Lussemburgo



Europa Mediterraneo

Europa Mediterraneo evidenzia un'attività commerciale di buon livello. Gli impieghi sono in aumento del 20,3%¹ rispetto al terzo trimestre 2021, trainati dall'aumento significativo dei volumi in Polonia e in Turchia. I depositi aumentano del 27,7%¹ rispetto al terzo trimestre 2021, con un incremento in Polonia e in Turchia. Infine, la linea di business prosegue la propria digitalizzazione, con un aumento del numero di clienti digitali attivi del 18,2% rispetto al 30 settembre 2021.

Il margine di intermediazione², pari a 607 milioni di euro, cresce in misura considerevole, del 30,5%³ rispetto al terzo trimestre 2021, trainato dal significativo aumento del margine d'interesse², legato alla crescita dell'attività e al contesto di tassi. Le commissioni² sono in considerevole aumento, del 27,1%¹.

I costi operativi², pari a 393 milioni di euro, aumentano dell'11,5%³ rispetto al terzo trimestre 2021, soprattutto a causa di un'elevata inflazione salariale. L'effetto forbice è molto positivo (+19,0 punti).

Il risultato lordo di gestione², pari a 214 milioni di euro, cresce dell'88,4%³ rispetto al terzo trimestre 2021.

Con 55 milioni di euro, il costo del rischio² aumenta di 40 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 58 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, un livello basso che riflette il calo degli accantonamenti su crediti deteriorati (livello 3). Nel terzo trimestre 2021, esso registrava riprese di valore su accantonamenti su crediti sani (livelli 1 e 2).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), Europa Mediterraneo genera quindi un utile ante imposte⁴ di 250 milioni di euro, in considerevole aumento del 33,5%³ rispetto al terzo trimestre 2021. La linea di business registra, nel terzo trimestre 2022, un impatto positivo complessivamente limitato dagli effetti della situazione di iperinflazione in Turchia⁵ (+1 milione di euro).

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione² è pari a 1.812 milioni di euro, con un considerevole aumento del 31,9%³, trainato dalla forte crescita del margine d'interesse². I costi operativi², pari a 1.232 milioni di euro, sono in aumento dell'8,9%³ rispetto ai primi nove mesi del 2021. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+23,0 punti). Il risultato lordo di gestione² raddoppia rispetto ai primi nove mesi del 2021, per attestarsi a 579 milioni di euro. Il costo del rischio² cresce a 143 milioni di euro (112 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021). Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), Europa Mediterraneo genera pertanto un utile ante imposte⁴ di 694 milioni di euro, raddoppiando³ quindi l'utile ante imposte rispetto ai primi nove mesi del 2021. L'impatto globale degli effetti provocati dalla situazione di iperinflazione in Turchia⁵ è limitato (-2 milioni di euro) per i primi nove mesi del 2022.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

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

³ A perimetro e tassi di cambio costanti, esclusa la Turchia a effetto di cambio storico, in linea con l'applicazione della norma IAS 29

⁴ Incluso 2/3 del Private Banking in Turchia e in Polonia

⁵ Applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura tramite il portafoglio di obbligazioni indicizzate all'inflazione (*CPI linkers*), ormai contabilizzate nella voce "altri elementi non ricorrenti"



BancWest

BancWest mantiene una vivace dinamica commerciale. Gli impieghi sono in aumento del 3,0%¹ rispetto al terzo trimestre 2021, sostenuti da un significativo incremento dei mutui e dei finanziamenti alle imprese. I depositi sono in calo dell'8,8%¹, con una flessione dei depositi della clientela² (-8,5%¹) e una diminuzione dei depositi sul mercato monetario ("*Money Market Deposits*"). Le masse gestite del Private Banking aumentano dello 0,8%¹ rispetto al 30 settembre 2021 e si attestano a 18,5 miliardi di dollari al 30 settembre 2022. Infine, il Gruppo ha annunciato il 20 dicembre 2021 la cessione di Bank of the West a BMO Groupe Financier, con il closing dell'operazione atteso a fine 2022³.

Il margine di intermediazione⁴, pari a 733 milioni di euro, è in aumento del 6,4%¹ rispetto al terzo trimestre 2021, grazie a un incremento del margine di interesse, trainato dal miglioramento del margine e dalla crescita dei volumi, e a una performance soddisfacente delle commissioni bancarie.

I costi operativi⁴ crescono del 14,2%¹, attestandosi a 566 milioni di euro, a causa di progetti mirati.

Il risultato lordo di gestione⁴, pari a 167 milioni di euro, diminuisce del 13,5%¹ rispetto al terzo trimestre 2021.

Il costo del rischio⁴ aumenta di 72 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2021, per attestarsi a 49 milioni di euro, ossia al livello basso di 34 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Nel terzo trimestre 2021, registrava riprese di valore su accantonamenti legate alla crisi sanitaria (livelli 1 e 2).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management, (divisione Investment & Protection Services), BancWest genera un utile ante imposte⁵ di 103 milioni di euro, in calo del 54,1%¹, rispetto al terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione⁴, pari a 2.009 milioni di euro, è in calo dello 0,8%¹ rispetto ai primi nove mesi del 2021 e cresce dell'1,9%¹ al netto dell'impatto di un elemento non ricorrente positivo nel primo semestre 2021, grazie agli effetti positivi del miglioramento dei margini e dell'incremento dei volumi di credito, e alla performance soddisfacente delle commissioni bancarie. I costi operativi⁴, pari a 1.536 milioni di euro, sono in aumento del 10,4%¹, soprattutto a causa di progetti mirati. Il risultato lordo di gestione⁴ si attesta a 473 milioni di euro e diminuisce del 25,4%¹ rispetto ai primi nove mesi del 2021. Il costo del rischio⁴ cala di 94 milioni di euro, soprattutto a causa delle significative riprese di valore su accantonamenti per impieghi sani (livelli 1 e 2) legati alla crisi sanitaria, nel primo trimestre 2022, parzialmente compensate dagli accantonamenti nel secondo e terzo trimestre 2022. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management, (divisione Investment & Protection Services), BancWest genera un utile ante imposte⁵ di 556 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022, in calo del 14,9%¹ rispetto ai primi nove mesi del 2021.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

² Al netto dei depositi presso la tesoreria

³ Soggetta alle condizioni sospensive abituali, fra cui l'approvazione delle competenti autorità regolamentari e della concorrenza; cfr. il comunicato stampa del 20 dicembre 2021

⁴ Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti

⁵ Con 2/3 del Private Banking negli Stati Uniti

**Linee di business specializzate - Personal Finance**

L'attività commerciale di Personal Finance è soddisfacente, con un miglioramento strutturale del profilo di rischio attraverso il ciclo. Gli impieghi crescono del 4,4% rispetto al terzo trimestre 2021 (una volta contabilizzato il 50% degli impieghi di Floa, integrati dal 1° febbraio 2022) e del 3,2% al netto di tale elemento. La produzione di credito cresce dell'8,2% rispetto al terzo trimestre 2021 (una volta contabilizzato il 50% degli impieghi di Floa) e del 5,3% al netto di tale elemento, in particolare a fine periodo e nonostante un contesto meno dinamico nel settore auto.

Il margine di intermediazione, pari a 1.345 milioni di euro, è in aumento del 5,8% rispetto al terzo trimestre 2021 (+2,6% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainato dall'aumento dei volumi e dalla crescita della produzione.

I costi operativi si attestano a 689 milioni di euro e aumentano del 7,0% rispetto al terzo trimestre del 2021, con un incremento del 3,7% a perimetro e tassi di cambio costanti, legato a progetti mirati destinati a supportare l'attività.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 656 milioni di euro, con una crescita del 4,6% rispetto al terzo trimestre 2021.

Con 336 milioni di euro, il costo del rischio aumenta di 33 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2021. Pari a 139 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello basso e beneficia del miglioramento strutturale del profilo di rischio legato all'evoluzione del mix di prodotti, e in particolare dell'aumento della quota dei finanziamenti auto, con un costo del rischio medio¹ nel periodo 2019-2022 di 45 punti base.

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 340 milioni di euro, con un calo del 9,5% rispetto al terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione, pari a 4.104 milioni di euro, è in aumento del 4,7% rispetto ai primi nove mesi del 2021 e dell'1,7% a perimetro e tassi di cambio costanti, grazie all'aumento dei volumi e alla ripresa della produzione. I costi operativi, pari a 2.183 milioni di euro, crescono del 4,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021 e dell'1,5% a perimetro e tassi di cambio costanti, a seguito del supporto fornito alla crescita dell'attività commerciale. Il risultato lordo di gestione cresce del 5,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021, per attestarsi a 1.922 milioni di euro. Il costo del rischio, pari a 960 milioni di euro, è in miglioramento di 8 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2021. Trainato dall'aumento del risultato lordo di gestione e dal calo del costo del rischio, l'utile ante imposte di Personal Finance si attesta pertanto a 1.010 milioni di euro, in crescita del 10,1% rispetto ai primi nove mesi del 2021 (+8,0% a perimetro e tassi di cambio costanti).

¹ Fonte: dati di gestione - calcolato sulla base degli impieghi medi



Linee di business specializzate – Arval & Leasing Solutions

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

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

Il margine di intermediazione di Arval e Leasing Solutions registra un considerevole aumento, del 32,9% rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 874 milioni di euro, grazie all'ottima performance di Arval, trainata dal livello molto elevato dei prezzi dei veicoli usati, e dalla buona crescita degli impieghi per Leasing Solutions.

I costi operativi crescono dell'8,6% rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 341 milioni di euro. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+24,2 punti) e riflette la capacità di crescita a costo marginale e il miglioramento della produttività.

Il risultato lordo di gestione è in considerevole aumento (54,9%) rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 534 milioni di euro.

L'utile ante imposte è quindi moltiplicato per 1,7 rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 502 milioni di euro.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione, pari a 2.580 milioni di euro, è in aumento del 31,2% rispetto ai primi nove mesi del 2021, sostenuto dall'ottima performance di Arval, legata al livello molto elevato del prezzo dei veicoli usati e alla crescita organica del parco finanziato, e dalla soddisfacente evoluzione di Leasing Solutions, con l'incremento degli impieghi. I costi operativi, pari a 1.048 milioni, aumentano dell'8,0% rispetto ai primi nove mesi del 2021. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+23,2 punti) e riflette la capacità di crescita a costo marginale e il miglioramento della produttività. L'utile ante imposte di Arval e Leasing Solutions è in considerevole aumento, del 66,5% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 1.467 milioni di euro.

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

I Nuovi Business Digitali e Personal Investors registrano nell'insieme performance positive. Nickel prosegue il suo sviluppo in Europa e si attesta a 2,9 milioni di conti aperti al 30 settembre 2022³ (+26,9% rispetto al 30 settembre 2021). Floa, leader francese dei pagamenti frazionati, di cui il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione il 31 gennaio 2022, conta 4,0 milioni di clienti (+14,8% rispetto al 30 settembre 2021). Floa mantiene un buon livello di produzione, rendendo al tempo stesso più severi i criteri di concessione dei prestiti. Infine, Personal Investors registra un significativo aumento del numero di clienti (+6,0% rispetto al terzo trimestre 2021) con un livello elevato del numero di ordini in un contesto di mercato sfavorevole.

Il margine di intermediazione⁴ si attesta a 197 milioni di euro, con una significativa crescita dell'11,4% rispetto al terzo trimestre 2021. L'aumento è significativo nei Nuovi Business Digitali, con lo sviluppo dell'attività. I ricavi⁴ di Personal Investors sono in calo, in un contesto di mercato sfavorevole.

Con 149 milioni di euro, i costi operativi⁴ di tutte le linee di business sono in significativo aumento, del 14,9% rispetto al terzo trimestre 2021, in linea con la strategia di sviluppo dei Nuovi Business Digitali.

¹ Crescita della flotta media in migliaia di veicoli

² A perimetro e tassi di cambio costanti

³ Dalla costituzione, in Francia e in Spagna

⁴ Con il 100% del Private Banking in Germania



Il risultato lordo di gestione¹ cresce dell'1,7% rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 48 milioni di euro.

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

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Germania alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), l'utile ante imposte² dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors diminuisce del 47,8% rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 22 milioni di euro.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione¹, pari a 619 milioni di euro, è in significativa crescita, del 10,5% rispetto ai primi nove mesi del 2021, sostenuto dal forte sviluppo di Nickel e dall'integrazione del 50% del contributo di Floa, compensati dal calo dei ricavi in Personal Investors, in un contesto di mercato sfavorevole. I costi operativi¹, pari a 420 milioni di euro, crescono del 13,6% rispetto ai primi nove mesi del 2021, a seguito dello sviluppo delle linee di business e dei costi relativi al lancio di nuovi business digitali. Il risultato lordo di gestione¹ cresce del 4,5% rispetto ai primi nove mesi del 2021, per attestarsi a 198 milioni di euro. Il costo del rischio¹ si attesta a 58 milioni di euro, contabilizzando degli accantonamenti su Floa. Di conseguenza, l'utile ante imposte² dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors dopo l'attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking in Germania alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), diminuisce del 24,8% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 132 milioni di euro.

*
* *

¹ Con il 100% del Private Banking in Germania

² Con 2/3 del Private Banking in Germania



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Nel complesso, la dinamica dell'attività commerciale della divisione è soddisfacente, mentre continua l'integrazione dei criteri ESG nelle varie linee di business. Con +5,4 miliardi di euro, la raccolta netta del terzo trimestre 2022 resiste bene, in contesto di mercato sfavorevole, con una significativa raccolta netta in Wealth Management e una raccolta netta trainata dai supporti a medio e lungo termine in Asset Management. L'attività sottostante della linea di business Assicurazione è sostenuta dall'attività Risparmio e quella della linea di business Real Estate è trainata dall'attività *Property Management*.

Il margine di intermediazione, pari a 1.632 milioni di euro, è in significativo aumento dell'8,9% rispetto al terzo trimestre 2021, trainato dalla crescita dei ricavi nell'Assicurazione e dal buon incremento dei ricavi delle linee di business Wealth Management e Real Estate. I ricavi di Asset Management risentono del contesto di mercato.

I costi operativi, pari a 1.087 milioni di euro, sono in rialzo del 4,8% rispetto al terzo trimestre 2021, in conseguenza dello sviluppo dell'attività e di iniziative mirate. L'effetto forbice è positivo (+4,2 punti).

Il risultato lordo di gestione ammonta a 545 milioni di euro ed è in considerevole aumento (18,3%) rispetto al terzo trimestre 2021.

L'utile ante imposte di IPS si attesta a 627 milioni di euro, con un incremento del 34,1% rispetto al terzo trimestre 2021. Esso contabilizza, nel terzo trimestre 2022, l'impatto positivo di una plusvalenza da cessione realizzata dalla linea di business Wealth Management. Il contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto è soddisfacente.

Per i primi nove mesi del 2022, i ricavi crescono del 3,5% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 5.005 milioni di euro, sostenuti dall'incremento dei ricavi di Wealth Management e della linea di business Real Estate e dal significativo aumento dei ricavi di Principal Investments. I ricavi dell'Assicurazione sono in lieve diminuzione, con la flessione dei risultati finanziari legata al calo dei mercati. I ricavi di Asset Management risentono del contesto di mercato. Con 3.206 milioni di euro, i costi operativi sono in aumento del 5,0% rispetto ai primi nove mesi del 2021, a seguito dello sviluppo delle attività e di iniziative mirate. Il risultato lordo di gestione è in lieve crescita, dello 0,9% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 1.799 milioni di euro. Gli altri elementi non ricorrenti sono pressoché stabili, a seguito della sostanziale equivalenza fra la plusvalenza da cessione realizzata da Asset Management nei primi nove mesi del 2021 e le plusvalenze da cessioni realizzate dalle linee di business Assicurazione e Wealth Management nei primi nove mesi del 2022. Con 2.038 milioni di euro, l'utile ante imposte di IPS è in aumento del 3,9% rispetto ai primi nove mesi del 2021.

Raccolta e masse in gestione

Al 30 settembre 2022, le masse gestite¹ si attestano a 1.175 miliardi di euro e sono in calo del 3,7% rispetto al 30 settembre 2021, in particolare a causa di un effetto di performance di mercato molto sfavorevole, pari a -148,4 miliardi di euro, parzialmente compensato da una raccolta netta di 14,4 miliardi di euro e da un effetto di cambio favorevole di +29,6 miliardi di euro. L'effetto di perimetro è positivo (+3,2 miliardi di euro), a seguito soprattutto dell'acquisizione di *Dynamic Credit Group* nei Paesi Bassi e di una nuova partnership in India. Complessivamente, nel corso dei primi nove mesi del 2022, la raccolta netta si attesta a +14,4 miliardi di euro. La raccolta netta di Wealth Management è di ottimo livello, sostenuta dall'attività in Europa e, in particolare, in Francia e in Germania. La raccolta netta dell'Assicurazione è soddisfacente, in particolare nei fondi unit-linked. La linea di business Asset Management registra disinvestimenti netti nel periodo, in particolare sui fondi monetari, parzialmente compensati dalla raccolta netta sui prodotti di investimento a medio e a lungo termine.

¹ Compresi attivi distribuiti



Al 30 settembre 2022, le masse gestite¹ sono così suddivise: 519 miliardi di euro per la gestione di attivi (Asset Management, Real Estate Investment Management e Principal Investments), 408 miliardi di euro per Wealth Management e 248 miliardi di euro per l'Assicurazione.

Assicurazione

La linea di business Assicurazione registra nel trimestre una performance soddisfacente. La raccolta lorda dell'attività Risparmio si attesta a 18,1 miliardi di euro sui primi nove mesi del 2022, sostenuta da una raccolta lorda in aumento del 6,5% in Francia. L'attività di Protezione ha continuato a crescere in Francia, con una performance soddisfacente nell'assicurazione dei mutuatari, e a livello internazionale, in particolare in America Latina, grazie alle partnership recentemente concluse.

I ricavi crescono del 7,2% rispetto al terzo trimestre 2021, attestandosi a 658 milioni di euro, grazie alla crescita delle attività di Risparmio e Protezione, compensata da un calo del risultato finanziario, legato alla più marcata flessione del mercato nel terzo trimestre del 2022.

I costi operativi, pari a 391 milioni di euro, crescono del 4,0% rispetto al terzo trimestre 2021, a seguito del supporto fornito alla dinamica commerciale e a progetti mirati.

Pari a 296 milioni di euro, l'utile ante imposte cresce del 28,4% rispetto al terzo trimestre 2021, registrando una normalizzazione del contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto.

Per i primi nove mesi del 2022, i ricavi sono in calo dello 0,3% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 2.166 milioni di euro. La performance soddisfacente delle attività di Risparmio e di Protezione è compensata dall'impatto del calo più marcato dei mercati sul risultato finanziario, nonostante l'aumento delle plusvalenze. I costi operativi, pari a 1.171 milioni di euro, sono in crescita del 4,0% rispetto ai primi nove mesi del 2021, a seguito del supporto fornito alla dinamica commerciale e a progetti mirati. Pari a 1.122 milioni di euro, l'utile ante imposte aumenta del 2,3% rispetto ai primi nove mesi del 2021, trainato dal contributo in crescita delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto e dalle plusvalenze da cessioni di attività realizzate nel secondo trimestre 2022.

Wealth and Asset Management (WAM)²

L'attività delle linee di business di WAM² evidenzia nel complesso una buona resistenza. La linea di business Wealth Management registra una soddisfacente raccolta netta, soprattutto nelle banche commerciali, in particolare in Francia, e nel segmento dei grandi clienti. In un contesto difficile, Asset Management registra nel trimestre una raccolta netta positiva, trainata dagli afflussi sui prodotti di investimento a medio e lungo termine, che compensano nel trimestre i riscatti sui fondi monetari. Infine, la performance della linea di business Real Estate è soddisfacente, soprattutto per l'attività di *Property Management*.

Con 974 milioni di euro, i ricavi aumentano del 10,1% rispetto al terzo trimestre 2021. Essi sono sostenuti dall'incremento dei ricavi di Wealth Management, dovuto principalmente alla crescita dei proventi da interessi, alla forte crescita dei ricavi di Principal Investments e all'aumento dei ricavi del settore immobiliare. I ricavi di Asset Management risentono di un contesto di mercato molto sfavorevole.

Con 696 milioni di euro, i costi operativi aumentano del 5,2% rispetto al terzo trimestre 2021, a seguito del supporto fornito alla crescita dell'attività delle linee di business Wealth Management e Real Estate. L'effetto forbice è complessivamente positivo (+4,9 punti).

L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management è quindi pari a 331 milioni di euro, con un aumento del 39,5% rispetto al terzo trimestre 2021. Esso include in particolare l'impatto positivo di una plusvalenza su una cessione realizzata da Wealth Management nel terzo trimestre 2022.

¹ Compresi attivi distribuiti

² Asset Management, Wealth Management, Real Estate e Principal Investments



Per i primi nove mesi del 2022, i ricavi crescono del 6,5% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 2.839 milioni di euro. Essi sono sostenuti dall'ottima performance di Wealth Management, dalla considerevole crescita di Principal Investments, dal significativo aumento dei ricavi della linea di business Real Estate, soprattutto nell'*Advisory*, compensati dai ricavi in calo in Asset Management, penalizzata dal contesto di mercato molto sfavorevole. I costi operativi sono in crescita del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2021, attestandosi a 2.035 milioni di euro, a seguito del sostegno alla crescita delle linee di business. L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management si attesta quindi a 916 milioni di euro, con un aumento del 5,9% rispetto al terzo trimestre 2021, e ha una base di raffronto elevata nei primi nove mesi del 2021. L'effetto della plusvalenza da cessione legata a una partecipazione di Asset Management, nel primo trimestre 2021, è solo parzialmente equivalente alla plusvalenza da cessione realizzata da Wealth Management nel terzo trimestre 2022.

*
* *

CORPORATE CENTRE

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

Il margine di intermediazione è pari a -46 milioni di euro nel terzo trimestre 2022 (-10 milioni di euro nel terzo trimestre 2021). Nel terzo trimestre 2022, esso contabilizza l'impatto positivo della rivalutazione del rischio di credito proprio incluso nei derivati (DVA) per +94 milioni di euro.

I costi operativi sono pari a 199 milioni di euro nel terzo trimestre 2022, in aumento rispetto al terzo trimestre 2021 (178 milioni di euro). I costi operativi includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e dei costi di adattamento per 32 milioni di euro (20 milioni di euro nel terzo trimestre 2021) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 97 milioni di euro (42 milioni di euro nel terzo trimestre 2021).

Il costo del rischio, pari a 128 milioni di euro, aumenta di 90 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2021. Esso include in questo trimestre l'impatto straordinario della "Legge sull'assistenza ai mutuatari" in Polonia per -204 milioni di euro.

Gli altri elementi non ricorrenti si attestano a -1 milione di euro nel terzo trimestre 2022, contro -61 milioni di euro nel terzo trimestre 2021. Nel terzo trimestre 2021, registravano una plusvalenza realizzata sulla cessione di titoli Allfunds¹ per +144 milioni di euro, compensata da svalutazioni dell'avviamento per -149 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -354 milioni di euro contro -274 milioni di euro nel terzo trimestre 2021.

Per i primi nove mesi del 2022, il margine di intermediazione del Corporate Centre ammonta a -30 milioni di euro, contro 313 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021. Esso contabilizza l'effetto della rivalutazione del rischio di credito incluso nei derivati (DVA) per +202 milioni di euro e l'impatto negativo di un elemento non ricorrente nel primo trimestre 2022. Nel 2021, il margine di intermediazione integrava l'impatto positivo della plusvalenza da cessione del 4,99% in SBI Life per +58 milioni di euro. I costi operativi ammontano a 878 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022. Essi registrano in particolare un aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21² nel primo trimestre 2022 ed includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e dei costi di

¹ Cessione del 1,97% del capitale di Allfunds

² Contabilizzazione nel 1° trimestre della quasi totalità delle tasse e contributi dell'anno in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", fra cui il contributo stimato al Fondo Unico di Risoluzione



adattamento per 85 milioni di euro (103 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 229 milioni di euro (107 milioni di euro per i primi nove mesi del 2021). Il costo del rischio ammonta a 244 milioni di euro, contro 159 milioni di euro nei primi nove mesi del 2021. Esso include, nel trimestre 2022, l'impatto negativo straordinario della "Legge sull'assistenza ai mutuatari" in Polonia per 204 milioni di euro. Gli altri elementi non ricorrenti ammontano a -110 milioni di euro, contro 529 milioni di euro per i primi nove mesi del 2021. Essi registrano l'impatto di una svalutazione delle azioni Ukrsibbank per -159 milioni di euro e del riciclaggio della riserva di conversione¹ per -274 milioni di euro, parzialmente compensato dall'effetto positivo dell'avviamento negativo legato a bpost banque per +244 milioni di euro e da una plusvalenza da cessione di una partecipazione di +204 milioni di euro. Per i primi nove mesi del 2021, essi contabilizzavano l'impatto straordinario delle plusvalenze realizzate sulla cessione di immobili per +302 milioni di euro, di una plusvalenza realizzata sulla cessione di titoli Allfunds² per +444 milioni di euro e svalutazioni di avviamenti per -149 milioni di euro. Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -1.201 milioni di euro contro +56 milioni di euro per i primi nove mesi del 2021.

STRUTTURA FINANZIARIA

Il Gruppo vanta una struttura finanziaria molto solida.

Il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 12,1%³ al 30 settembre 2022, con un calo di 10 punti base rispetto al 30 giugno 2022, soprattutto a causa:

- dell'accantonamento nelle riserve dell'utile netto del terzo trimestre, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 60%, al netto della crescita organica delle attività ponderate (+10 pb)
- dell'effetto di cambio (-10 pb),
- e dell'impatto su "*Other Comprehensive Income*" (OCI) dei prezzi di mercato al 30 settembre 2022 (-10 pb).

L'impatto degli altri effetti sul CET1 ratio resta globalmente limitato.

Dal 31 dicembre 2021, il ratio Common Equity Tier 1 ha subito un'evoluzione dovuta soprattutto a:

- l'effetto dell'accelerazione della crescita (-20 pb),
- l'impatto su "*Other Comprehensive Income*" (OCI) dei prezzi di mercato (-30 pb),
- gli impatti legati all'aggiornamento dei modelli e delle regolamentazioni⁴ (-30 pb).

Il leverage ratio⁵ si attesta al 3,9% al 30 settembre 2022.

Al 30 settembre 2022, le riserve di liquidità immediatamente disponibili ammontavano a 441 miliardi di euro e rappresentavano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

¹ Contabilizzato in precedenza nel patrimonio netto

² Cessione dell'8,69% del capitale di Allfunds

³ CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

⁴ In particolare, IRB Repair e applicazione della nuova normativa relativa al rischio di cambio sulla posizione strutturale, e compresi gli effetti derivanti dalla situazione di iperinflazione in Turchia

⁵ Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) n°2019/876

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

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

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

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

BNP PARIBAS

BNP Paribas Profit and Loss account - 30 September 2022

Application of IFRS 5

<i>In millions of euros</i>	30 September 2022 before IFRS 5	30 September 2022 IFRS 5 impact	30 September 2022 according to IFRS 5	30 September 2021 before IFRS 5	30 September 2021 IFRS 5 impact	30 September 2021 restated according to IFRS 5
Net interest income	17,150	(1,715)	15,435	16,040	(1,465)	14,575
Net commission income	7,824	(294)	7,530	7,798	(241)	7,557
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	7,754	(8)	7,746	6,262	(55)	6,207
Net gain on financial instruments at fair value through equity	53	(16)	37	151	(17)	134
Net gain on derecognised financial assets at amortised cost	(25)	-	(25)	51	(38)	13
Net income from insurance activities	3,347	-	3,347	3,255	-	3,255
Net income from other activities	2,207	(22)	2,185	1,446	(21)	1,425
Revenues	38,310	(2,055)	36,255	35,003	(1,837)	33,166
Salary and employee benefit expense	(13,901)	878	(13,023)	(12,912)	712	(12,200)
Other operating expenses	(9,405)	484	(8,921)	(8,399)	370	(8,029)
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	(1,923)	132	(1,791)	(1,870)	115	(1,755)
Gross operating income	13,081	(561)	12,520	11,822	(640)	11,182
Cost of risk	(2,192)	(115)	(2,307)	(2,415)	(21)	(2,436)
Operating income	10,889	(676)	10,213	9,407	(661)	8,746
Share of earnings of equity-method entities	603	-	603	356	-	356
Net gain on non-current assets	(228)	(4)	(232)	763	(13)	750
Goodwill	249	-	249	(59)	-	(59)
Pre-tax income	11,513	(680)	10,833	10,467	(674)	9,793
Corporate income tax	(3,168)	179	(2,989)	(2,998)	141	(2,857)
Net income from discontinued activities		501	501		533	533
Net income attributable to minority interests	(299)	-	(299)	(287)	-	(287)
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS	8,046	-	8,046	7,182	-	7,182



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



BNP PARIBAS

BNP Paribas Balance Sheet at 30 September 2022

Application of IFRS 5

<i>In millions of euros</i>	30/09/2022 before IFRS 5	IFRS 5 Impact	30/09/2022 according to IFRS 5	31/12/2021 according to IFRS 5
ASSETS				
Cash and balances at central banks	349,870	(3,607)	346,263	347,883
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	194,330	(786)	193,544	191,507
Loans and repurchase agreements	269,730	(22)	269,708	249,808
Derivative financial Instruments	459,383	(421)	458,962	240,423
Derivatives used for hedging purposes	21,772	-	21,772	8,680
Financial assets at fair value through equity				
Debt securities	39,457	(4,976)	34,481	38,906
Equity securities	2,101	-	2,101	2,558
Financial assets at amortised cost				
Loans and advances to credit institutions	47,516	(148)	47,368	21,751
Loans and advances to customers	930,115	(60,615)	869,500	814,000
Debt securities	136,129	(18,569)	117,560	108,510
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(8,814)	-	(8,814)	3,005
Financial investments of insurance activities	247,626	-	247,626	280,766
Current and deferred tax assets	6,294	(517)	5,777	5,866
Accrued income and other assets	258,089	(1,869)	256,220	179,123
Equity-method investments	6,690	-	6,690	6,528
Property, plant and equipment and investment property	36,894	(484)	36,410	35,083
Intangible assets	3,922	(248)	3,674	3,659
Goodwill	8,236	(2,941)	5,295	5,121
Assets held for sale	-	95,203	95,203	91,267
TOTAL ASSETS	3,009,340	-	3,009,340	2,634,444
LIABILITIES				
Deposits from central banks	4,029	-	4,029	1,244
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	119,023	-	119,023	112,338
Deposits and repurchase agreements	309,303	-	309,303	293,456
Issued debt securities	67,730	-	67,730	70,383
Derivative financial instruments	413,555	(534)	413,021	237,397
Derivatives used for hedging purposes	39,285	(356)	38,929	10,076
Financial liabilities at amortised cost				
Deposits from credit institutions	188,178	(379)	187,799	165,699
Deposits from customers	1,096,473	(80,824)	1,015,649	957,684
Debt securities	160,512	(132)	160,380	149,723
Subordinated debt	25,861	-	25,861	24,720
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(22,405)	-	(22,405)	1,367
Current and deferred tax liabilities	3,278	(32)	3,246	3,103
Accrued expenses and other liabilities	243,005	(1,273)	241,732	145,399
Technical reserves and other insurance liabilities	227,182	-	227,182	254,795
Provisions for contingencies and charges	8,905	(180)	8,725	10,187
Liabilities associated with assets held for sale	-	83,710	83,710	74,366
TOTAL LIABILITIES	2,883,914	-	2,883,914	2,511,937
EQUITY				
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	114,106	-	114,106	108,176
Net income for the period attributable to shareholders	8,046	-	8,046	9,488
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	122,152	-	122,152	117,664
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(1,388)	-	(1,388)	222
Shareholders' equity	120,764	-	120,764	117,886
Total minority interests	4,662	-	4,662	4,621
TOTAL EQUITY	125,426	-	125,426	122,507
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	3,009,340	-	3,009,340	2,634,444

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO**

€m	3Q22	3Q21	3Q22 / 3Q21	2Q22	3Q22 / 2Q22	9M22	9M21	9M22 / 9M21
Group								
Revenues	12,311	11,398	+8.0%	12,781	-3.7%	38,310	35,003	+9.4%
<i>incl. Interest Income</i>	5,721	5,218	+9.6%	5,695	+0.5%	17,150	16,040	+6.9%
<i>incl. Commissions</i>	2,572	2,603	-1.2%	2,615	-1.6%	7,824	7,798	+0.3%
Operating Expenses and Dep.	-7,857	-7,412	+6.0%	-7,719	+1.8%	-25,229	-23,181	+8.8%
Gross Operating Income	4,454	3,986	+11.7%	5,062	-12.0%	13,081	11,822	+10.6%
Cost of Risk	-947	-706	+34.1%	-789	+20.0%	-2,192	-2,415	-9.2%
Operating Income	3,507	3,280	+6.9%	4,273	-17.9%	10,889	9,407	+15.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	187	131	+42.7%	251	-25.5%	603	356	+69.4%
Other Non Operating Items	40	39	+2.6%	-22	n.s.	21	704	-97.0%
Pre-Tax Income	3,734	3,450	+8.2%	4,502	-17.1%	11,513	10,467	+10.0%
Corporate Income Tax	-881	-836	+5.4%	-1,240	-29.0%	-3,168	-2,998	+5.7%
Net Income Attributable to Minority Interests	-92	-111	-17.1%	-85	+8.2%	-299	-287	+4.2%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,761	2,503	+10.3%	3,177	-13.1%	8,046	7,182	+12.0%
Cost/income	63.8%	65.0%	-1.2 pt	60.4%	+3.4 pt	65.9%	66.2%	-0.3 pt

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

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

**RISULTATI PER DIVISIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2022**

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	6,926	1,632	3,799	12,357	-46	12,311	
	%Change3Q21	+9.6%	+8.9%	+5.9%	+8.3%	n.s.	+8.0%
	%Change2Q22	-1.1%	-5.3%	-7.5%	-3.7%	-7.9%	-3.7%
Operating Expenses and Dep.	-4,229	-1,087	-2,343	-7,658	-199	-7,857	
	%Change3Q21	+7.0%	+4.8%	+4.5%	+5.9%	+11.7%	+6.0%
	%Change2Q22	+1.4%	+1.8%	+1.2%	+1.4%	+18.2%	+1.8%
Gross Operating Income	2,697	545	1,456	4,698	-245	4,454	
	%Change3Q21	+13.9%	+18.3%	+8.2%	+12.6%	+30.5%	+11.7%
	%Change2Q22	-4.8%	-16.8%	-18.7%	-11.0%	+12.2%	-12.0%
Cost of Risk	-731	2	-90	-819	-128	-947	
	%Change3Q21	+14.5%	n.s.	n.s.	+22.6%	n.s.	+34.1%
	%Change2Q22	+13.4%	n.s.	+18.1%	+12.8%	n.s.	+20.0%
Operating Income	1,967	547	1,366	3,879	-372	3,507	
	%Change3Q21	+13.7%	+20.2%	+3.4%	+10.7%	+65.1%	+6.9%
	%Change2Q22	-10.2%	-15.8%	-20.4%	-14.8%	+32.6%	-17.9%
Share of Earnings of Equity -Method Entities	120	42	5	168	19	187	
Other Non Operating Items	5	39	-3	41	-1	40	
Pre-Tax Income	2,092	627	1,369	4,088	-354	3,734	
	%Change3Q21	+8.6%	+34.1%	+2.9%	+9.8%	+29.3%	+8.2%
	%Change2Q22	-12.0%	-13.9%	-20.6%	-15.4%	+7.8%	-17.1%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	6,926	1,632	3,799	12,357	-46	12,311	
	3Q21	6,321	1,498	3,588	11,408	-10	11,398
	2Q22	7,001	1,723	4,106	12,831	-50	12,781
Operating Expenses and Dep.	-4,229	-1,087	-2,343	-7,658	-199	-7,857	
	3Q21	-3,954	-1,038	-2,243	-7,234	-178	-7,412
	2Q22	-4,168	-1,068	-2,314	-7,551	-168	-7,719
Gross Operating Income	2,697	545	1,456	4,698	-245	4,454	
	3Q21	2,367	461	1,346	4,174	-187	3,986
	2Q22	2,833	655	1,792	5,280	-218	5,062
Cost of Risk	-731	2	-90	-819	-128	-947	
	3Q21	-638	-6	-24	-668	-38	-706
	2Q22	-644	-6	-76	-726	-63	-789
Operating Income	1,967	547	1,366	3,879	-372	3,507	
	3Q21	1,729	455	1,322	3,506	-225	3,280
	2Q22	2,189	649	1,716	4,554	-281	4,273
Share of Earnings of Equity -Method Entities	120	42	5	168	19	187	
	3Q21	92	17	9	118	13	131
	2Q22	157	66	9	232	19	251
Other Non Operating Items	5	39	-3	41	-1	40	
	3Q21	104	-4	0	100	-61	39
	2Q22	32	13	-1	44	-66	-22
Pre-Tax Income	2,092	627	1,369	4,088	-354	3,734	
	3Q21	1,926	468	1,331	3,724	-274	3,450
	2Q22	2,378	729	1,724	4,830	-328	4,502
Corporate Income Tax							-881
Net Income Attributable to Minority Interests							-92
Net Income Attributable to Equity Holders							2,761

**RISULTATI PER DIVISIONE SUI PRIMI 9 MESI DEL 2022**

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
<i>€m</i>						
Revenues	20,728	5,005	12,608	38,340	-30	38,310
	%Change9M21	+9.8%	+3.5%	+14.9%	+10.5%	+9.4%
Operating Expenses and Dep.	-13,135	-3,206	-8,010	-24,351	-878	-25,229
	%Change9M21	+6.2%	+5.0%	+12.5%	+8.0%	+8.8%
Gross Operating Income	7,592	1,799	4,597	13,989	-908	13,081
	%Change9M21	+16.6%	+0.9%	+19.3%	+15.2%	+10.6%
Cost of Risk	-1,768	-11	-168	-1,948	-244	-2,192
	%Change9M21	-11.1%	-21.4%	-33.5%	-13.7%	-9.2%
Operating Income	5,824	1,788	4,429	12,041	-1,152	10,889
	%Change9M21	+28.8%	+1.1%	+23.0%	+21.7%	+15.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	364	160	19	542	61	603
Other Non Operating Items	43	91	-3	131	-110	21
Pre-Tax Income	6,231	2,038	4,445	12,714	-1,201	11,513
	%Change9M21	+29.9%	+3.9%	+21.8%	+22.1%	+10.0%
Corporate Income Tax						-3,168
Net Income Attributable to Minority Interests						-299
Net Income Attributable to Equity Holders						8,046

**CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Group							
Revenues	12,311	12,781	13,218	11,232	11,398	11,776	11,829
<i>incl. Interest Income</i>	5,721	5,695	5,734	5,169	5,218	5,370	5,452
<i>incl. Commissions</i>	2,572	2,615	2,637	2,919	2,603	2,640	2,555
Operating Expenses and Dep.	-7,857	-7,719	-9,653	-7,930	-7,412	-7,172	-8,597
Gross Operating Income	4,454	5,062	3,565	3,302	3,986	4,604	3,232
Cost of Risk	-947	-789	-456	-510	-706	-813	-896
Operating Income	3,507	4,273	3,109	2,792	3,280	3,791	2,336
Share of Earnings of Equity-Method Entities	187	251	165	138	131	101	124
Other Non Operating Items	40	-22	3	240	39	302	363
Pre-Tax Income	3,734	4,502	3,277	3,170	3,450	4,194	2,823
Corporate Income Tax	-881	-1,240	-1,047	-759	-836	-1,193	-969
Net Income Attributable to Minority Interests	-92	-85	-122	-105	-111	-90	-86
Net Income Attributable to Equity Holders	2,761	3,177	2,108	2,306	2,503	2,911	1,768
Cost/income	63.8%	60.4%	73.0%	70.6%	65.0%	60.9%	72.7%
Average loan outstandings (€bn)	875.3	851.8	828.3	806.4	793.5	787.9	781.9
Average deposits (€bn)	865.2	842.9	824.7	809.3	796.2	785.4	770.2
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	963.7	942.7	903.8	883.0	873.9	866.8	846.9
Cost of risk (in annualised bp)	39	33	20	23	32	38	42



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Corporate and Institutional Banking							
Revenues	3,799	4,106	4,702	3,264	3,588	3,714	3,670
Operating Expenses and Dep.	-2,343	-2,314	-3,353	-2,348	-2,243	-2,042	-2,834
Gross Operating Income	1,456	1,792	1,349	915	1,346	1,672	836
Cost of Risk	-90	-76	-2	80	-24	-57	-172
Operating Income	1,366	1,716	1,347	996	1,322	1,615	664
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	9	4	6	9	10	9
Other Non Operating Items	-3	-1	1	1	0	12	11
Pre-Tax Income	1,369	1,724	1,353	1,003	1,331	1,637	683
Cost/Income	61.7%	56.4%	71.3%	72.0%	62.5%	55.0%	77.2%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.6	28.9	27.4	26.2	25.8	25.3	25.0
RWA (€bn)	266.5	260.7	256.2	234.8	236.7	231.8	224.9
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Banking							
Revenues	1,181	1,248	1,268	1,324	1,282	1,238	1,243
Operating Expenses and Dep.	-663	-657	-815	-655	-640	-589	-768
Gross Operating Income	518	591	453	669	642	649	475
Cost of Risk	-116	-85	20	72	-24	-64	-185
Operating Income	402	505	473	741	618	585	290
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	1	1	1	9	6
Other Non Operating Items	0	0	0	-1	-3	0	0
Pre-Tax Income	403	506	474	740	616	594	296
Cost/Income	56.1%	52.7%	64.3%	49.5%	49.9%	47.6%	61.8%
Average loan outstandings (€bn)	187	176	168	161	156	154	149
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	179	170	163	156	153	154	145
Average deposits (€bn)	209	198	190	185	184	185	184
Cost of risk (in annualised bp)	0	20	-5	-18	6	17	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	16.4	16.0	15.2	14.3	14.0	13.5	13.6
RWA (€bn)	155.5	149.0	145.3	133.8	137.4	134.5	124.0
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Markets							
Revenues	1,986	2,196	2,821	1,338	1,731	1,904	1,846
<i>incl. FICC</i>	1,124	1,317	1,700	755	896	1,148	1,149
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	863	879	1,121	583	835	757	697
Operating Expenses and Dep.	-1,167	-1,158	-2,000	-1,224	-1,137	-999	-1,564
Gross Operating Income	819	1,038	821	115	594	905	282
Cost of Risk	28	8	-21	10	-2	5	14
Operating Income	847	1,046	799	124	592	910	296
Share of Earnings of Equity-Method Entities	3	8	2	5	2	5	2
Other Non Operating Items	-1	-1	1	-5	4	2	3
Pre-Tax Income	848	1,053	802	125	598	917	302
Cost/Income	58.8%	52.7%	70.9%	91.4%	65.7%	52.5%	84.7%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.8	11.5	10.9	10.7	10.7	10.7	10.4
RWA (€bn)	99.4	98.5	96.3	89.1	87.4	85.6	90.2
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Securities Services							
Revenues	632	663	613	602	575	571	581
Operating Expenses and Dep.	-513	-499	-538	-469	-465	-454	-503
Gross Operating Income	119	164	75	132	110	117	78
Cost of Risk	-2	0	0	-2	2	2	-1
Operating Income	118	164	75	130	112	120	77
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	1	0	6	-4	1
Other Non Operating Items	-1	0	0	7	-1	10	7
Pre-Tax Income	118	164	77	138	117	126	85
Cost/Income	81.1%	75.3%	87.7%	78.0%	80.9%	79.4%	86.5%
Assets under custody (€bn)	10,798	11,214	11,907	12,635	12,273	12,067	11,638
Assets under administration (€bn)	2,262	2,256	2,426	2,521	2,451	2,388	2,295
Number of transactions (in million)	35	38.3	38.6	35.5	32.8	33.3	35.7
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.4	1.4	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1
RWA (€bn)	11.6	13.2	14.6	11.8	11.8	11.7	10.6



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking & Services (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)¹							
Revenues	7,110	7,184	6,979	6,506	6,485	6,467	6,430
Operating Expenses and Dep.	-4,330	-4,263	-4,848	-4,252	-4,046	-4,001	-4,609
Gross Operating Income	2,780	2,921	2,131	2,253	2,439	2,466	1,821
Cost of Risk	-730	-645	-401	-597	-639	-694	-668
Operating Income	2,050	2,275	1,730	1,657	1,800	1,771	1,154
Share of Earnings of Equity-Method Entities	120	157	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	5	32	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income	2,175	2,464	1,822	1,722	1,996	1,834	1,169
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-83	-86	-61	-74	-70	-71	-60
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking & Services	2,092	2,378	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	60.9%	59.3%	69.5%	65.4%	62.4%	61.9%	71.7%
Average loan outstandings (€bn)	680	667	651	636	628	624	622
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	677	659	643	633	630	624	625
Average deposits (€bn)	656	645	634	624	612	600	586
Cost of risk (in annualised bp)	0	39	25	38	41	44	43
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)	47.0	46.3	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
RWA (€bn)	432.7	426.5	422.3	402.8	395.6	393.7	395.3

€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking & Services (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany)							
Revenues	6,926	7,001	6,800	6,334	6,321	6,298	6,263
Operating Expenses and Dep.	-4,229	-4,168	-4,738	-4,153	-3,954	-3,912	-4,504
Gross Operating Income	2,697	2,833	2,062	2,181	2,367	2,386	1,759
Cost of Risk	-731	-644	-394	-597	-638	-686	-665
Operating Income	1,967	2,189	1,669	1,583	1,729	1,700	1,094
Share of Earnings of Equity-Method Entities	120	157	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	5	32	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income	2,092	2,378	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	61.1%	59.5%	69.7%	65.6%	62.5%	62.1%	71.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	47.0	46.3	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
RWA (€bn)	428.4	422.2	418.1	398.9	391.8	389.9	391.7

€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)¹							
Revenues	4,694	4,702	4,575	4,318	4,379	4,297	4,257
<i>incl. net interest income</i>	3,115	3,071	2,984	2,745	2,873	2,763	2,798
<i>incl. fees</i>	1,579	1,630	1,590	1,574	1,507	1,534	1,459
Operating Expenses and Dep.	-3,151	-3,065	-3,575	-3,071	-2,959	-2,861	-3,402
Gross Operating Income	1,542	1,637	1,000	1,247	1,420	1,437	855
Cost of Risk	-334	-265	-43	-219	-280	-316	-313
Operating Income	1,209	1,372	957	1,028	1,140	1,121	542
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	133	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	2	3	6	-12	68	-1	-36
Pre-Tax Income	1,310	1,508	1,033	1,064	1,283	1,198	542
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-83	-86	-61	-73	-70	-71	-59
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	1,227	1,422	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	67.1%	65.2%	78.1%	71.1%	67.6%	66.6%	79.9%
Average loan outstandings (€bn)	535	523	510	496	491	486	486
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	554	538	525	517	512	508	508
Average deposits (€bn)	625	614	604	594	584	573	560
Cost of risk (in annualised bp)	0	20	3	17	22	25	25
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)	35.0	34.6	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	323.8	317.9	315.5	300.5	294.9	291.9	291.3

€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey and the United States)							
Revenues	4,512	4,521	4,398	4,149	4,217	4,131	4,092
Operating Expenses and Dep.	-3,052	-2,972	-3,466	-2,974	-2,868	-2,773	-3,299
Gross Operating Income	1,460	1,550	932	1,174	1,349	1,358	793
Cost of Risk	-334	-264	-36	-219	-279	-308	-310
Operating Income	1,126	1,286	896	955	1,070	1,050	483
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	133	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	2	3	6	-12	68	-1	-37
Pre-Tax Income	1,227	1,422	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	67.6%	65.7%	78.8%	71.7%	68.0%	67.1%	80.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	35.0	34.6	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	319.4	313.6	311.3	296.6	291.1	288.2	287.7

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



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹							
Revenues	3,354	3,479	3,317	3,243	3,280	3,246	3,116
<i>incl. net interest income</i>	2,011	2,074	1,947	1,922	1,979	1,921	1,861
<i>incl. fees</i>	1,343	1,405	1,370	1,321	1,302	1,325	1,255
Operating Expenses and Dep.	-2,193	-2,152	-2,678	-2,220	-2,151	-2,061	-2,557
Gross Operating Income	1,161	1,327	640	1,023	1,129	1,185	559
Cost of Risk	-230	-187	-198	-211	-288	-249	-281
Operating Income	931	1,140	442	812	841	936	277
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	5	31	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income	936	1,171	448	799	906	940	278
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-61	-72	-50	-64	-63	-64	-50
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the Eurozone	875	1,099	397	735	843	876	228
Cost/Income	65.4%	61.9%	80.7%	68.5%	65.6%	63.5%	82.1%
Average loan outstandings (€bn)	441	433	425	412	407	404	402
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	460	449	437	430	427	421	421
Average deposits (€bn)	508	501	492	481	473	465	456
Cost of risk (in annualised bp)	0	17	18	20	27	24	27
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy and Luxembourg)	24.1	24.0	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	215.8	214.0	218.8	207.2	201.7	201.3	201.5
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)							
Revenues	3,208	3,326	3,164	3,096	3,137	3,099	2,971
Operating Expenses and Dep.	-2,108	-2,073	-2,583	-2,136	-2,073	-1,986	-2,465
Gross Operating Income	1,100	1,254	582	960	1,065	1,113	506
Cost of Risk	-230	-186	-191	-212	-287	-241	-278
Operating Income	870	1,068	391	748	778	872	227
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	5	31	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income	875	1,099	397	735	843	876	228
Cost/Income	65.7%	62.3%	81.6%	69.0%	66.1%	64.1%	83.0%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.1	24.0	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	211.6	209.9	214.7	203.4	198.0	197.6	197.9
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in France (including 100% of Private Banking in France)¹							
Revenues	1,669	1,728	1,613	1,608	1,574	1,607	1,481
<i>incl. net interest income</i>	899	919	847	884	859	860	797
<i>incl. fees</i>	769	809	766	724	714	747	684
Operating Expenses and Dep.	-1,133	-1,117	-1,239	-1,178	-1,129	-1,075	-1,175
Gross Operating Income	536	612	374	430	444	532	306
Cost of Risk	-102	-64	-93	-99	-115	-101	-125
Operating Income	434	548	281	331	329	431	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	0	0	-2	0
Other Non Operating Items	1	25	0	-15	54	0	0
Pre-Tax Income	434	574	282	316	383	429	181
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-36	-42	-31	-35	-34	-30	-28
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in France	398	531	250	280	349	399	153
Cost/Income	67.9%	64.6%	76.8%	73.3%	71.8%	66.9%	79.3%
Average loan outstandings (€bn)	212	208	203	201	200	199	198
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	227	221	218	215	216	213	213
Average deposits (€bn)	249	244	240	241	237	231	226
Cost of risk (in annualised bp)	0	12	17	19	21	19	24
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France)	11.1	11.0	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	105.2	102.8	103.2	98.0	96.4	97.1	99.6

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

Promemoria sugli accantonamenti PEL/CEL: accantonamento contabilizzato nel margine di intermediazione del Retail Banking Francia, relativo al rischio derivante dai "Plan Epargne Logement" (PEL) e dai "Comptes Epargnes Logement" (CEL) per la loro intera durata.

€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
PEL/CEL effects 100% of Private Banking in France							
	13	14	11	6	3	19	1
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in France (including 2/3 of Private Banking in France)							
Revenues	1,592	1,647	1,531	1,530	1,499	1,531	1,406
Operating Expenses and Dep.	-1,092	-1,078	-1,195	-1,136	-1,091	-1,036	-1,132
Gross Operating Income	500	569	336	395	408	495	274
Cost of Risk	-103	-64	-86	-100	-113	-94	-121
Operating Income	397	505	250	295	295	401	153
Non Operating Items	1	26	0	-15	54	-2	1
Pre-Tax Income	398	531	250	280	349	399	153
Cost/Income	68.6%	65.4%	78.0%	74.2%	72.8%	67.7%	80.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.1	11.0	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	102.3	100.0	100.4	95.5	93.9	94.6	97.2



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BNL bc (including 100% of Private Banking in Italy)¹							
Revenues	652	671	654	668	667	669	676
<i>incl. net interest income</i>	382	387	380	370	385	387	398
<i>incl. fees</i>	271	284	274	298	282	283	278
Operating Expenses and Dep.	-440	-416	-454	-438	-449	-435	-458
Gross Operating Income	213	255	201	230	218	235	217
Cost of Risk	-114	-110	-128	-143	-130	-105	-110
Operating Income	99	146	73	87	88	130	107
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	2	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	99	148	73	87	88	130	107
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-4	-8	-8	-9	-8	-10	-9
Pre-Tax Income of BNL bc	95	139	65	78	80	120	98
Cost/Income	67.4%	62.0%	69.3%	65.6%	67.3%	64.9%	67.9%
Average loan outstandings (€bn)	79	78	79	78	77	76	77
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	80	79	82	80	78	77	79
Average deposits (€bn)	65	65	63	62	59	59	58
Cost of risk (in annualised bp)	0	55	63	71	67	54	56
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Italy)	6.0	6.0	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	48.7	49.3	49.8	49.1	49.2	48.2	47.7
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BNL bc (including 2/3 of Private Banking in Italy)							
Revenues	631	649	633	645	645	647	654
Operating Expenses and Dep.	-423	-403	-440	-424	-435	-422	-445
Gross Operating Income	208	246	193	222	210	225	208
Cost of Risk	-114	-109	-128	-143	-130	-104	-110
Operating Income	95	138	65	78	80	120	98
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	2	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	95	139	65	78	80	120	98
Cost/Income	67.0%	62.0%	69.5%	65.7%	67.4%	65.2%	68.1%
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	6.0	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	48.2	48.8	49.3	48.7	48.8	47.8	47.3
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 100% of Private Banking in Belgium)¹							
Revenues	917	965	935	854	933	864	858
<i>incl. net interest income</i>	636	677	632	581	649	589	585
<i>incl. fees</i>	281	288	303	273	284	275	274
Operating Expenses and Dep.	-558	-554	-905	-540	-511	-488	-845
Gross Operating Income	359	412	30	314	422	376	14
Cost of Risk	-17	-16	17	28	-36	-45	-47
Operating Income	342	396	47	342	386	331	-33
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	3	3	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income	345	399	52	344	397	337	-33
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-19	-20	-10	-18	-20	-22	-12
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in Belgium	326	379	42	326	377	315	-45
Cost/Income	60.9%	57.3%	96.8%	63.3%	54.8%	56.5%	98.4%
Average loan outstandings (€bn)	137	134	131	120	119	116	115
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	140	136	125	122	120	118	118
Average deposits (€bn)	162	162	161	149	149	149	146
Cost of risk (in annualised bp)	0	5	-6	-9	12	15	16
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Belgium)	6.1	6.2	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	54.2	54.2	58.4	53.1	49.4	49.1	47.5
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 2/3 of Private Banking in Belgium)							
Revenues	871	920	890	810	890	819	813
Operating Expenses and Dep.	-532	-529	-870	-514	-486	-466	-811
Gross Operating Income	339	392	20	296	403	353	3
Cost of Risk	-17	-16	18	28	-37	-44	-48
Operating Income	323	376	38	324	367	309	-45
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	3	3	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income	326	379	42	326	377	315	-45
Cost/Income	61.1%	57.4%	97.8%	63.4%	54.7%	56.9%	99.7%
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.1	6.2	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	53.4	53.5	57.6	52.4	48.7	48.4	46.8

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



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 100% of Private Banking in Luxembourg)¹							
Revenues	116	114	115	113	107	106	101
<i>incl. net interest income</i>	94	90	88	87	86	85	81
<i>incl. fees</i>	22	24	27	26	21	21	20
Operating Expenses and Dep.	-62	-66	-80	-64	-62	-64	-79
Gross Operating Income	54	48	35	49	45	42	22
Cost of Risk	3	3	5	3	-7	1	1
Operating Income	56	51	40	52	38	43	23
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	1	0	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income	58	51	42	52	38	43	23
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-2	-2	-2	-2	-1	-1
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in Luxembourg	56	49	40	50	37	42	21
Cost/Income	53.8%	57.8%	69.8%	56.3%	58.1%	60.2%	78.2%
Average loan outstandings (€bn)	13	13	13	12	12	12	12
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	13	13	13	12	12	12	12
Average deposits (€bn)	31	30	29	29	28	27	27
Cost of risk (in annualised bp)	0	-9	-17	-10	23	-3	-2
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.8	7.6	7.5	6.8	6.6	6.8	6.7
<hr/>							
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)							
Revenues	113	110	111	110	104	103	97
Operating Expenses and Dep.	-61	-64	-78	-62	-61	-62	-77
Gross Operating Income	52	46	33	48	43	41	21
Cost of Risk	3	3	5	3	-7	1	1
Operating Income	55	49	38	51	36	42	21
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	1	0	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income	56	49	40	50	37	42	21
Cost/Income	53.7%	57.9%	70.4%	56.5%	58.2%	60.4%	78.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.7	7.5	7.4	6.8	6.6	6.8	6.7
<hr/>							
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)¹							
Revenues	1,340	1,223	1,258	1,075	1,099	1,052	1,141
<i>incl. net interest income</i>	1,104	997	1,037	822	894	842	938
<i>incl. fees</i>	236	225	221	253	205	209	204
Operating Expenses and Dep.	-958	-913	-897	-851	-808	-799	-845
Gross Operating Income	381	310	361	224	291	252	297
Cost of Risk	-104	-78	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	277	232	515	216	299	185	265
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-3	-27	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income	374	337	585	265	378	258	265
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-21	-14	-10	-9	-7	-7	-9
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the rest of the world	353	323	575	256	371	251	255
Cost/Income	71.5%	74.6%	71.3%	79.2%	73.5%	76.0%	74.0%
Average loan outstandings (€bn)	94	90	85	84	83	83	84
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	94	89	87	87	86	87	87
Average deposits (€bn)	118	113	112	113	111	108	105
Cost of risk (in annualised bp)	0	35	-71	4	-4	31	15
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)	11.0	10.6	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn, year to date)	107.9	103.8	96.8	93.4	93.2	90.7	89.8
<hr/>							
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking in Poland, Turkey and the United States)							
Revenues	1,304	1,195	1,234	1,053	1,080	1,032	1,122
Operating Expenses and Dep.	-944	-889	-883	-839	-795	-787	-834
Gross Operating Income	360	296	351	214	284	245	288
Cost of Risk	-104	-78	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	256	218	505	207	292	178	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-3	-27	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income	353	323	575	256	371	251	255
Cost/Income	72.4%	75.2%	71.6%	79.6%	73.7%	76.3%	74.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.0	10.6	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn)	107.8	103.7	96.7	93.2	93.1	90.6	89.8

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



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (including 100% of Private Banking in Poland and Turkey)¹							
Revenues	607	566	639	449	511	464	516
<i>incl. net interest income</i>	488	455	518	320	401	349	399
<i>incl. fees</i>	118	111	121	129	109	115	117
Operating Expenses and Dep.	-393	-418	-422	-395	-383	-394	-435
Gross Operating Income	214	148	217	54	128	71	82
Cost of Risk	-55	-48	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	159	100	178	22	113	12	43
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-5	-29	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income	253	203	248	65	183	82	41
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-3	-3	-3	-2	-1	-2	-3
Pre-Tax Income of Europe-Mediterranean	250	200	245	63	182	80	39
Cost/Income	64.7%	73.8%	66.1%	87.9%	74.9%	84.8%	84.2%
Average loan outstandings (€bn)	35	35	34	34	35	34	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	38	37	37	38	37	36	37
Average deposits (€bn)	43	41	40	41	41	40	39
Cost of risk (in annualised bp)	0	53	43	34	17	65	42
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland and Turkey)	5.4	5.2	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	52.0	51.8	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (including 2/3 of Private Banking in Poland and Turkey)							
Revenues	601	560	634	445	508	461	512
Operating Expenses and Dep.	-391	-416	-420	-393	-381	-392	-433
Gross Operating Income	210	145	214	52	127	69	80
Cost of Risk	-55	-48	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	155	97	174	20	112	10	41
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-5	-29	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income	250	200	245	63	182	80	39
Cost/Income	65.0%	74.1%	66.3%	88.3%	75.0%	85.1%	84.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.2	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	52.0	51.8	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (including 100% of Private Banking in United States)¹							
Revenues	733	657	619	626	588	587	625
<i>incl. net interest income</i>	615	542	519	502	493	493	538
<i>incl. fees</i>	118	114	100	124	96	94	87
Operating Expenses and Dep.	-566	-495	-475	-457	-425	-406	-410
Gross Operating Income	167	162	144	169	163	182	215
Cost of Risk	-49	-30	194	24	23	-8	7
Operating Income	119	132	337	194	186	173	222
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	2	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income	121	134	337	199	195	176	223
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-18	-11	-7	-7	-6	-5	-7
Pre-Tax Income of BancWest	103	123	330	192	189	171	216
Cost/Income	77.2%	75.4%	76.8%	73.0%	72.3%	69.1%	65.6%
Average loan outstandings (€bn)	59	55	51	50	49	49	50
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	57	53	51	49	49	51	50
Average deposits (€bn)	75	73	72	72	71	68	65
Cost of risk (in annualised bp)	0	23	-153	-20	-19	7	-5
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in the United States)	5.6	5.4	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	55.9	52.1	48.3	46.8	45.5	44.8	45.3
€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (including 2/3 of Private Banking in United States)							
Revenues	703	635	600	608	572	571	609
Operating Expenses and Dep.	-554	-484	-463	-446	-415	-395	-401
Gross Operating Income	150	151	137	162	157	176	208
Cost of Risk	-49	-30	194	24	23	-8	7
Operating Income	101	121	331	187	180	168	215
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	2	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income	103	123	330	192	189	171	216
Cost/Income	78.7%	76.2%	77.2%	73.3%	72.5%	69.1%	65.8%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.6	5.4	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	55.8	52.0	48.2	46.7	45.4	44.7	45.3

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



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Specialised businesses (Personal Finance, Arval & Leasing Solutions, New Digital Businesses & Personal Investors including 100% of Private Banking in Germany)¹							
Revenues	2,416	2,482	2,404	2,187	2,106	2,169	2,173
Operating Expenses and Dep.	-1,179	-1,199	-1,274	-1,181	-1,087	-1,141	-1,207
Gross Operating Income	1,238	1,284	1,130	1,007	1,019	1,029	966
Cost of Risk	-396	-380	-357	-378	-359	-378	-354
Operating Income	841	903	773	629	660	650	612
Share of Earnings of Equity-Method Entities	21	24	16	22	17	-4	15
Other Non Operating Items	3	28	0	7	36	-9	1
Pre-Tax Income	865	956	789	658	712	637	627
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	0	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of the specialised businesses	865	956	789	658	712	636	626
Cost/Income	48.8%	48.3%	53.0%	54.0%	51.6%	52.6%	55.5%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	123	121	118	116	117	117	117
Cost of risk (in annualised bp)	0	125	121	130	122	130	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	12.0	11.8	11.4	11.3	11.4	11.5	11.4
RWA (€bn)	109.0	108.6	106.8	102.3	100.7	101.7	104.0
Personal Finance							
Revenues	1,345	1,371	1,388	1,294	1,271	1,319	1,332
Operating Expenses and Dep.	-689	-718	-776	-710	-644	-700	-750
Gross Operating Income	656	653	612	584	627	619	581
Cost of Risk	-336	-309	-315	-346	-303	-344	-321
Operating Income	320	344	297	238	324	276	260
Share of Earnings of Equity-Method Entities	22	26	14	22	16	-2	16
Other Non Operating Items	-2	-12	0	-2	36	-9	1
Pre-Tax Income	340	358	312	258	376	264	277
Cost/Income	51.2%	52.4%	55.9%	54.9%	50.7%	53.1%	56.4%
Average Total consolidated outstandings (€bn)	94	94	93	91	90	91	91
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	97	96	94	93	94	93	93
Cost of risk (in annualised bp)	0	129	134	150	130	147	138
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.1	8.0	7.7	7.7	7.8	7.8	7.8
RWA (€bn)	73.0	73.1	72.4	69.5	68.4	70.0	71.5
Arval & Leasing Solutions							
Revenues	874	895	811	709	658	670	639
Operating Expenses and Dep.	-341	-341	-366	-328	-314	-319	-338
Gross Operating Income	534	553	445	381	344	350	301
Cost of Risk	-38	-49	-30	-30	-54	-34	-32
Operating Income	496	505	415	351	291	317	269
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	4	3	3	1	2
Other Non Operating Items	5	40	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	502	545	419	353	293	317	271
Cost/Income	39.0%	38.1%	45.1%	46.2%	47.7%	47.7%	52.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.3	3.3
RWA (€bn)	31.2	30.7	29.5	29.3	28.9	28.2	29.0
Total consolidated outstandings (€bn)	49	49	48	47	46	46	45
Financed fleet ('000 of vehicles)	1,520	1,501	1,484	1,470	1,441	1,417	1,383
New Digital Businesses & Personal Investors (including 100% of Private Banking in Germany)¹							
Revenues	197	217	205	184	177	180	203
Operating Expenses and Dep.	-149	-139	-132	-143	-130	-122	-119
Gross Operating Income	48	77	73	41	47	59	84
Cost of Risk	-23	-23	-12	-1	-1	-1	-2
Operating Income	25	54	61	40	46	58	82
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-3	-3	-2	-3	-3
Other Non Operating Items	0	1	0	9	0	0	0
Pre-Tax Income	23	53	58	47	43	55	79
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	0	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of New Digital Businesses & Personal Investors	22	52	58	46	43	54	79
Cost/Income	75.7%	64.3%	64.4%	77.6%	73.4%	67.5%	58.6%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3
RWA (€bn)	4.9	4.8	4.9	3.5	3.4	3.4	3.5
Number of accounts opened for Nickel	0	0	0	0	0	0	0
Average Loans personal Investors (€bn)	2	2	1	1	1	1	1
Average deposits personal Investors (€bn)	31	31	30	30	28	27	26
AUM Personal Investors (€bn)	150	147	162	163	161	157	146
European Customer Orders (millions) of Personal Investors	10	10.1	13.0	11.8	10.7	10.0	12.4

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



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Investment & Protection Services							
Revenues	1,632	1,723	1,650	1,639	1,498	1,686	1,652
Operating Expenses and Dep.	-1,087	-1,068	-1,051	-1,164	-1,038	-1,001	-1,015
Gross Operating Income	545	655	599	475	461	684	638
Cost of Risk	2	-6	-7	7	-6	-3	-5
Operating Income	547	649	592	482	455	681	633
Share of Earnings of Equity-Method Entities	42	66	52	57	17	38	44
Other Non Operating Items	39	13	39	-3	-4	2	97
Pre-Tax Income	627	729	683	537	468	721	774
Cost/Income	66.6%	62.0%	63.7%	71.0%	69.3%	59.4%	61.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany	1,175	1,198	1,244	1,277	1,220	1,205	1,174
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.0	10.0	9.9	12.0	11.8	11.6	11.5
RWA (€bn)	43.3	44.8	48.8	51.3	50.2	50.5	51.4
Insurance							
Revenues	658	787	721	655	613	767	792
Operating Expenses and Dep.	-391	-396	-384	-410	-376	-367	-383
Gross Operating Income	267	391	337	245	237	399	409
Cost of Risk	0	-1	0	-1	0	-1	0
Operating Income	266	390	337	244	237	399	409
Share of Earnings of Equity-Method Entities	31	48	36	30	-2	25	33
Other Non Operating Items	-1	14	1	-2	-4	0	0
Pre-Tax Income	296	453	373	272	231	424	442
Cost/Income	59.5%	50.3%	53.3%	62.6%	61.3%	47.9%	48.3%
Asset Under Management (€bn)	248	255	270	282	277	274	268
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.1	7.2	7.2	9.4	9.2	9.1	9.0
RWA (€bn)	16.5	18.2	23.2	26.4	26.5	26.5	28.6
Wealth and Asset Management							
Revenues	974	936	929	984	885	919	861
Operating Expenses and Dep.	-696	-672	-667	-754	-662	-634	-632
Gross Operating Income	278	264	262	230	223	285	229
Cost of Risk	2	-5	-7	8	-5	-2	-5
Operating Income	280	259	255	238	218	282	223
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	18	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	40	-1	38	0	0	2	96
Pre-Tax Income	331	276	310	265	237	297	331
Cost/Income	71.4%	71.8%	71.8%	76.6%	74.8%	69.0%	73.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the United States and Germany	927	942	974	995	944	930	906
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.8	2.8	2.6	2.6	2.5	2.5
RWA (€bn)	26.7	26.5	25.5	24.8	23.6	23.9	22.7
Wealth Management							
Revenues	409	393	389	365	375	369	367
Operating Expenses and Dep.	-306	-285	-311	-290	-280	-270	-294
Gross Operating Income	103	108	78	75	95	99	73
Cost of Risk	1	-3	-7	1	-2	-6	-4
Operating Income	104	105	71	77	93	93	69
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	40	0	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	144	105	71	77	93	94	69
Cost/Income	74.8%	72.5%	79.9%	79.3%	74.7%	73.1%	80.1%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Turkey, the US and Germany	408	411	421	427	412	411	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.4	1.3	1.3	1.2	1.3	1.3	1.3
RWA (€bn)	13.3	13.4	12.4	11.9	11.2	11.4	11.4
Asset Management (including Real Estate & Principal Investment)							
Revenues	565	543	540	619	510	550	494
Operating Expenses and Dep.	-390	-387	-356	-464	-381	-364	-338
Gross Operating Income	175	156	184	155	128	186	156
Cost of Risk	1	-2	1	6	-4	3	-1
Operating Income	176	154	185	161	125	189	155
Share of Earnings of Equity-Method Entities	11	18	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	0	-1	38	0	0	1	96
Pre-Tax Income	187	171	239	189	144	203	262
Cost/Income	69.0%	71.3%	65.9%	75.0%	74.8%	66.2%	68.4%
Asset Under Management (€bn)	519	531	553	568	532	519	503
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.5	1.5	1.5	1.3	1.3	1.3	1.2
RWA (€bn)	13.5	13.2	13.2	12.9	12.4	12.5	11.3

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



€m	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Corporate Center							
Revenues	-46	-50	66	-5	-10	79	243
Operating Expenses and Dep.	-199	-168	-511	-264	-178	-217	-244
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-129	-110	-76	-82	-62	-71	-77
Gross Operating Income	-245	-218	-445	-269	-187	-138	0
Cost of Risk	-128	-63	-54	0	-38	-67	-54
Operating Income	-372	-281	-499	-269	-225	-205	-54
Share of Earnings of Equity-Method Entities	19	19	23	4	13	-20	20
Other Non Operating Items	-1	-66	-43	247	-61	298	292
Pre-Tax Income	-354	-328	-519	-18	-274	73	257
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.7	3.5	3.8	4.3	4.2	4.3	3.9
RWA (€bn)	27.9	28.3	22.1	28.7	33.4	32.4	35.2

**Indicatori alternativi di performance - Articolo 223-1 del Regolamento Generale dell'AMF**

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Sum of Domestic Markets' profit and loss account aggregates (with Domestic Markets' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg), IFS and CIB BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Centre profit and loss account aggregates Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses"	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Retail Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Retail Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	Representative measure of the performance of Retail Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Retail Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the change in operating expenses' evolution in the 9 months excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely for the whole year in the 1 st semester
Cost/income ratio	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Doubtful loans' coverage ratio	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding insurance business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably restructuring, adaptation, IT reinforcement and transformation costs.
Return on Equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on Tangible Equity (ROTE)	Details of the ROTe calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity

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

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

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

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

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

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

Reminder

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

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

- Domestic Markets including: French Retail Banking (FRB), BNL banca commerciale (BNL bc), Belgium Retail Banking (BRB), Other Domestic Markets activities including Arval, Leasing Solutions, Personal Investors and Luxembourg Retail Banking (LRB);
- International Financial Services (IFS) including: Europe-Mediterranean, BancWest, Personal Finance, Insurance, Wealth & Asset Management (WAM) that includes Asset Management, Wealth Management and Real Estate Services;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) including: Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



UNA PERFORMANCE SOLIDA: INCREMENTO DEI RICAVI, EFFETTO FORBICE POSITIVO E GESTIONE PRUDENTE DEI RISCHI	3
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	7
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS).....	9
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)	19
CORPORATE CENTRE.....	21
STRUTTURA FINANZIARIA	22
APPLICAZIONE DELLA NORMA IFRS 5 TAVOLE DI PASSAGIO.....	23
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO.....	25
RISULTATI PER DIVISIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2022	26
RISULTATI PER DIVISIONE SUI PRIMI 9 MESI DEL 2022.....	27
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI	28
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF.....	38

Investor Relations & Financial Information

Chrystelle Renaud +33 (0)1 42 98 46 45

Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40

Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13

Patrice Ménard +33 (0)1 42 98 21 61

Olivier Parenty +33 (0)1 55 77 55 29

Raphaëlle Bouvier Flory +33(0)1 42 98 45 48

Debt Investor Relation Officer

Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

**La banca
per un mondo
che cambia**