

# RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2023

COMUNICATO STAMPA  
Parigi, 26 ottobre 2023



## PERFORMANCE INTRINSECAMENTE SOLIDA, SOSTENUTA DAL MODELLO DIVERSIFICATO, CHE SI RIFLETTE NELL'UTILE DISTRIBUIBILE<sup>1</sup>

**MARGINE DI INTERMEDIAZIONE<sup>1</sup>: +4,3%/3T22**

**COSTI OPERATIVI<sup>1</sup>: +3,4%/3T22**

**COSTO DEL RISCHIO: 33 pb**

**UTILE ANTE IMPOSTE<sup>1</sup>: +7,2%/3T22**

**UTILE NETTO DI GRUPPO 3T23<sup>1</sup>: 2.705 M€**

## INCREMENTO DEI RICAVI<sup>2</sup> TRAINATO DALLA FORZA DEL MODELLO DIVERSIFICATO

**Corporate & Institutional Banking (+5,1%)**

**Commercial, Personal Banking & Services (+6,7%)**

**Investment & Protection Services (-1,8%, +5,6% al netto di Real Estate e Principal Investments)**

**EFFETTO FORBICE POSITIVO**

**COSTO DEL RISCHIO A UN LIVELLO CONTENUTO**

**SIGNIFICATIVO INCREMENTO DELL'UTILE ANTE IMPOSTE**

**STRUTTURA FINANZIARIA SOLIDA (CET1 RATIO: 13,4%<sup>3</sup>)**

## SIGNIFICATIVA CRESCITA DELL'UTILE DISTRIBUIBILE<sup>1</sup>

**(+9,5%/9M22 pubblicato)**

**Utile netto di Gruppo distribuibile 9M23: 8.810 M€**

(Utile netto di Gruppo 9M23 pubblicato: 9.906 M€,  
compreso l'impatto elevato degli elementi non ricorrenti e straordinari)

## SIGNIFICATIVA CRESCITA DELL'UTILE PER AZIONE DISTRIBUIBILE<sup>4</sup>

**(+14,9%/9M22 pubblicato)**

**Utile per azione distribuibile 9M23: 7,11 €**

## CONFERMA DELLA TRAIETTORIA DI CRESCITA DELL'UTILE DISTRIBUIBILE<sup>1</sup> NEL 2023

1. Utili utilizzati come base per il calcolo della distribuzione ordinaria nel 2023 e che riflettono la performance intrinseca del Gruppo, una volta contabilizzato l'impatto della cessione di Bank of the West e il contributo alla costituzione del Fondo unico di risoluzione (SRF), come illustrato nelle slide 8 e 44 della presentazione dei risultati del 3T23 - Variazioni calcolate su questa base; 2. A perimetro e tassi di cambio costanti e incluso il 100% del Private Banking per CPBS (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL in Francia); 3. CRD5, comprese le disposizioni transitorie IFRS9; 4. Utile per azione distribuibile alla fine del periodo calcolato, in base all'utile distribuibile 9M23 e al numero di azioni in circolazione a fine periodo (€ 6,85, sulla base del numero medio di azioni) così come descritto nella slide 68 della presentazione dei risultati del 3T23



**BNP PARIBAS**

La banca  
per un mondo  
che cambia

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

*BNP Paribas ha pubblicato, in data 2 maggio 2023, le serie di dati trimestrali dell'esercizio 2022 rielaborate per tener conto, in ciascuno dei trimestri: (i) dell'applicazione della norma IFRS 5 relativa ai gruppi di attività e passività destinati alla vendita a seguito della cessione di Bank of the West, il 1° febbraio 2023; (ii) dell'applicazione della norma IFRS 17 "Contratti assicurativi" e dell'applicazione della norma IFRS 9 per le entità assicurative a decorrere dal 1° gennaio 2023; (iii) dell'applicazione della norma IAS 29 "Informazioni contabili in economie iperinflazionate" in Turchia, a decorrere dal 1° gennaio 2022; e (iv) dei trasferimenti interni di attività e di risultati effettuati da Global Markets e nella Banca Commerciale in Belgio. Le serie di dati trimestrali dell'esercizio 2022 sono state rettificate di questi effetti come se si fossero verificati il 1° gennaio 2022. Questa presentazione riprende tali dati trimestrali 2022, così rielaborati.*

*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 proiezioni e stime, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, 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 25 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il terzo trimestre 2023.

Al termine del Consiglio di Amministrazione, Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato del Gruppo, ha dichiarato:

*“Il Gruppo continua a mobilitare tutte le proprie risorse e competenze per operare al servizio della clientela retail, corporate, istituzionale e, più in generale, dell’economia europea.*

*La performance positiva del Gruppo nel terzo trimestre riflette la solidità del nostro modello e il nostro impegno ad essere al fianco dei nostri clienti sul lungo termine, in tutte le fasi del ciclo economico. Tale performance è il riflesso del nostro approccio di lungo termine, dell’efficienza delle nostre piattaforme, della nostra diversificazione in linee di business, aree geografiche e segmenti di clientela e della nostra gestione proattiva e prudente dei rischi.*

*Per soddisfare le sfide poste dalla trasformazione delle nostre economie e della nostra società, il Gruppo continua a rispettare, in tutte le sue linee di business, gli impegni assunti in favore del clima, della biodiversità e 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”.*

\*  
\* \* \*

## **RISULTATI SOLIDI**

Il modello diversificato e integrato di BNP Paribas e la capacità del Gruppo di operare al fianco dei clienti e al servizio dell’economia con un approccio globale, mobilitando i propri dipendenti, le proprie risorse e le proprie competenze, hanno continuato a sostenere la crescita dell’attività e degli utili nel terzo trimestre 2023.

Sostenuta dalla forza del modello diversificato, la performance del Gruppo, che si riflette nell’utile distribuibile<sup>1</sup>, si conferma solida. Su questa base<sup>1</sup>, i ricavi sono in crescita del 4,3% e i costi operativi del 3,4% rispetto al terzo trimestre 2022. I costi operativi sono ben contenuti e il Gruppo genera un effetto forbice positivo. Grazie a un approccio di lungo termine e a una gestione prudente e proattiva dei rischi, il costo del rischio è sempre a un livello contenuto (33 punti base degli impieghi alla clientela) e inferiore a 40 punti base, obiettivo previsto dal piano GTS 2025.

Per i primi nove mesi del 2023, l’utile netto distribuibile<sup>1</sup> ammonta a 8.810 milioni di euro e registra una significativa crescita del 9,5%, rispetto all’utile dei primi nove mesi del 2022<sup>2</sup>. La crescita organica del Gruppo compensa gli effetti della cessione di Bank of the West. L’utile distribuibile riflette quindi la performance intrinseca del Gruppo, una volta contabilizzati l’impatto della cessione di Bank of the West e il contributo alla costituzione del Fondo Unico di Risoluzione.

---

<sup>1</sup> Utili utilizzati come base per il calcolo della distribuzione ordinaria nel 2023 e che riflettono la performance intrinseca del Gruppo, una volta contabilizzati l’impatto della cessione di Bank of the West e il contributo alla costituzione del Fondo Unico di Risoluzione (SRF), come descritto nelle slide 8 e 44 della presentazione dei risultati del 3T23 – Variazioni calcolate su questa base - Utile netto di Gruppo distribuibile 9M23 rettificato, in linea con gli annunci fatti in febbraio 2023, ossia utile netto di Gruppo pubblicato al netto degli elementi straordinari (per i 9M23, plusvalenza legata alla cessione di Bank of the West (+ 2.947 M€) e impatto negativo della rettifica delle coperture legato ai cambiamenti di modalità sul TLTRO decisi dalla BCE nel 4T22 (-891 M€) e ulteriori rettifiche (+916 M€ in utile netto ante imposte, di cui +802 M€ legati all’estinzione anticipata della costituzione del SRF)

<sup>2</sup> Pubblicato il 3 novembre 2022, pari a 8.046 milioni di euro

Il Gruppo rafforza la propria politica di impegno in favore della società, applicando un approccio globale e impegnandosi al fianco dei propri clienti nella transizione verso un'economia sostenibile e a basse emissioni di CO<sub>2</sub> con ambizioni ed obiettivi chiari, che contribuiscono alla realizzazione di un'economia a zero emissioni nel 2050. Il Gruppo ha pubblicato in particolare, a maggio 2023, il suo rapporto sul clima, che descrive le misure adottate per allineare i propri portafogli di crediti allo scenario "Net Zero 2050" dell'Agenzia Internazionale dell'Energia sui settori con le maggiori emissioni<sup>1</sup>, coerentemente con l'azione volta a soddisfare i propri impegni di neutralità CO<sub>2</sub>. L'impegno del Gruppo è globalmente riconosciuto. BNP Paribas è numero 1 mondiale per l'emissione di obbligazioni verdi e numero 1 mondiale per i finanziamenti sostenibili nel primo semestre 2023<sup>2</sup>.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione si attesta a 11.581 milioni di euro (11.141 milioni di euro nel terzo trimestre 2022). Esso registra l'impatto straordinario negativo di -58 milioni di euro legato ai cambiamenti di modalità sul TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022 (esclusi dal risultato distribuibile del terzo trimestre 2023).

Al netto di questo effetto straordinario e di un'ulteriore rettifica di -14 milioni di euro, legata alla cessione di Bank of the West, il margine di intermediazione rettificato per calcolare l'utile netto di Gruppo distribuibile ammonta a 11.625 milioni di euro e cresce del 4,3%.

Nelle divisioni operative, il margine di intermediazione cresce del 3,7% (+4,8% a perimetro e tassi di cambio costanti). Esso è in rialzo del 3,0% (+5,1% a perimetro e tassi di cambio costanti) in Corporate & Institutional Banking (CIB), sostenuto dalla diversificazione del modello della divisione. I ricavi di Global Banking sono in considerevole aumento (+24,7% a perimetro e tassi di cambio costanti) e l'incremento dei ricavi di Securities Services è significativo (+12,4% a perimetro e tassi di cambio costanti). I ricavi di Global Markets sono in calo dell'8,4%, a perimetro e tassi di cambio costanti, a causa della normalizzazione dell'attività dei clienti. Il margine di intermediazione<sup>3</sup> registra un rialzo del 6,1% (+6,7% a perimetro e tassi di cambio costanti) in Commercial, Personal Banking & Services (CPBS), con una netta crescita delle banche commerciali (+7,4%<sup>3</sup>) e un incremento dei ricavi delle linee di business specializzate (+4,1%<sup>3</sup>). Infine, il margine di intermediazione di Investment & Protection Services (IPS) è in calo del 2,6% (-1,8% a perimetro e tassi di cambio costanti). Esso è in rialzo del 4,5% al netto del contributo delle linee di business Real Estate e Principal Investments, sostenuto da una significativa crescita dei ricavi delle linee di business Wealth Management (+9,1%) e Assicurazione (+4,3%).

I costi operativi del Gruppo ammontano a 7.093 milioni di euro (6.860 milioni di euro nel terzo trimestre 2022) e sono in aumento del 3,4%. Il Gruppo genera quindi un effetto forbice positivo. I costi operativi contabilizzano l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e di adattamento (40 milioni di euro) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (87 milioni di euro) per un totale di 127 milioni di euro (125 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

Nelle divisioni, i costi operativi crescono del 3,2% (+4,7% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+0,5 punti). I costi operativi di CIB sono sotto controllo e aumentano dell'1,7% (+5,0% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+1,2 punti). I costi operativi<sup>3</sup> sono in crescita del 4,8% in CPBS (+5,2% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+1,3 punti). I costi operativi sono in aumento del 4,3%<sup>3</sup> nelle banche commerciali, con un effetto forbice positivo, e crescono del 6,0%<sup>3</sup> nelle linee di business specializzate, supportandone la crescita e la trasformazione. Infine, per IPS, i costi operativi sono quasi stabili (+0,1% a perimetro e tassi di cambio storici, +1,0% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo, al netto del contributo delle linee di business Real Estate e Principal Investments.

<sup>1</sup> Vedi il Rapporto sul clima del Gruppo, pubblicato a maggio 2023

<sup>2</sup> Fonte: Dealogic - All ESG Fixed Income, Global & EMEA Finanziamenti sostenibili (*ESG Bonds and Loans*), bookrunner in termini di volume nel 1S23

<sup>3</sup> Con il 100% del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta a 4.488 milioni di euro. Nel terzo trimestre 2022, era pari a 4.281 milioni di euro.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo, rettificato per calcolare l'utile netto di Gruppo distribuibile, si attesta a 4.532 milioni di euro nel terzo trimestre 2023 e registra un significativo aumento, del 5,9%.

Il costo del rischio del Gruppo, pari a 734 milioni di euro (897 milioni di euro nel terzo trimestre 2022), si attesta a 33 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela, ossia a un livello sempre basso. Il costo del rischio contabilizza accantonamenti su crediti deteriorati (livello 3) a un livello contenuto (390 milioni di euro al netto del costo del rischio sui crediti deteriorati di Personal Finance) e riprese di valore moderate su crediti sani (livelli 1 e 2). Nel terzo trimestre 2022, registrava l'impatto straordinario della "legge di assistenza ai mutuatari" (204 milioni di euro).

Il risultato di gestione del Gruppo si attesta a 3.754 milioni di euro. Nel terzo trimestre 2022, era pari a 3.384 milioni di euro.

Il risultato di gestione del Gruppo, rettificato per calcolare l'utile netto di Gruppo distribuibile, si attesta a 3.798 milioni di euro nel terzo trimestre 2023 e registra un significativo aumento, del 12,2%.

Gli elementi della gestione extra-operativa del Gruppo ammontano a 60 milioni di euro (215 milioni di euro nel terzo trimestre 2022)

L'utile ante imposte del Gruppo è pari a 3.814 milioni di euro. Nel terzo trimestre 2022, era pari a 3.599 milioni di euro.

L'utile ante imposte del Gruppo, rettificato per calcolare l'utile netto di Gruppo distribuibile, si attesta a 3.858 milioni di euro nel terzo trimestre 2023 e registra un significativo aumento, del 7,2%.

Il Gruppo ha concluso la cessione di Bank of the West il 1° febbraio 2023. Le condizioni di questa operazione, annunciata il 20 dicembre 2021, rientrano nel campo di applicazione della norma IFRS 5, relativa ai gruppi di attività e passività destinate alla cessione. In applicazione della norma IFRS 5, il risultato delle attività destinate alla cessione era pari a 136 milioni di euro nel terzo trimestre 2022.

L'utile netto di Gruppo del terzo trimestre 2023 ammonta pertanto a 2.661 milioni di euro. Nel terzo trimestre 2022, era pari a 2.773 milioni di euro (2.637 milioni di euro, al netto del risultato delle attività destinate alla cessione).

Conformemente agli annunci fatti a febbraio 2023, l'utile netto di Gruppo del terzo trimestre 2023 è rettificato per calcolare l'utile netto di Gruppo distribuibile. Esso riflette pertanto la solida performance intrinseca del Gruppo dopo la cessione di Bank of the West e dopo il contributo alla costituzione del Fondo Unico di Risoluzione. Di conseguenza, nel terzo trimestre 2023, l'utile netto di Gruppo distribuibile ammonta a 2.705 milioni di euro, dopo una rettifica del margine di intermediazione di 44 milioni di euro a seguito della correzione di 58 milioni di euro dovuta all'impatto negativo straordinario legato ai cambiamenti di modalità sul TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022 e di un'ulteriore rettifica di -14 milioni di euro legata alla cessione di Bank of the West. Nel terzo trimestre 2023, non ci sono altre rettifiche.

Al 30 settembre 2023, il *Common Equity Tier 1* ratio ammonta al 13,4%<sup>1</sup>. Il *Liquidity Coverage Ratio* (a fine periodo) si attesta al 138% al 30 settembre 2023. La riserva di liquidità immediatamente disponibile del Gruppo ammonta a 439 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato. Il rapporto di leva finanziaria<sup>2</sup> si attesta al 4,5%.

L'attivo netto contabile tangibile<sup>3</sup> per azione è pari a 86,3 euro, con una crescita del 33,2% dal 31 dicembre 2018, che illustra la continua creazione di valore attraverso i cicli economici.

<sup>1</sup> CRD5; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

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

<sup>3</sup> Rivalutato

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione, pari a 34.976 milioni di euro è in rialzo dell'1,2%, nonostante l'impatto straordinario negativo di -891 milioni di euro legato ai cambiamenti di modalità sul TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022 e l'impatto eccezionale di -125 milioni di euro per accantonamenti su controversie. Al netto dell'impatto degli elementi non ricorrenti e straordinari, il margine di intermediazione aumenta del 4,2%.

Nelle divisioni operative, il margine di intermediazione cresce del 3,0% (+3,6% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'incremento è dell'1,6% (+2,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) in CIB, sostenuto dal significativo aumento dei ricavi di Global Banking (+18,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) e dalla significativa crescita di Securities Services (+7,1% a perimetro e tassi di cambio costanti). I ricavi di Global Markets sono in calo del 6,7%, a perimetro e tassi di cambio costanti, a causa della normalizzazione dell'attività dei clienti. Il margine di intermediazione<sup>1</sup> registra un rialzo del 5,1% (+5,4% a perimetro e tassi di cambio costanti) in CPBS, sostenuto dalla crescita delle banche commerciali (+5,2%<sup>1</sup>) e dall'incremento dei ricavi delle linee di business specializzate (+4,8%<sup>1</sup>). Infine, il margine di intermediazione di IPS è in calo dello 0,6% (-0,3% a perimetro e tassi di cambio costanti) con l'impatto congiunturale legato alle linee di business Real Estate e Principal Investments (+5,5% al netto del contributo delle linee di business Real Estate e Principal Investments), compensato dalla crescita significativa di Wealth Management (+8,8%) e dell'Assicurazione (+6,6%).

I costi operativi del Gruppo, pari a 23.173 milioni di euro, sono in rialzo del 3,5% (+4,3% a perimetro e tassi di cambio costanti). Essi includono, per i primi nove mesi dell'anno, l'impatto straordinario dei costi di adattamento globali legati alla linea di business Personal Finance (236 milioni di euro), dei costi di ristrutturazione e di adattamento (128 milioni di euro), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (275 milioni di euro), per un totale di 639 milioni di euro (302 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). Al netto degli effetti degli elementi non ricorrenti, i costi operativi sono in rialzo del 2,0%. Su questa base, il Gruppo genera un effetto forbice positivo.

Nelle divisioni, i costi operativi sono in rialzo del 2,6% (+3,3% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo. I costi operativi di CIB sono in aumento dell'1,5% (+3,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), con un'evoluzione dei costi operativi sotto controllo. L'effetto forbice è positivo. In CPBS, i costi operativi<sup>1</sup> sono in crescita del 3,3% (+3,6% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+1,8 punti). I costi operativi<sup>1</sup> sono in aumento del 2,0% nelle banche commerciali e del 6,2% nelle linee di business specializzate. Infine, i costi operativi di IPS aumentano del 2,5% (+2,7% a perimetro e tassi di cambio costanti) e del 3,1% al netto del contributo delle linee di business Real Estate e Principal Investments.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta a 11.803 milioni di euro. Per i primi nove mesi del 2022, era pari a 12.152 milioni di euro. Al netto dell'impatto degli elementi non ricorrenti e straordinari, è in significativo aumento dell'8,1%.

Il costo del rischio del Gruppo si attesta a 2.065 milioni di euro (2.306 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022) e registra, nei primi nove mesi del 2023, l'impatto straordinario di accantonamenti in Polonia (130 milioni di euro). Sui primi nove mesi del 2022, registrava l'impatto straordinario della "legge di assistenza ai mutuatari" (204 milioni di euro). Esso si attesta a un livello sempre contenuto, con 31 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela. Per i primi nove mesi del 2023, esso riflette riprese di valore su accantonamenti per crediti sani per 238 milioni di euro.

Il risultato di gestione del Gruppo si attesta a 9.738 milioni di euro. Per i primi nove mesi del 2022, era pari a 9.846 milioni di euro. Al netto dell'impatto degli elementi non ricorrenti e straordinari, è in significativo aumento dell'11,3%.

Gli elementi non ricorrenti del Gruppo ammontano a 511 milioni di euro (578 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022). Nei primi nove mesi del 2022, essi registravano l'impatto positivo dell'avviamento negativo su bpost bank per +244 milioni di euro e di una plusvalenza di +204 milioni

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

di euro, compensati dalla svalutazione dei titoli Ukrsibbank per -159 milioni di euro e dall'impatto negativo del riciclaggio della riserva di conversione per -274 milioni di euro.

L'utile ante imposte del Gruppo si attesta a 10.249 milioni di euro. Per i primi nove mesi del 2022, era pari a 10.425 milioni di euro. Al netto dell'impatto degli elementi non ricorrenti e straordinari, è in significativo aumento del 10,2%.

Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 30,1% (30,4% per i primi nove mesi del 2022), 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.

Il Gruppo ha concluso la cessione di Bank of the West il 1° febbraio 2023. Le condizioni di questa operazione, annunciata il 20 dicembre 2021, rientrano nel campo di applicazione della norma IFRS 5, relativa ai gruppi di attività e passività destinate alla cessione. In applicazione della norma IFRS 5, il risultato delle attività destinate alla cessione si attesta a 2.947 milioni di euro per i primi nove mesi del 2023 e riflette la plusvalenza da cessione di Bank of the West, considerata come elemento straordinario. Per i primi nove mesi del 2022, tale risultato ammontava a 502 milioni euro

Per i primi nove mesi del 2023, l'utile netto di Gruppo è pari a 9.906 milioni di euro (6.959 milioni di euro, al netto del risultato delle attività destinate alla cessione). Per i primi nove mesi del 2022, esso era pari a 7.706 milioni di euro (7.205 milioni di euro, al netto del risultato delle attività destinate alla cessione).

Conformemente agli annunci fatti a febbraio 2023, l'utile netto di Gruppo dei primi nove mesi del 2023 è rettificato per calcolare l'utile netto di Gruppo distribuibile. Esso riflette quindi la performance intrinseca del Gruppo dopo la cessione di Bank of the West e dopo il contributo alla costituzione del Fondo Unico di Risoluzione. L'utile netto di Gruppo distribuibile per i primi nove mesi del 2023 si attesta pertanto a 8.810 milioni di euro.

La redditività annualizzata del patrimonio netto tangibile non rivalutato è del 12,7%. Essa riflette le solide performance ottenute dal Gruppo BNP Paribas grazie alla forza del suo modello diversificato e integrato.

\*  
\* \*

## **CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)**

Forte di un modello diversificato e integrato al servizio dei clienti e dell'economia, CIB registra risultati in significativo aumento, un effetto forbice positivo e un calo del costo del rischio.

CIB continua ad acquisire quote di mercato e conferma le sue posizioni di leader. La divisione è, ad esempio, numero 1 nell'area EMEA<sup>1</sup> sui mercati di capitali, in termini di ricavi, e numero 1 mondiale e nell'area EMEA<sup>1</sup> nei finanziamenti sostenibili<sup>2</sup>.

Le linee di business di finanziamento registrano un'attività della clientela di ottimo livello nelle aree Americhe e EMEA<sup>1</sup>. L'attività è vivace nei mercati azionari, in particolare sui derivati di azioni, e in termini di volume sulle attività di *Prime Brokerage*, con una domanda in significativa crescita nei mercati del credito. Sui mercati dei tassi, dei cambi e delle materie prime, il contesto tende maggiormente alla normalità. Infine, la linea di business Securities Services conferma la sua buona dinamica commerciale e gli attivi medi sono in aumento, con la ripresa dei mercati.

Nel terzo trimestre 2023, i ricavi di CIB, pari a 3.896 milioni di euro, sono in aumento del 3,0% (+5,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), sostenuti da una considerevole crescita di Global Banking (+24,7%<sup>3</sup>) e di Securities Services (+12,4%<sup>3</sup>) e da una buona tenuta di Global Markets (-8,4%<sup>3</sup>).

Global Banking registra un'ottima dinamica commerciale e i suoi ricavi sono in significativo rialzo. La linea di business rafforza le sue quote di mercato e consolida la propria posizione di leader europeo sul mercato obbligazionario e dei prestiti sindacati. Essa è anche numero 1 ex-aequo nell'area EMEA<sup>1</sup> nel *transaction banking*, sulla base dei ricavi del primo semestre 2023<sup>4</sup>.

Pari a 179 miliardi di euro, gli impieghi<sup>5</sup> sono in calo dell'1,8%. I depositi<sup>5</sup> crescono del 2,5% e ammontano a 208 miliardi di euro.

I ricavi di Global Banking sono in considerevole aumento, del 24,7% a perimetro e tassi di cambio costanti (+19,9% a perimetro e tassi di cambio storici), attestandosi a 1.404 milioni di euro. I ricavi sono in crescita nelle aree Americhe ed EMEA<sup>1</sup> sostenuti dal considerevole aumento dei ricavi di Transaction Banking, soprattutto nell'area EMEA<sup>1</sup> (+58,7%<sup>3</sup>) e dal significativo rialzo dei ricavi della piattaforma Capital Markets, in particolare nelle aree Americhe e EMEA<sup>1</sup>.

L'attività nei derivati di azioni è sostenuta e la dinamica dei volumi è positiva in *Prime Brokerage*. Sui mercati dei tassi, dei cambi e delle materie prime l'attività rallenta, rispetto a un andamento molto sostenuto nel terzo trimestre 2022. Il mercato del credito registra globalmente una significativa crescita dell'attività, soprattutto nell'area EMEA.

Pari a 1.800 milioni di euro, i ricavi di Global Markets sono in calo dell'8,4% a perimetro e tassi di cambio costanti (-9,1% a perimetro e tassi di cambio storici). I ricavi di FICC<sup>6</sup> ammontano a 1.021 milioni di euro (1.156 milioni di euro nel terzo trimestre 2022), con un calo del 14,3% al netto dell'impatto di un'attività in corso di trasferimento da Equity & Prime Services a FICC. L'ottima performance sul fronte delle attività di credito è compensata da un livello di attività che tende a normalizzarsi nell'area EMEA<sup>1</sup>, rispetto a una base di raffronto elevata nel terzo trimestre 2022. I ricavi di Equity & Prime Services ammontano a 779 milioni di euro (824 milioni di euro nel terzo

---

<sup>1</sup> Europa, Medio Oriente, Africa

<sup>2</sup> Fonte: Dealogic– All ESG Fixed income, Global & EMEA Finanziamenti sostenibili (ESG Bonds and Loans), bookrunner in termini di volume, 9M23

<sup>3</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>4</sup> Fonte: Coalition Greenwich Competitor Analytics; n° 1 ex-aequo, classifica basata sui ricavi delle banche dell'indice Top 12 Coalition Index in Transaction Banking (Cash Management e Trade Finance, escluso Correspondent Banking) nel 1S23 nell'area EMEA

<sup>5</sup> Impieghi medi, variazione a perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>6</sup> Fixed Income, Currency and Commodities

trimestre 2022) e sono in lieve calo (-0,2%), al netto dell'impatto di un'attività in corso di trasferimento da Equity & Prime Services a FICC, sostenuto dall'attività in derivati di azioni.

Il VaR (1 giorno, 99%), che misura il livello dei rischi di mercato, si mantiene a un livello contenuto di 33 milioni di euro ed è lieve rialzo rispetto al secondo trimestre 2023.

Beneficiando di un modello diversificato, i ricavi di Securities Services sono in significativa crescita e l'attività è dinamica. La linea di business acquisisce nuovi mandati, in particolare nella gestione tripartita dei collateralizzati, con Unisuper in Australia, e prosegue il suo sviluppo a ritmo sostenuto in *Private Capital*. Gli impieghi medi sono in significativa crescita dell'8,3%, rispetto al terzo trimestre 2022, sostenuti dalla ripresa dei mercati, e i volumi di transazioni sono in calo del 2,9% a seguito della minore volatilità dei mercati.

Pari a 691 milioni di euro, i ricavi di Securities Services sono in significativa crescita, del 12,4% a perimetro e tassi di cambio costanti (+9,4% a perimetro e tassi di cambio storici), trainati dall'effetto dell'aumento degli impieghi medi e dal protrarsi dell'effetto favorevole del contesto di tassi.

I costi operativi di CIB, pari a 2.368 milioni di euro, sono in rialzo del 5,0% a perimetro e tassi di cambio costanti (+1,7% a perimetro e tassi di cambio storici). L'effetto forbice è complessivamente positivo ed è molto positivo per Global Banking e Securities Services.

Il risultato lordo di gestione di CIB si attesta a 1.528 milioni di euro ed è in rialzo del +5,2% a perimetro e tassi di cambio costanti (+4,9% a perimetro e tassi di cambio storici).

Il costo del rischio di CIB è in ripresa di 47 milioni di euro. Esso è in ripresa di 46 milioni di euro per Global Banking, in conseguenza delle riprese di valore su accantonamenti per impieghi sani (livelli 1 e 2) e per crediti deteriorati (livello 3). Il costo del rischio si attesta quindi a -11 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela.

CIB registra pertanto un utile ante imposte di 1.555 milioni di euro, in significativa crescita del +12,8% a perimetro e tassi di cambio costanti (+13,6% a perimetro e tassi di cambio storici).

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione di CIB, pari a 12.766 milioni di euro, cresce dell'1,6% (+2,8% a perimetro e tassi di cambio costanti), sostenuto dalla significativa crescita di Global Banking (+16,8%) e dall'incremento dei ricavi di Securities Services (+5,2%). I ricavi di Global Markets sono in calo del 7,3% rispetto a una base di raffronto elevata per i primi nove mesi del 2022.

I ricavi di Global Banking, pari a 4.283 milioni di euro, aumentano in misura significativa del 16,8% (+18,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) con un considerevole incremento dell'attività di *Transaction Banking*, soprattutto nell'area EMEA<sup>1</sup>, e della piattaforma Capital Markets. La linea di business continua ad acquisire quote di mercato, soprattutto nell'area EMEA<sup>1</sup>.

Con 6.476 milioni di euro, i ricavi di Global Markets sono in calo del 7,3% (-6,7% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto a una base di raffronto molto elevata per i primi nove mesi del 2022. Pari a 4.053 milioni di euro, i ricavi di FICC sono in calo del 5,4%, a causa di un'attività che ha teso a normalizzarsi nel secondo e terzo trimestre 2023, in un contesto meno dinamico, in particolare per quanto riguarda i prodotti di tassi e di cambio e sulle materie prime. I ricavi di Equity & Prime Services, pari a 2.423 milioni di euro, sono in calo del 10,3% sul mercato azionario, in un contesto meno dinamico, in particolare nel secondo e terzo trimestre 2023.

Con 2.007 milioni di euro, i ricavi di Securities Services sono in aumento del 5,2% (+7,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainati dall'effetto favorevole dell'aumento dei tassi e dalla crescita degli impieghi medi, parzialmente compensato dal calo dei volumi di transazioni.

---

<sup>1</sup> Europa, Medio Oriente, Africa

I costi operativi di CIB, pari a 8.083 milioni di euro, sono in aumento dell'1,5% (+3,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), per effetto del supporto alla crescita dell'attività. L'effetto forbice è complessivamente positivo. Global Banking e Securities Services generano un effetto forbice molto positivo.

Il risultato lordo di gestione di CIB è in crescita dell'1,9% (+2,3% a perimetro e tassi di cambio costanti), attestandosi a 4.684 milioni di euro.

Il costo del rischio di CIB è in ripresa di 125 milioni di euro, in conseguenza delle riprese di valore su accantonamenti per impieghi sani (livelli 1 e 2) e del livello contenuto del costo del rischio su crediti deteriorati (livello 3). Esso è in ripresa di 132 milioni di euro per Global Banking e si attesta a -10 punti base rispetto agli impieghi verso la clientela.

CIB registra pertanto un utile ante imposte di 4.789 milioni di euro, in significativo aumento del 7,7% (+8,0% a perimetro e tassi di cambio costanti).

\*  
\* \*

## **COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)**

L'attività di CPBS è in crescita e la divisione registra un effetto forbice positivo. Gli impieghi sono in aumento del 2,1% rispetto al terzo trimestre 2022 (+9,5% rispetto al terzo trimestre 2021). Essi sono quasi stabili nelle banche commerciali dell'area euro (-0,6%) e in significativo aumento nelle linee di business specializzate. I depositi sono in calo del 3,2% rispetto al terzo trimestre 2022, ma crescono su un periodo più lungo (+3,7% rispetto al terzo trimestre 2021). Il Private Banking registra una raccolta netta di livello molto elevato, con 4,3 miliardi di euro nel terzo trimestre 2023 e 13,8 miliardi di euro dal 1° gennaio 2023. Il numero di nuovi clienti in Hello bank! cresce del 17,8% rispetto al 30 settembre 2022 e il ritmo di aperture di conti in Nickel è elevato (+24,7% rispetto al 30 settembre 2022).

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione<sup>1</sup>, pari a 6.754 milioni di euro, è in significativo aumento del 6,1% rispetto al terzo trimestre 2022, sostenuto dal forte rialzo delle banche commerciali (+7,4%), con il considerevole incremento del margine d'interesse (+11,6%) e la crescita dei ricavi delle linee di business specializzate (+4,1%, +14,2% al netto di Personal Finance).

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 3.948 milioni di euro, sono in aumento del 4,8%. L'effetto forbice è positivo (+1,3 punti), trainato dalle banche commerciali e da Arval e Leasing Solutions.

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 2.806 milioni di euro, è in rialzo significativo dell'8,0%.

Il costo del rischio<sup>1</sup> si attesta a 762 milioni di euro (681 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), la divisione genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 1.931 milioni di euro, in calo del 2,2%. Il significativo aumento del risultato lordo di gestione<sup>1</sup> è controbilanciato nell'utile netto ante imposte<sup>1</sup> dall'impatto dell'iperinflazione in Turchia<sup>3</sup> sugli "Altri elementi di gestione extra-operativa".

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione<sup>1</sup>, pari a 20.202 milioni di euro, è in rialzo del 5,1%, sostenuto dalla performance di buon livello delle banche commerciali e dalla crescita delle linee di business specializzate, con un incremento significativo di Arval. I costi operativi<sup>1</sup> crescono del 3,3%, attestandosi a 12.309 milioni di euro, contenuti dall'effetto delle misure di ottimizzazione dei costi. L'effetto forbice è positivo (+1,8 punti) sostenuto dall'effetto forbice delle banche commerciali (+3,1 punti). Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup> si attesta pertanto a 7.893 milioni di euro e registra un forte rialzo del 7,9%. Il costo del rischio<sup>1</sup> si attesta a 2.146 milioni di euro (1.892 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), la divisione genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 5.682 milioni di euro, in aumento dello 0,9%. L'aumento del risultato lordo di gestione<sup>1</sup> è parzialmente controbilanciato nell'utile netto ante imposte<sup>1</sup> dall'impatto dell'iperinflazione in Turchia<sup>3</sup> sugli "Altri elementi di gestione extra-operativa".

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

<sup>2</sup> Con i 2/3 del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

<sup>3</sup> Effetti dell'applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura in Turchia

## **Banca Commerciale in Francia (BCEF)**

BCEF evidenzia una buona tenuta e una progressiva ripresa dei margini. Gli impieghi sono quasi stabili (-0,2% rispetto al terzo trimestre 2022) e prosegue l'aggiustamento dei margini. I depositi in essere sono in calo del 4,5% rispetto al terzo trimestre 2022. I depositi si stabilizzano (-0,5% rispetto al secondo trimestre 2023) con una buona tenuta dei margini e un rallentamento del trasferimento verso strumenti di investimento remunerati<sup>1</sup>. La raccolta indiretta cresce del 9,1% rispetto al 30 settembre 2022. Il Private Banking registra una raccolta netta di ottimo livello, con 1,6 miliardi di euro nel terzo trimestre 2023 e 5,6 miliardi di euro dal 1° gennaio 2023.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione<sup>2</sup> è in calo del 3,2%, a 1.602 milioni di euro. Il margine di interesse<sup>2</sup> è in diminuzione del 5,9%, ma cresce del 3,1% al netto dell'impatto delle coperture dell'inflazione. Le commissioni<sup>2</sup> sono stabili (-0,2%), sostenute da una performance di buon livello delle commissioni sul *cash management* e sui mezzi di pagamento.

I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 1.133 milioni di euro, sono stabili grazie all'effetto continuo delle misure di ottimizzazione dei costi.

Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup>, pari a 469 milioni di euro, è in calo del 10,3%.

Il costo del rischio<sup>2</sup> si attesta a 117 milioni di euro (102 milioni di euro nel terzo trimestre 2022). Esso registra una ripresa di valore su accantonamenti per impieghi sani (livelli 1 e 2) e un calo del costo del rischio su crediti deteriorati (livello 3), rispetto al secondo trimestre 2023. Il costo del rischio si attesta a 20 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEF genera un utile ante imposte<sup>3</sup> di 309 milioni di euro, in calo del 19,7%.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione<sup>2</sup> ammonta a 4.988 milioni di euro, con un incremento dello 0,3%. Il margine di interesse<sup>2</sup> è in aumento dello 0,6%, grazie alla buona tenuta dei margini, nonostante l'aumento dei costi di rifinanziamento. Le commissioni<sup>2</sup> sono stabili. La crescita delle commissioni bancarie, e soprattutto delle commissioni sugli strumenti di pagamento e sul *cash management*, è controbilanciata dalla flessione delle commissioni finanziarie. I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 3.523 milioni di euro, sono in aumento dell'1,0%, contenuti tuttavia dall'effetto dalle misure di riduzione dei costi. Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup>, pari a 1.465 milioni di euro, è in calo dell'1,3%. Il costo del rischio<sup>2</sup> ammonta a 343 milioni di euro (259 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022) ed è pari a 20 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela, contabilizzando in particolare l'impatto di un dossier specifico. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEF genera un utile ante imposte<sup>3</sup> di 998 milioni di euro, in calo del 12,6% a causa di una base di raffronto elevata degli "Elementi di gestione extra-operativa" nel terzo trimestre 2022 e dell'aumento del costo del rischio relativo a un dossier specifico.

<sup>1</sup> Conti di risparmio e depositi a tassi di mercato

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL)

<sup>3</sup> Con i 2/3 del Private Banking (al netto dell'effetto dei conti PEL/CEL)

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

I risultati di BNL bc. registrano una considerevole crescita.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione<sup>1</sup> aumenta dell'1,2%, a 660 milioni di euro. Il margine di interesse è in crescita del 4,2%, sostenuto dalla buona tenuta dei margini sui depositi, in parte controbilanciata dall'aumento dei costi di rifinanziamento. Le commissioni diminuiscono del 3,0%, per effetto del calo delle commissioni finanziarie e della tenuta delle commissioni bancarie.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 448 milioni di euro, sono ben contenuti (+1,8%).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup> si attesta quindi a 213 milioni di euro, in aumento dello 0,1%.

Il costo del rischio<sup>1</sup> ammonta a 98 milioni di euro e migliora di 15 milioni di euro. Al netto dell'impatto sul trimestre della cessione di crediti deteriorati, esso registra un calo significativo e continuo del costo del rischio sui crediti deteriorati (livello 3) nei comparti della clientela retail e corporate, e si attesta pertanto al livello contenuto di 51 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BNL bc genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 110 milioni di euro, in considerevole aumento (16,3%).

Gli impieghi sono in calo del 6,2% rispetto al terzo trimestre 2022 e diminuiscono del 5,0% sul perimetro, al netto dei crediti deteriorati. I prestiti alla clientela retail sono stabili e i crediti alle imprese sono in calo, con un miglioramento dei margini. I depositi diminuiscono del 2,1% rispetto al terzo trimestre 2022, ma sono in crescita dell'1,2% rispetto al primo trimestre 2023. La raccolta indiretta è in calo del 3,6% rispetto al 30 giugno 2023. La raccolta netta del Private Banking è di ottimo livello (1,0 miliardi di euro) nel terzo trimestre 2023, ma anche dall'inizio dell'anno (3,0 miliardi di euro) ed è sostenuta dalle sinergie con il Corporate Banking.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione<sup>1</sup> è in aumento del 2,3% e si attesta a 2.023 milioni di euro. Il margine di interesse<sup>1</sup> cresce del 4,5%, sostenuto soprattutto dall'impatto positivo del contesto di tassi e dalla buona tenuta dei margini sui depositi, nonostante l'aumento dei costi di rifinanziamento. Tale aumento è accompagnato da una crescita dei ricavi più marcata nel segmento della clientela imprese, legata al supporto fornito ai clienti nella transizione energetica. Le commissioni<sup>1</sup> sono quasi stabili (-0,8%), sostenute dall'incremento di quelle bancarie. Pari a 1.339 milioni di euro, i costi operativi<sup>1</sup> sono in aumento del 2,3%, contenuti dall'effetto delle misure di efficientamento, che compensano parzialmente gli effetti dell'inflazione. Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup> cresce del 2,2%, attestandosi a 683 milioni di euro. Con 277 milioni di euro, il costo del rischio<sup>1</sup> è in notevole miglioramento, di 74 milioni di euro, e si attesta a 47 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BNL bc genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 387 milioni di euro, con un notevole incremento (29,4%), amplificato dal calo del costo del rischio.

---

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking

<sup>2</sup> Con i 2/3 del Private Banking

## **Banca Commerciale in Belgio (BCEB)**

I risultati di BCEB sono in significativa crescita e la linea di business genera un effetto forbice molto positivo. Gli impieghi aumentano del 2,1% rispetto al terzo trimestre 2022, trainati dalla crescita dei prestiti in tutti i segmenti di clientela, compreso nel comparto imprese. I depositi sono in calo del 2,1% rispetto al terzo trimestre 2022 (-0,7% al netto dell'impatto delle emissioni obbligazionarie di Stato belghe con scadenza a settembre 2024<sup>1</sup>). La raccolta indiretta aumenta dell'1,1% rispetto al 30 settembre 2022, sostenuta dai fondi comuni di investimento. La raccolta netta del Private Banking è di buon livello (2,7 miliardi di euro dal 1° gennaio 2023).

Nel terzo trimestre 2023, con 1.014 milioni di euro, il margine di intermediazione<sup>2</sup> è in significativa crescita del 10,7% rispetto al terzo trimestre 2022. Il margine di interesse<sup>2</sup> è in considerevole aumento, del 14,9%, sostenuto dalla buona tenuta dei margini e nonostante l'aumento dei costi di rifinanziamento. Le commissioni<sup>2</sup> aumentano dell'1,0%, sostenute dalla crescita delle commissioni finanziarie soprattutto legata alla sottoscrizione delle obbligazioni di Stato belghe.

Pari a 591 milioni di euro, i costi operativi<sup>2</sup> sono in crescita del 5,8%. L'effetto forbice è molto positivo (+4,8 punti) grazie al controllo dei costi operativi che compensa parzialmente l'impatto dell'inflazione.

Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup>, pari a 424 milioni di euro, evidenzia una crescita molto significativa, del 18,1%.

Con 22 milioni di euro nel terzo trimestre 2023, il costo del rischio<sup>2</sup> si attesta al livello molto basso di 6 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEB genera un utile ante imposte<sup>3</sup> di 379 milioni di euro, in considerevole aumento del 16,4%.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione<sup>2</sup> è in crescita significativa del 7,8% e si attesta a 3.036 milioni di euro. Il margine di interesse<sup>2</sup> è in considerevole aumento, dell'11,4%, sostenuto dalla buona tenuta dei margini e nonostante l'aumento dei costi di rifinanziamento. Le commissioni<sup>2</sup> sono in lieve flessione dello 0,3%. L'aumento delle commissioni finanziarie è controbilanciato dal calo delle commissioni bancarie. Pari a 2.104 milioni di euro, i costi operativi<sup>2</sup> sono in aumento del 4,4%, contenuti dalle misure di ottimizzazione dei costi che compensano parzialmente l'impatto dell'inflazione. L'effetto forbice è molto positivo (+3,4 punti). Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup> è in considerevole aumento (16,4%), attestandosi a 932 milioni di euro. Con 50 milioni di euro (16 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022), il costo del rischio<sup>2</sup> è sempre a un livello basso e si attesta a 5 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo del risultato del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEB genera un utile ante imposte<sup>3</sup> di 825 milioni di euro, in considerevole crescita del 10,4%, grazie al notevole incremento del risultato lordo di gestione parzialmente controbilanciato dall'aumento del costo del rischio rispetto a una base di raffronto debole nei primi nove mesi del 2022 (ripresa di valore su accantonamenti nel primo semestre 2022).

<sup>1</sup> Impatto di -6,9 Mld€ sui volumi di depositi di fine periodo compensato da un incremento dei volumi sulla custodia titoli (+5,1 Mld€ a fine periodo), contabilizzato negli attivi clientela fuori bilancio ma non contabilizzato nel risparmio fuori bilancio

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking

<sup>3</sup> Con i 2/3 del Private Banking

## **Banca Commerciale in Lussemburgo (BCEL)**

I risultati di BCEL registrano una considerevole crescita. Gli impieghi sono in aumento dello 0,8% rispetto al terzo trimestre 2022, sostenuti dalla crescita dei prestiti erogati alla clientela imprese e dei mutui. I depositi sono in calo del 7,1% rispetto al terzo trimestre 2022.

Nel terzo trimestre 2023, con 152 milioni di euro, il margine di intermediazione<sup>1</sup> è in considerevole crescita del 31,0% rispetto al terzo trimestre 2022. Il margine di interesse registra un aumento molto significativo, del 37,6%, trainato dalla crescita degli impieghi e dalla buona tenuta dei margini sui depositi, in particolare nel segmento di clientela imprese. Le commissioni crescono del 2,7%.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 71 milioni di euro, sono in significativo aumento del 14,5%, a causa del supporto offerto alla crescita dell'attività. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+16,5 punti).

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 81 milioni di euro, evidenzia una ragguardevole crescita del 50,1%.

Con 4 milioni di euro, il costo del rischio<sup>1</sup> è a un livello molto contenuto (ripresa di 3 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEL genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 76 milioni di euro (56 milioni di euro nel terzo trimestre 2022), in considerevole crescita del 34,2%.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione<sup>1</sup> è in crescita molto significativa del 28,3%, attestandosi a 442 milioni di euro. Il margine di interesse<sup>1</sup> è in considerevole aumento, del 36,4%, grazie alla crescita degli impieghi e alla buona tenuta dei margini sui depositi, in particolare nel segmento di clientela imprese. Le commissioni<sup>1</sup> sono in calo dell'1,8% rispetto a una base di raffronto elevata nel 2022. Pari a 228 milioni di euro, i costi operativi<sup>1</sup> sono in crescita del 9,7%. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+18,7 punti). Con 6 milioni di euro, il costo del rischio<sup>1</sup> è a un livello molto basso. Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), BCEL genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 203 milioni di euro, in considerevole aumento del 39,8%.

## **Europa Mediterraneo**

I risultati di Europa Mediterraneo sono in significativa crescita e l'effetto forbice è molto positivo. Gli impieghi sono stabili rispetto al terzo trimestre 2022<sup>3</sup> e sono in crescita nel segmento di clientela imprese, soprattutto in Polonia. L'*origination* è prudente e mirata in Turchia e nel segmento di clientela retail in Polonia. I depositi aumentano del 4,4%<sup>3</sup> rispetto al terzo trimestre 2022, trainati dall'aumento dei volumi in Polonia.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione di Europa Mediterraneo<sup>1</sup> è pari a 809 milioni di euro, con un significativo aumento del 38,2%<sup>4</sup> rispetto al terzo trimestre 2022. Al netto dell'effetto della situazione di iperinflazione in Turchia<sup>5</sup>, sarebbe in crescita del 19,5%<sup>4</sup>, per effetto dell'andamento positivo del margine d'interesse in Polonia.

I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 455 milioni di euro, sono in crescita del 21,0%<sup>4</sup>. Al netto dell'effetto della situazione di iperinflazione in Turchia<sup>5</sup>, sarebbero in aumento dell'8,9%<sup>4</sup>, a causa di un'inflazione elevata.

---

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking

<sup>2</sup> Con i 2/3 del Private Banking

<sup>3</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>4</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti, esclusa la Turchia a effetto di cambio storico, in linea con l'applicazione della norma IAS 29

<sup>5</sup> Applicazione della norma IAS 29 e della contabilizzazione della performance della copertura dal 01/01/23

Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup>, pari a 354 milioni di euro, è in considerevole aumento del 69,2% (+67 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2022, per effetto della situazione di iperinflazione in Turchia<sup>5</sup>).

Il costo del rischio<sup>1</sup> si attesta a 50 milioni di euro (55 milioni di euro nel terzo trimestre 2022) ed è stabile a 57 punti base.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 238 milioni di euro, in significativo aumento del 9,6%<sup>3</sup>.

La situazione di iperinflazione in Turchia<sup>4</sup> produce un aumento del risultato lordo di gestione<sup>1</sup> di +67 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2022, controbilanciato da un calo degli "Altri elementi di gestione extra-finanziaria"<sup>1</sup> (-119 milioni di euro rispetto al terzo trimestre 2022) in un contesto di forte inflazione e di stabilità del cambio lira turca/euro<sup>5</sup>.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione<sup>1</sup> è pari a 2.060 milioni di euro, con un considerevole aumento del 18,8% a perimetro e tassi di cambio costanti. Al netto dell'effetto della situazione di iperinflazione in Turchia<sup>4</sup>, sarebbe in crescita del 18,6%<sup>3</sup>, per effetto dell'andamento positivo del margine d'interesse in Polonia. I costi operativi<sup>1</sup>, pari a 1.235 milioni di euro, sono in crescita del 5,3%<sup>3</sup>. Al netto dell'effetto della situazione di iperinflazione in Turchia<sup>4</sup>, sarebbero in aumento del 5,1%<sup>3</sup>, a causa dell'elevata inflazione salariale. L'effetto forbice è positivo. Il risultato lordo di gestione<sup>1</sup> registra una crescita considerevole del 47,4%<sup>3</sup>, attestandosi a 825 milioni di euro. Il costo del rischio<sup>1</sup> aumenta a 155 milioni di euro (143 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022), ossia 58 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, e registra, nei primi nove mesi del 2022, l'impatto straordinario di un accantonamento di 130 milioni di euro in Polonia. Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione IPS), Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte<sup>2</sup> di 751 milioni di euro, in significativo rialzo del 12,8%<sup>3</sup>. La situazione di iperinflazione in Turchia<sup>4</sup> provoca un calo degli "Altri elementi di gestione extra-finanziaria"<sup>1</sup> (-135 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2022<sup>1</sup>).

### **Linee di business specializzate - Personal Finance**

Personal Finance prosegue la propria trasformazione. Gli impieghi sono in aumento dell'11,5% rispetto al terzo trimestre 2022, trainati da una notevole crescita nel settore della mobilità. I margini sulla produzione crescono rispetto al secondo trimestre 2023, nonostante una pressione sempre sostenuta. L'attuazione delle alleanze commerciali prosegue nel settore dei crediti e contribuisce all'aumento dei volumi e al miglioramento strutturale del profilo di rischio. Il riposizionamento geografico delle attività e la riorganizzazione del modello operativo si svolgono come previsto.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione, pari a 1.292 milioni di euro, è in contrazione del 3,9% (-2,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa della diminuzione dei margini e nonostante l'effetto dell'incremento dei volumi.

I costi operativi, pari a 713 milioni di euro, aumentano del 3,5% (+5,0% a perimetro e tassi di cambio costanti), a seguito di progetti di sviluppo mirati.

Il risultato lordo di gestione ammonta quindi a 580 milioni di euro, in calo dell'11,7%.

Il costo del rischio si attesta a 397 milioni di euro (336 milioni di euro nel terzo trimestre 2022). Il costo del rischio su crediti deteriorati è stabile rispetto al secondo trimestre 2023 ma registra un calo

<sup>1</sup> Con il 100% del Private Banking

<sup>2</sup> Con i 2/3 del Private Banking

<sup>3</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>4</sup> Applicazione della norma IAS 29 e contabilizzazione della performance della copertura dal 01/01/23

<sup>5</sup> Debole effetto di cambio TRY/EUR (-1,9% rispetto al 30 giugno 2023) e aumento del CPI del 25% sul trimestre

delle riprese di valore su accantonamenti su crediti sani (livelli 1 e 2) e si attesta a 147 punti base in rapporto agli impieghi alla clientela,

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 197 milioni di euro, con un calo del 42,1%.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione, pari a 3.907 milioni di euro, è in calo del 3,9%<sup>1</sup>, tenuto conto dell'effetto della pressione sui margini e nonostante l'impatto dell'incremento dei volumi. I costi operativi, pari a 2.256 milioni di euro, crescono del 4,1%<sup>1</sup> a causa di progetti di sviluppo mirati. Il risultato lordo di gestione è in calo del 13,1%<sup>1</sup>, attestandosi a 1.650 milioni di euro. Il costo del rischio si attesta a 1.117 milioni di euro (960 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022) ed è pari a 146 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. L'utile ante imposte di Personal Finance ammonta pertanto a 609 milioni di euro, in calo del 39,7%<sup>1</sup> per effetto della flessione del risultato lordo di gestione e dell'aumento del costo del rischio. Tale importo include, nel secondo trimestre 2023, l'impatto positivo di un elemento non ricorrente contabilizzato in "Altri elementi della gestione extra-operativa".

### **Linee di business specializzate – Arval & Leasing Solutions**

Arval e Leasing Solutions registrano nuovamente un'ottima performance nel trimestre e generano un effetto forbice positivo.

Con 1,7 milioni di veicoli<sup>2</sup>, il parco finanziato di Arval registra una significativa crescita (+9,7%<sup>3</sup> rispetto al 30 settembre 2022). Gli ordini sono in aumento del +4,7% rispetto al 30 settembre 2022.

Pari a 23,7 miliardi di euro, gli impieghi di Leasing Solutions crescono del 5,4%<sup>1</sup> rispetto al terzo trimestre 2022. Le alleanze commerciali si sviluppano nel segmento *Vendor Finance*<sup>4</sup> con il lancio operativo della partnership strategica con BMO Groupe Financier.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione di Arval e Leasing Solutions è in notevole aumento del 9,6%, attestandosi a 958 milioni di euro, grazie al significativo incremento dei ricavi di Arval (+11,9%), sostenuto dalla crescita del parco finanziato, nonostante la progressiva normalizzazione a un livello elevato del prezzo dei veicoli usati, e grazie alla crescita di Leasing Solutions con l'aumento degli impieghi.

I costi operativi crescono del 7,8%, attestandosi a 367 milioni di euro. L'effetto forbice è positivo (+1,8 punti).

Il risultato lordo di gestione è in forte aumento (10,8%) ed è pari a 591 milioni di euro.

L'utile ante imposte complessivo di Arval e Leasing Solutions cresce nettamente, dell'11,0%, attestandosi a 557 milioni di euro.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione, pari a 2.986 milioni di euro, registra un significativo rialzo del 15,7%, trainato dall'ottima performance di Arval, sostenuta dalla crescita del parco finanziato e nonostante la progressiva normalizzazione a un livello elevato del prezzo dei veicoli usati, e dalla crescita dei ricavi di Leasing Solutions. I costi operativi, pari a 1.128 milioni di euro, sono in rialzo del 7,6%. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+8,1 punti). L'utile ante imposte di Arval e Leasing Solutions è in considerevole aumento, del 18,1%, attestandosi a 1.732 milioni di euro. Esso contabilizza l'impatto degli effetti dovuti alla situazione di iperinflazione<sup>5</sup> in Turchia sugli "Altri elementi della gestione extra-operativa".

<sup>1</sup> A perimetro e tassi di cambio costanti

<sup>2</sup> Flotta a fine periodo

<sup>3</sup> +7,0% al netto dell'acquisizione di Terberg Business Lease e BCR

<sup>4</sup> Soluzioni di finanziamento di vendita di attivi

<sup>5</sup> Effetti dell'applicazione della norma IAS 29 e della contabilizzazione della performance della copertura in Turchia

## **Linee di business specializzate – Nuovi Business Digitali e Personal Investors**

I Nuovi Business Digitali e Personal Investors sono attività dinamiche, proiettate all'acquisizione di nuovi clienti.

Nickel prosegue la sua espansione in Europa con il lancio in Germania, dopo la Spagna nel 2021, e il Belgio e il Portogallo nel 2022. Nickel mantiene una crescita continua nell'apertura di conti (circa 64.000 al mese), con circa 3,6 milioni di conti aperti<sup>1</sup> al 30 settembre 2023, ossia un incremento del 25% rispetto al 30 settembre 2022.

Floa ha più che raddoppiato il numero di alleanze commerciali attive dall'inizio dell'anno. La produzione di crediti è di buon livello ed è accompagnata da una maggiore selettività nei criteri di concessione dei prestiti.

Infine, Personal Investors registra un aumento del 9,5% delle masse in gestione rispetto al 30 settembre 2022, legata a un rialzo del numero di clienti (+5,9% rispetto al 30 settembre 2022).

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione<sup>2</sup> dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors si attesta a 266 milioni di euro, con un significativo rialzo del 35,0%, grazie alla crescita nei Nuovi Business Digitali e al significativo incremento dei ricavi di Personal Investors, sostenuto dal contesto di tassi.

Pari a 170 milioni di euro, i costi operativi<sup>2</sup> sono in aumento del 13,8%, a causa del supporto alla crescita. L'effetto forbice è molto positivo (+21,2 punti).

Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup> raddoppia, attestandosi a 96 milioni di euro.

Il costo del rischio<sup>2</sup> si attesta a 29 milioni di euro (23 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

L'utile ante imposte<sup>3</sup> 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 IPS), ammonta a 64 milioni di euro (22 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione<sup>2</sup>, pari a 760 milioni di euro, registra un considerevole aumento, del 22,9%, trainato dal notevole incremento dei ricavi di Personal Investors e dei Nuovi Business Digitali. I costi operativi<sup>2</sup>, pari a 494 milioni di euro, aumentano del 17,5%, a seguito soprattutto della strategia di sviluppo dell'attività. L'effetto forbice è positivo (+5,4 punti). Il risultato lordo di gestione<sup>2</sup> registra una crescita considerevole del 34,5%, attestandosi a 267 milioni di euro. Il costo del rischio<sup>2</sup> si attesta a 81 milioni di euro (58 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). L'utile ante imposte<sup>3</sup> 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 IPS), registra una considerevole crescita del 33,5% e si attesta a 177 milioni di euro.

\*  
\* \*

<sup>1</sup> Totale dalla costituzione dell'azienda, in tutti i paesi

<sup>2</sup> Con il 100% del Private Banking in Germania

<sup>3</sup> Con i 2/3 del Private Banking in Germania

## **INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)**

I risultati di IPS evidenziano una solida resistenza a contesti di mercato contrastanti. I risultati della linea di business Assicurazione sono in netta crescita, trainati dalle attività di Protezione e dal crescente contributo delle alleanze commerciali. Wealth Management registra una significativa crescita dei ricavi e una raccolta netta di buon livello (+13,7 miliardi di euro dal 1° gennaio 2023), soprattutto nelle banche commerciali. La performance intrinseca della linea di business Asset Management<sup>1</sup> è positiva ed è supportata dalla raccolta netta complessiva (+11,3 miliardi di euro per i primi nove mesi del 2023). Il contesto è meno favorevole per la linea di business Real Estate e la performance di Principal Investments va comparata con una base di raffronto elevata nel 2022.

Al 30 settembre 2023, le masse gestite<sup>2</sup> si attestano a 1.204 miliardi di euro e registrano l'effetto di performance dei mercati, pari a +13,2 miliardi di euro, nonché l'effetto dell'ottima raccolta netta di +23,3 miliardi di euro, parzialmente compensata dall'effetto di cambio sfavorevole di -1,9 miliardi di euro. La raccolta netta è di buon livello ed è trainata in particolare dalla raccolta nei fondi del mercato monetario della linea di business Asset Management e dall'ottima raccolta della linea di business Wealth Management. Le masse in gestione<sup>2</sup> sono in aumento del 4,1% rispetto al 30 settembre 2022.

Al 30 settembre 2023, le masse in gestione<sup>2</sup> sono così distribuite: 551 miliardi di euro per le linee di business Asset Management e Real Estate, 408 miliardi di euro per la linea di business Wealth Management e 245 miliardi di euro per la linea di business Assicurazione.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione della divisione, pari a 1.420 milioni di euro, è in calo del 2,6%. Esso è in rialzo del 4,5%, al netto del contributo delle linee di business Real Estate e Principal Investments, ed è trainato dalla crescita dei ricavi nell'Assicurazione (+4,3%), nel Wealth Management (+9,1%) e nell'Asset Management (+2,6%<sup>1</sup>, al netto di un effetto di base negativo).

I costi operativi, pari a 884 milioni di euro, sono quasi stabili (+0,1%). L'effetto forbice è positivo, (+4,3 punti) al netto dell'impatto congiunturale legato alle linee di business Real Estate e Principal Investments.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 536 milioni di euro, in calo del 6,8%.

L'utile ante imposte di IPS si attesta quindi a 606 milioni di euro, con un calo del 6,7%. Nel terzo trimestre 2022, esso contabilizzava una plusvalenza da cessione in Wealth Management, e registra oggi una significativa crescita del 12,3% al netto del contributo delle linee di business Real Estate e Principal Investments.

Per i primi nove mesi del 2023, i ricavi diminuiscono dello 0,6% (+5,5% al netto del contributo di Real Estate e Principal Investments). Essi sono sostenuti dalla crescita di buon livello dei ricavi di Wealth Management e della linea di business Assicurazione e dalla buona tenuta dei ricavi della linea di business Asset Management<sup>1</sup>. Essi registrano il significativo calo dei ricavi delle linee di business Real Estate e Principal Investments, legato a un effetto di base e a contesti poco favorevoli. Pari a 2.660 milioni di euro, i costi operativi sono in rialzo del 2,5% (+3,1% al netto del contributo di Real Estate e Principal Investments), e sono contenuti soprattutto dalle misure di ottimizzazione dei costi. L'effetto forbice è positivo, (+2,4 punti) al netto dell'impatto congiunturale legato alle linee di business Real Estate e Principal Investments. Il risultato lordo di gestione, pari a 1.599 milioni di euro, è in calo del 5,3%. Con 1.792 milioni di euro, l'utile ante imposte di IPS è in diminuzione del 5,1% (+9,2% al netto del contributo di Real Estate e Principal Investments). Ricordiamo che esso contabilizzava, nei primi nove mesi del 2022, le plusvalenze derivanti da cessioni delle linee di business Assicurazione e Wealth Management, oltre all'impatto della creazione di una *joint-venture* in Asset Management.

---

<sup>1</sup> Escluso Real Estate e Principal Investments

<sup>2</sup> Compresi attivi distribuiti

## **Assicurazione**

I risultati della linea di business Assicurazione sono in notevole aumento. L'attività Risparmio registra una raccolta lorda di 17,1 miliardi di euro dal 1° gennaio 2023, con una raccolta netta positiva in Francia, sostenuta dagli afflussi nei fondi unit-linked. L'attività Protezione conferma la dinamica favorevole nell'assicurazione affinitaria e nei sinistri in Francia e all'estero. Il contributo delle alleanze commerciali è in aumento.

Nel terzo trimestre 2023, i ricavi dell'Assicurazione sono in aumento del 4,3% e si attestano a 536 milioni di euro, sostenuti in particolare dalla performance di buon livello dell'attività Protezione, soprattutto in Francia e in Italia.

I costi operativi dell'Assicurazione, pari a 202 milioni di euro, crescono dell'1,7%. L'effetto forbice è molto positivo (+2,6 punti).

Con 411 milioni di euro, l'utile ante imposte dell'Assicurazione è in significativo rialzo del 22,2%. Esso registra nel terzo trimestre 2023 una crescita dei contributi delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, in tutte le regioni.

Per i primi nove mesi del 2023, i ricavi sono in aumento del 6,6%, a 1.617 milioni di euro, trainati dalla buona crescita dell'attività Protezione e dall'aumento del risultato tecnico. I costi operativi, pari a 608 milioni di euro, sono in aumento dell'1,9%, per effetto dell'avanzamento di iniziative mirate. Con 1.192 milioni di euro, l'utile ante imposte dell'Assicurazione è in significativa crescita del 18,3% e comprende l'aumento del contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, in tutte le regioni.

## **Wealth and Asset Management (WAM)<sup>1</sup>**

L'attività delle linee di business di Wealth and Asset Management<sup>1</sup> evidenzia è nel complesso resistente ma contrastata. L'attività della linea di business Wealth Management cresce con una raccolta netta di buon livello (4,2 miliardi di euro nel terzo trimestre 2023), soprattutto nelle banche commerciali. I margini resistono bene e le commissioni sulle transazioni sono in aumento. Asset Management registra un deflusso netto a fine trimestre (-3,2 miliardi di euro nel terzo trimestre 2023) dopo una raccolta dinamica nel primo semestre 2023, a causa dei rimborsi sui fondi a gestione attiva di medio e di lungo termine, parzialmente compensati dalla raccolta netta sui fondi a gestione passiva. La linea di business Real Estate rallenta nettamente in un contesto poco favorevole e la performance di Principal Investments va comparata con una base di raffronto elevata nel 2022.

Nel terzo trimestre 2023, con 884 milioni di euro, i ricavi di Wealth and Asset Management sono in calo del 6,4% ma crescono al netto dell'impatto congiunturale legato a Real Estate e Principal Investments (+4,6%). L'incremento dei ricavi della linea di business Wealth Management è significativo (+9,1%) e i ricavi della linea di business Asset Management<sup>2</sup> aumentano del 2,6% al netto di un effetto di base negativo. I ricavi delle linee di business Real Estate e Principal Investments sono in forte calo.

Con 681 milioni di euro, i costi operativi di Wealth and Asset Management sono in calo dello 0,4%. L'effetto forbice è positivo (+5,0 punti) al netto dell'impatto congiunturale legato alle linee di business Real Estate e Principal Investments.

L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management ammonta quindi a 195 milioni di euro e cala del 37,8% (-4,8% al netto del contributo di Real Estate e Principal Investments). Esso contabilizzava, nel terzo trimestre 2022, l'impatto positivo di una plusvalenza da cessione della linea di business Wealth Management.

<sup>1</sup> Wealth Management, Asset Management, Real Estate e Principal Investments

<sup>2</sup> Escluso Real Estate e Principal Investments

Per i primi nove mesi del 2023, i ricavi, pari a 2.642 milioni di euro, diminuiscono del 4,6%, ma crescono del +4,6% al netto del contributo di Real Estate e Principal Investments. Essi sono sostenuti dall'ottima performance della linea di business Wealth Management e dalla buona tenuta dei ricavi della linea di business Asset Management. I ricavi delle linee di business Real Estate e Principal Investments subiscono un calo significativo a causa di un effetto di base e di contesti poco favorevoli. I costi operativi sono in rialzo del 2,6% (+3,6% al netto del contributo di Real Estate e Principal Investments), attestandosi a 2.052 milioni di euro, contenuti soprattutto dalle misure di ottimizzazione dei costi. L'effetto forbice è positivo, (+1,0 punto) al netto dell'impatto congiunturale legato alle linee di business Real Estate e Principal Investments. L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management ammonta quindi a 600 milioni di euro, con un calo del 31,9% rispetto a una base di raffronto elevata per i primi nove mesi del 2022, che registrava l'effetto delle plusvalenze legate a una cessione in Wealth Management e di una creazione di *joint-venture* della linea di business Asset Management.

\*  
\* \*

## **CORPORATE CENTRE**

Dal 1° gennaio 2023, la norma IFRS 17 “Contratti assicurativi” sostituisce la norma IFRS 4 “Contratti assicurativi”. L'entrata in vigore della norma IFRS 17 è avvenuta in concomitanza con l'adozione della norma IFRS 9 relativa alle attività assicurative.

I principali effetti sono i seguenti:

- I costi operativi definiti come “riconducibili all'attività assicurativa” sono presentati in bilancio in detrazione dei ricavi e non più negli oneri operativi. Queste scritture contabili interessano esclusivamente la linea di business Assicurazione e le entità del Gruppo (non facenti parte della linea di business Assicurazione) che distribuiscono contratti assicurativi (i cosiddetti distributori interni), e non hanno alcun effetto sul risultato lordo di gestione. L'impatto di queste scritture sui distributori interni è registrato nel “Corporate Centre”, in modo da non perturbare la lettura della loro performance finanziaria.
- L'impatto della volatilità generata dalla contabilizzazione al *fair value* di determinate attività sul risultato finanziario (IFRS 9) è presentato nel “Corporate Centre” e non ha quindi alcun effetto sui ricavi della linea di business Assicurazione.

A partire dal 1° gennaio 2023, il perimetro del Corporate Centre integra anche delle rettifiche che, per consentire una migliore comprensione, saranno esternalizzate ogni trimestre.

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione delle rettifiche legate all'assicurazione contabilizzato nel Corporate Centre ammonta a -239 milioni di euro (-280 milioni di euro nel primo trimestre 2022). Esso registra, per -236 milioni di euro, l'impatto della rettifica dei costi operativi “detti riconducibili” dei distributori interni (-249 milioni di euro nel terzo trimestre 2022) e per -2 milioni di euro l'impatto della rettifica della volatilità della linea di business Assicurazione, legata alla contabilizzazione al *fair value* (norma IFRS 9) (-31 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

I costi operativi delle rettifiche legate all'Assicurazione contabilizzati nel Corporate Centre ammontano a -236 milioni di euro (-249 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

L'utile ante imposte del Corporate Centre per le rettifiche legate all'Assicurazione si attesta quindi a -2 milioni di euro contro -31 milioni di euro nel terzo trimestre 2022.

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione delle rettifiche legate all'Assicurazione nel Corporate Centre ammonta a -809 milioni di euro (-1.056 milioni di euro nei primi nove mesi del

2022). Esso registra, per -757 milioni di euro, l'impatto della rettifica dei costi operativi "detti riconducibili" dei distributori interni (-759 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022) e per -51 milioni di euro l'impatto della rettifica della volatilità della linea di business Assicurazione, legata alla contabilizzazione al *fair value* (norma IFRS 9) (-297 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). I costi operativi delle rettifiche legate all'Assicurazione contabilizzati nel Corporate Centre ammontano a -757 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023 (-759 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). Il risultato ante imposte del Corporate Centre per le rettifiche legate all'Assicurazione si attesta quindi a -51 milioni di euro (-297 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022).

Nel terzo trimestre 2023, il margine di intermediazione del Corporate Centre al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione ammonta a -65 milioni di euro (-43 milioni di euro nel terzo trimestre 2022). Esso registra l'impatto straordinario della rettifica delle coperture legato ai cambiamenti delle modalità del TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022, per -58 milioni di euro. Infine, il margine di intermediazione registra una rivalutazione del rischio di credito proprio incluso nei derivati (DVA) per 22 milioni di euro (94 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

I costi operativi del Corporate Centre, al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione, ammontano a 220 milioni di euro (222 milioni di euro nel terzo trimestre 2022). Essi registrano l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e dei costi di adattamento per 40 milioni di euro (32 milioni di euro nel terzo trimestre 2022) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 87 milioni di euro (93 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

Il costo del rischio del Corporate Centre al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione è pari a 7 milioni di euro. Nel terzo trimestre 2022, esso ammontava a 126 milioni di euro, registrando l'impatto straordinario della "legge sull'assicurazione dei mutuatari" in Polonia (204 milioni di euro).

Gli altri elementi di gestione extra-operativa del Corporate Centre, al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione, si attestano a 19 milioni di euro (17 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

Il risultato ante imposte del Corporate Centre al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione ammonta a -273 milioni di euro (-374 milioni di euro nel terzo trimestre 2022).

Per i primi nove mesi del 2023, il margine di intermediazione del Corporate Centre al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione ammonta a -904 milioni di euro (-34 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022). Esso registra l'impatto straordinario della rettifica delle coperture legato ai cambiamenti delle modalità del TLTRO decisi dalla Banca Centrale Europea nel quarto trimestre 2022 (-891 milioni di euro) e degli accantonamenti per controversie (-125 milioni di euro). Esso registra peraltro l'impatto negativo di 11 milioni di euro legato alla rivalutazione del rischio di credito proprio incluso nei derivati (DVA) (+202 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022, compensato dall'impatto di un elemento non ricorrente negativo). I costi operativi del Corporate Centre al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione ammontano a 1.162 milioni di euro (951 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). Essi registrano soprattutto il calo delle tasse soggette alla norma IFRIC 21<sup>1</sup> e in particolare la riduzione del contributo al Fondo Unico di Risoluzione. I costi operativi integrano l'impatto eccezionale dei costi di adattamento complessivi legati alla linea di business Personal Finance nel primo trimestre 2023 (236 milioni di euro), dei costi di ristrutturazione e dei costi di adattamento per 128 milioni di euro (85 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 275 milioni di euro (216 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). Il costo del rischio del Corporate Centre al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione ammonta a 34 milioni di euro (244 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). Sui primi nove mesi del 2022, registrava l'impatto straordinario della "legge di assistenza ai mutuatari" in Polonia (204 milioni di euro). Gli altri elementi di gestione extra-operativa del Corporate Centre, al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione, ammontano a 140 milioni di euro (-50 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022). Essi registrano l'impatto positivo di plusvalenze da cessione nel secondo trimestre 2023. Nei primi nove mesi del 2022, registravano l'impatto negativo della

---

<sup>1</sup> 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

svalutazione dei titoli di Ukrsibbank e del riciclaggio della riserva di conversione<sup>1</sup> (-433 milioni di euro), parzialmente controbilanciato dagli effetti positivi dell'avviamento negativo legato a bpost bank (+244 milioni di euro) e da una plusvalenza da cessione di una partecipazione (+204 milioni di euro). Il risultato ante imposte del Corporate Centre, al netto delle rettifiche legate all'Assicurazione, si attesta quindi a -1.960 milioni di euro (-1.280 milioni di euro per i primi nove mesi del 2022).

\*  
\* \*

## **STRUTTURA FINANZIARIA**

Il Gruppo vanta una struttura finanziaria solida.

Il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 13,4%<sup>2</sup> al 30 settembre 2023, con un calo di 20 punti base rispetto al 30 giugno 2023, soprattutto a causa:

- dell'accantonamento nelle riserve dell'utile netto del terzo trimestre 2023, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 60%, al netto dell'evoluzione delle attività ponderate (+20 pb),
- degli effetti del lancio della seconda tranche, per 2,5 miliardi di euro, del programma di riacquisto di azioni 2023 (-40 pb).

Gli altri effetti sul CET1 ratio sono globalmente limitati.

Al 30 settembre 2023, il rapporto di leva finanziaria<sup>3</sup> si attesta al 4,5%.

Il *Liquidity Coverage Ratio*<sup>4</sup> (a fine periodo) si attesta al livello elevato di 138% al 30 settembre 2023.

Al 30 settembre 2023, le riserve di liquidità immediatamente disponibili<sup>5</sup> ammontano a 439 miliardi di euro e rappresentano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

\*  
\* \*

---

<sup>1</sup> Contabilizzato in precedenza nel patrimonio netto

<sup>2</sup> CRD5; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

<sup>3</sup> Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) n°2019/876

<sup>4</sup> Calcolato in conformità con il Regolamento (CRR) 575/2013 art. 451a

<sup>5</sup> Attività liquide di mercato o "ammissibili" presso le banche centrali ("counterbalancing capacity") tenendo conto delle regole prudenziali, in particolare statunitensi, decurtate dei bisogni infragiornalieri dei sistemi di pagamento

**STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2023**

<i>In millions of euros</i>	<b>30/09/2023</b>	<b>31/12/2022</b> <i>restated according to IFRS 17 and 9</i>
<b>ASSETS</b>		
Cash and balances at central banks	269,880	318,560
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	260,672	166,077
Loans and repurchase agreements	279,489	191,125
Derivative financial Instruments	332,004	327,932
Derivatives used for hedging purposes	27,547	25,401
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	42,183	35,878
Equity securities	2,231	2,188
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	40,706	32,616
Loans and advances to customers	853,247	857,020
Debt securities	113,923	114,014
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(6,389)	(7,477)
Investments and other assets related to insurance activities	246,268	245,475
Current and deferred tax assets	5,514	5,932
Accrued income and other assets	174,444	208,543
Equity-method investments	6,927	6,073
Property, plant and equipment and investment property	43,159	38,468
Intangible assets	3,959	3,790
Goodwill	5,598	5,294
Assets held for sale	-	86,839
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,701,362</b>	<b>2,663,748</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Deposits from central banks	4,606	3,054
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	116,587	99,155
Deposits and repurchase agreements	338,321	234,076
Issued debt securities	77,986	65,578
Derivative financial instruments	309,078	300,121
Derivatives used for hedging purposes	40,986	40,001
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	121,984	124,718
Deposits from customers	965,980	1,008,056
Debt securities	190,527	155,359
Subordinated debt	24,690	24,160
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(16,399)	(20,201)
Current and deferred tax liabilities	3,598	2,979
Accrued expenses and other liabilities	156,605	185,010
Liabilities related to insurance contracts	208,784	209,772
Financial liabilities related to insurance activities	19,948	18,858
Provisions for contingencies and charges	8,769	10,040
Liabilities associated with assets held for sale	-	77,002
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,572,050</b>	<b>2,537,738</b>
<b>EQUITY</b>		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	117,338	115,008
Net income for the period attributable to shareholders	9,906	9,848
<b>Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders</b>	<b>127,244</b>	<b>124,856</b>
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,106)	(3,619)
<b>Shareholders' equity</b>	<b>124,138</b>	<b>121,237</b>
<b>Minority interests</b>	<b>5,174</b>	<b>4,773</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>129,312</b>	<b>126,010</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>2,701,362</b>	<b>2,663,748</b>

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO – GRUPPO**

€m	3Q23	3Q22	3Q23 / 3Q22	9M23	9M22	9M23 / 9M22
<b>Group</b>						
<b>Revenues</b>	<b>11,581</b>	<b>11,141</b>	<b>+4.0%</b>	<b>34,976</b>	<b>34,545</b>	<b>+1.2%</b>
Operating Expenses and Dep.	-7,093	-6,860	+3.4%	-23,173	-22,393	+3.5%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>4,488</b>	<b>4,281</b>	<b>+4.8%</b>	<b>11,803</b>	<b>12,152</b>	<b>-2.9%</b>
Cost of Risk	-734	-897	-18.1%	-2,065	-2,306	-10.4%
<b>Operating Income</b>	<b>3,754</b>	<b>3,384</b>	<b>+10.9%</b>	<b>9,738</b>	<b>9,846</b>	<b>-1.1%</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	193	176	+9.6%	520	561	-7.3%
Other Non Operating Items	-133	39	n.s.	-9	18	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,814</b>	<b>3,599</b>	<b>+6.0%</b>	<b>10,249</b>	<b>10,425</b>	<b>-1.7%</b>
Corporate Income Tax	-1,060	-871	+21.7%	-2,929	-2,921	+0.3%
Net Income Attributable to Minority Interests	-93	-92	+1.5%	-361	-298	+21.0%
Net Income from discontinued activities	0	136	n.s.	2,947	502	n.s.
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>2,661</b>	<b>2,773</b>	<b>-4.0%</b>	<b>9,906</b>	<b>7,706</b>	<b>+28.5%</b>
<b>Cost/income</b>	<b>61.2%</b>	<b>61.6%</b>	<b>-0.4 pt</b>	<b>66.3%</b>	<b>64.8%</b>	<b>+1.5 pt</b>

BNP Paribas' financial disclosures for the third quarter 2023 are contained in this press release, restated quarterly series for 2022 and in the presentation attached herewith.

On 2 May 2023, BNP Paribas reported restated quarterly series for 2022 to reflect for each quarter: (i) the application of IFRS 5 relating to disposal groups of assets and liabilities held for sale, following the sale of Bank of the West on 1 February 2023; (ii) the application of IFRS 17 (Insurance Contracts) and the application of IFRS 9 for insurance entities, effective 1 January 2023; (iii) the application of IAS 29 (Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) to Türkiye, effective 1 January 2022; and (iv) the internal transfers of activities and results at Global Markets and Commercial & Personal Banking in Belgium. The quarterly series for 2022 have been restated for these effects as if they had occurred on 1 January 2022. This presentation includes these quarterly series for 2022 as restated.

All legally required disclosures, including the Universal Registration document, are available online at <http://invest.bnpparibas.com> in the "Results" section and are made public by BNP Paribas pursuant to the requirements under Article L.451-1-2 of the French Monetary and Financial Code and Articles 222-1 and seq. of the Autorité des Marchés Financiers' general rules.

**RISULTATI PER DIVISIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2023**

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
<b>Revenues</b>	<b>6,569</b>	<b>1,420</b>	<b>3,896</b>	<b>11,885</b>	<b>-304</b>	<b>11,581</b>
	%Change3Q22	+5.6%	-2.6%	+3.0%	+3.7%	+4.0%
	%Change2Q23	-0.5%	-0.7%	-2.6%	-12%	+19%
Operating Expenses and Dep.	-3,858	-884	-2,368	-7,109	16	-7,093
	%Change3Q22	+4.9%	+0.1%	+1.7%	+3.2%	+3.4%
	%Change2Q23	+4.6%	+0.6%	+4.1%	+3.9%	+3.0%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,711</b>	<b>536</b>	<b>1,528</b>	<b>4,775</b>	<b>-287</b>	<b>4,488</b>
	%Change3Q22	+6.5%	-6.8%	+4.9%	+4.3%	+4.8%
	%Change2Q23	-6.9%	-2.7%	-11.3%	-7.9%	+0.3%
Cost of Risk	-761	-13	47	-727	-7	-734
	%Change3Q22	+116%	n.s.	n.s.	-5.6%	-18.1%
	%Change2Q23	+3.9%	n.s.	-39.8%	+10.9%	+6.5%
<b>Operating Income</b>	<b>1,950</b>	<b>523</b>	<b>1,575</b>	<b>4,048</b>	<b>-294</b>	<b>3,754</b>
	%Change3Q22	+4.6%	-9.4%	+15.3%	+6.3%	+10.9%
	%Change2Q23	-10.5%	-4.9%	-12.5%	-10.6%	-0.8%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	92	80	6	177	16	193
Other Non Operating Items	-113	3	-26	-136	3	-133
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,929</b>	<b>606</b>	<b>1,555</b>	<b>4,089</b>	<b>-275</b>	<b>3,814</b>
	%Change3Q22	-2.9%	-6.7%	+13.6%	+2.1%	+6.0%
	%Change2Q23	-15.4%	-0.3%	-13.9%	-12.9%	-6.0%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
<b>Revenues</b>	<b>6,569</b>	<b>1,420</b>	<b>3,896</b>	<b>11,885</b>	<b>-304</b>	<b>11,581</b>
	3Q22	6,223	1,458	3,783	11,465	11,141
	2Q23	6,600	1,430	3,998	12,028	11,363
Operating Expenses and Dep.	-3,858	-884	-2,368	-7,109	16	-7,093
	3Q22	-3,677	-883	-2,327	-6,887	27
	2Q23	-3,689	-879	-2,275	-6,842	-47
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,711</b>	<b>536</b>	<b>1,528</b>	<b>4,775</b>	<b>-287</b>	<b>4,488</b>
	3Q22	2,545	575	1,456	4,577	4,281
	2Q23	2,911	551	1,723	5,186	4,474
Cost of Risk	-761	-13	47	-727	-7	-734
	3Q22	-682	2	-90	-770	-897
	2Q23	-732	-2	78	-656	-689
<b>Operating Income</b>	<b>1,950</b>	<b>523</b>	<b>1,575</b>	<b>4,048</b>	<b>-294</b>	<b>3,754</b>
	3Q22	1,863	577	1,366	3,807	3,384
	2Q23	2,179	550	1,801	4,530	3,785
Share of Earnings of Equity-Method Entities	92	80	6	177	16	193
	3Q22	120	31	5	157	176
	2Q23	71	58	3	132	149
Other Non Operating Items	-113	3	-26	-136	3	-133
	3Q22	3	41	-3	41	39
	2Q23	29	0	2	31	124
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,929</b>	<b>606</b>	<b>1,555</b>	<b>4,089</b>	<b>-275</b>	<b>3,814</b>
	3Q22	1,987	650	1,369	4,005	3,599
	2Q23	2,280	607	1,806	4,694	4,058
Corporate Income Tax						-1,060
Net Income Attributable to Minority Interests						-93
Net Income from discontinued activities						0
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>						<b>2,661</b>

**RISULTATI PER DIVISIONE SU 9 MESI DEL 2023**

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
<i>€m</i>							
<b>Revenues</b>		<b>19,663</b>	<b>4,259</b>	<b>12,766</b>	<b>36,688</b>	<b>-1,712</b>	<b>34,976</b>
	%Change9M22	+4.6%	-0.6%	+1.6%	+3.0%	+57.0%	+12%
Operating Expenses and Dep.		-12,026	-2,660	-8,083	-22,768	-405	-23,173
	%Change9M22	+3.3%	+2.5%	+1.5%	+2.6%	n.s.	+3.5%
<b>Gross Operating Income</b>		<b>7,637</b>	<b>1,599</b>	<b>4,684</b>	<b>13,921</b>	<b>-2,118</b>	<b>11,803</b>
	%Change9M22	+6.8%	-5.3%	+1.9%	+3.6%	+65.1%	-2.9%
Cost of Risk		-2,140	-16	125	-2,031	-34	-2,065
	%Change9M22	+13.6%	+67.9%	n.s.	-1.5%	-86.2%	-10.4%
<b>Operating Income</b>		<b>5,498</b>	<b>1,583</b>	<b>4,808</b>	<b>11,889</b>	<b>-2,151</b>	<b>9,738</b>
	%Change9M22	+4.4%	-5.7%	+8.6%	+4.5%	+40.9%	-1.1%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		258	206	12	475	45	520
Other Non Operating Items		-76	3	-31	-104	95	-9
<b>Pre-Tax Income</b>		<b>5,680</b>	<b>1,792</b>	<b>4,789</b>	<b>12,261</b>	<b>-2,012</b>	<b>10,249</b>
	%Change9M22	+0.2%	-5.1%	+7.7%	+2.2%	+27.6%	-1.7%
Corporate Income Tax							-2,929
Net Income Attributable to Minority Interests							-361
Net Income from discontinued activities							0
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>							<b>9,906</b>

## CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI

€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Group</b>							
<b>Revenues</b>	<b>11,581</b>	<b>11,363</b>	<b>12,032</b>	<b>10,885</b>	<b>11,141</b>	<b>11,536</b>	<b>11,868</b>
Operating Expenses and Dep.	-7,093	-6,889	-9,191	-7,471	-6,860	-6,779	-8,754
<b>Gross Operating Income</b>	<b>4,488</b>	<b>4,474</b>	<b>2,841</b>	<b>3,414</b>	<b>4,281</b>	<b>4,757</b>	<b>3,114</b>
Cost of Risk	-734	-689	-642	-697	-897	-758	-651
<b>Operating Income</b>	<b>3,754</b>	<b>3,785</b>	<b>2,199</b>	<b>2,717</b>	<b>3,384</b>	<b>3,999</b>	<b>2,463</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	193	149	178	94	176	227	158
Other Non Operating Items	-133	124	0	-22	39	-26	4
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>3,814</b>	<b>4,058</b>	<b>2,377</b>	<b>2,790</b>	<b>3,599</b>	<b>4,200</b>	<b>2,625</b>
Corporate Income Tax	-1,060	-1,078	-791	-732	-871	-1,131	-919
Net Income Attributable to Minority Interests	-93	-170	-98	-102	-92	-112	-95
Net Income from discontinued activities	0	0	2,947	185	136	136	229
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>2,661</b>	<b>2,810</b>	<b>4,435</b>	<b>2,142</b>	<b>2,773</b>	<b>3,093</b>	<b>1,840</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>61.2%</b>	<b>60.6%</b>	<b>76.4%</b>	<b>68.6%</b>	<b>61.6%</b>	<b>58.8%</b>	<b>73.8%</b>
Average loan outstandings (€bn)	820.5	820.8	815.9	823.1	816.8	796.9	776.8
Average deposits (€bn)	770.0	773.5	784.5	794.1	789.9	770.4	752.2
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	894.6	898.8	901.2	927.2	907.1	890.2	853.3
Cost of risk (in annualised bp)	33	31	28	30	40	34	31



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Corporate and Institutional Banking</b>							
<b>Revenues</b>	3,896	3,998	4,873	3,842	3,783	4,093	4,685
Operating Expenses and Dep.	-2,368	-2,275	-3,440	-2,727	-2,327	-2,299	-3,338
<b>Gross Operating Income</b>	1,528	1,723	1,433	1,115	1,456	1,794	1,347
Cost of Risk	47	78	-1	-157	-90	-76	-2
<b>Operating Income</b>	1,575	1,801	1,432	958	1,366	1,717	1,346
Share of Earnings of Equity-Method Entities	6	3	3	2	5	9	4
Other Non Operating Items	-26	2	-6	-8	-3	-1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	1,555	1,806	1,428	952	1,369	1,726	1,351
<b>Cost/Income</b>	60.8%	56.9%	70.6%	71.0%	61.5%	56.2%	71.2%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.0	29.0	28.8	29.9	29.6	28.9	27.4
RWA (€bn)	246.6	243.3	244.6	244.0	266.5	260.7	256.2
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Global Banking</b>							
<b>Revenues</b>	1,404	1,425	1,455	1,513	1,171	1,239	1,258
Operating Expenses and Dep.	-679	-655	-849	-734	-654	-648	-805
<b>Gross Operating Income</b>	726	770	605	779	518	591	453
Cost of Risk	46	85	1	-155	-116	-85	20
<b>Operating Income</b>	771	855	607	624	402	505	473
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	1	1	1	1	1
Other Non Operating Items	-5	0	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	768	856	608	626	403	506	474
<b>Cost/Income</b>	48.3%	46.0%	58.4%	48.5%	55.8%	52.3%	64.0%
Average loan outstandings (€bn)	179	179	182	188	187	176	168
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	172	176	177	189	179	170	163
Average deposits (€bn)	208	209	216	219	209	198	190
Cost of risk (in annualised bp)	-11	-19	0	33	26	20	-5
Allocated Equity (€bn, year to date)	16.3	16.5	16.5	16.5	16.4	16.0	15.2
RWA (€bn)	140.7	140.6	146.1	146.3	155.5	149.0	145.3
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Global Markets</b>							
<b>Revenues</b>	1,800	1,913	2,764	1,651	1,980	2,191	2,814
<i>incl. FICC</i>	1,021	1,126	1,906	1,152	1,156	1,379	1,749
<i>incl. Equity &amp; Prime Services</i>	779	787	857	499	824	812	1,065
Operating Expenses and Dep.	-1,163	-1,116	-2,016	-1,474	-1,161	-1,152	-1,994
<b>Gross Operating Income</b>	638	796	748	177	819	1,040	819
Cost of Risk	1	-6	-4	-3	28	8	-21
<b>Operating Income</b>	639	790	744	174	847	1,048	798
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	2	1	3	8	2
Other Non Operating Items	0	2	-7	-9	-1	-1	1
<b>Pre-Tax Income</b>	640	793	740	166	848	1,055	801
<b>Cost/Income</b>	64.6%	58.4%	72.9%	89.3%	58.6%	52.6%	70.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	11.3	11.2	12.0	11.8	11.5	10.9
RWA (€bn)	95.4	92.7	88.3	87.7	99.4	98.5	96.3
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Securities Services</b>							
<b>Revenues</b>	691	661	655	679	632	663	613
Operating Expenses and Dep.	-526	-504	-575	-520	-513	-499	-538
<b>Gross Operating Income</b>	165	157	79	159	119	164	75
Cost of Risk	0	-1	1	1	-2	0	0
<b>Operating Income</b>	165	156	81	160	118	164	75
Share of Earnings of Equity-Method Entities	3	1	0	-1	1	0	1
Other Non Operating Items	-22	0	0	1	-1	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	147	158	81	161	118	164	77
<b>Cost/Income</b>	76.1%	76.2%	87.9%	76.6%	81.1%	75.3%	87.8%
Assets under custody (€bn)	12,894	12,015	11,941	11,133	10,798	11,214	11,907
Assets under administration (€bn)	2,394	2,408	2,520	2,303	2,262	2,256	2,426
Number of transactions (in million)	34.5	35.0	38.6	36.9	35.5	38.3	38.6
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.2	1.2	1.1	1.4	1.4	1.4	1.3
RWA (€bn)	10.5	10.0	10.2	9.9	11.6	13.2	14.6



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	6,752	6,778	6,670	6,306	6,377	6,580	6,308
Operating Expenses and Dep.	-3,948	-3,776	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,804</b>	<b>3,003</b>	<b>2,084</b>	<b>2,342</b>	<b>2,610</b>	<b>2,814</b>	<b>1,927</b>
Cost of Risk	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-596
<b>Operating Income</b>	<b>2,042</b>	<b>2,269</b>	<b>1,435</b>	<b>1,742</b>	<b>1,929</b>	<b>2,200</b>	<b>1,331</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-113	30	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,021</b>	<b>2,370</b>	<b>1,537</b>	<b>1,750</b>	<b>2,052</b>	<b>2,383</b>	<b>1,428</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-92	-90	-66	-87	-65	-76	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking &amp; Services</b>	<b>1,929</b>	<b>2,280</b>	<b>1,471</b>	<b>1,663</b>	<b>1,987</b>	<b>2,307</b>	<b>1,374</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>58.5%</b>	<b>55.7%</b>	<b>68.7%</b>	<b>62.9%</b>	<b>59.1%</b>	<b>57.2%</b>	<b>69.4%</b>
Average loan outstandings (€bn)	635	635	627	627	622	612	600
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	635	628	629	624	620	607	593
Average deposits (€bn)	562	564	568	575	581	573	562
Cost of risk (in annualised bp)	48	47	41	38	44	40	40
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	373.0	376.1	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	6,754	6,782	6,666	6,298	6,364	6,566	6,296
Operating Expenses and Dep.	-3,948	-3,776	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,806</b>	<b>3,006</b>	<b>2,081</b>	<b>2,335</b>	<b>2,597</b>	<b>2,800</b>	<b>1,916</b>
Cost of Risk	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-596
<b>Operating Income</b>	<b>2,044</b>	<b>2,273</b>	<b>1,431</b>	<b>1,735</b>	<b>1,916</b>	<b>2,186</b>	<b>1,320</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-113	30	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>2,023</b>	<b>2,374</b>	<b>1,534</b>	<b>1,742</b>	<b>2,039</b>	<b>2,369</b>	<b>1,417</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-92	-90	-66	-87	-65	-76	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking &amp; Services</b>	<b>1,931</b>	<b>2,283</b>	<b>1,468</b>	<b>1,655</b>	<b>1,974</b>	<b>2,293</b>	<b>1,362</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>58.5%</b>	<b>55.7%</b>	<b>68.8%</b>	<b>62.9%</b>	<b>59.2%</b>	<b>57.4%</b>	<b>69.6%</b>
Average loan outstandings (€bn)	635	635	627	627	622	612	600
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	635	628	629	624	620	607	593
Average deposits (€bn)	562	564	568	575	581	573	562
Cost of risk (in annualised bp)	48	47	41	38	44	40	40
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	373.0	376.1	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	6,569	6,600	6,494	6,141	6,223	6,420	6,147
Operating Expenses and Dep.	-3,858	-3,689	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,711</b>	<b>2,911</b>	<b>2,015</b>	<b>2,269</b>	<b>2,545</b>	<b>2,737</b>	<b>1,866</b>
Cost of Risk	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
<b>Operating Income</b>	<b>1,950</b>	<b>2,179</b>	<b>1,369</b>	<b>1,656</b>	<b>1,863</b>	<b>2,124</b>	<b>1,277</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-113	29	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,929</b>	<b>2,280</b>	<b>1,471</b>	<b>1,663</b>	<b>1,987</b>	<b>2,307</b>	<b>1,374</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>58.7%</b>	<b>55.9%</b>	<b>69.0%</b>	<b>63.0%</b>	<b>59.1%</b>	<b>57.4%</b>	<b>69.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	368.9	371.9	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial, Personal Banking &amp; Services - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	6,571	6,604	6,491	6,134	6,210	6,406	6,136
Operating Expenses and Dep.	-3,858	-3,689	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
<b>Gross Operating Income</b>	<b>2,713</b>	<b>2,915</b>	<b>2,012</b>	<b>2,262</b>	<b>2,533</b>	<b>2,723</b>	<b>1,855</b>
Cost of Risk	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
<b>Operating Income</b>	<b>1,952</b>	<b>2,182</b>	<b>1,365</b>	<b>1,648</b>	<b>1,851</b>	<b>2,110</b>	<b>1,266</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-113	29	8	-62	3	26	11
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>1,931</b>	<b>2,283</b>	<b>1,468</b>	<b>1,655</b>	<b>1,974</b>	<b>2,293</b>	<b>1,362</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>58.7%</b>	<b>55.9%</b>	<b>69.0%</b>	<b>63.1%</b>	<b>59.2%</b>	<b>57.5%</b>	<b>69.8%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	368.9	371.9	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	4,236	4,154	4,157	3,937	3,960	4,099	3,902
<i>incl. net interest revenue</i>	2,772	2,661	2,678	2,483	2,499	2,582	2,413
<i>incl. fees</i>	1,464	1,493	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-2,698	-2,524	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
<b>Gross Operating Income</b>	1,538	1,630	949	1,218	1,372	1,531	796
Cost of Risk	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
<b>Operating Income</b>	1,246	1,323	717	1,103	1,087	1,297	557
Share of Earnings of Equity-Method Entities	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	1,201	1,362	844	1,123	1,187	1,441	625
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking</b>	1,110	1,273	778	1,037	1,122	1,366	571
<b>Cost/Income</b>	63.7%	60.8%	77.2%	69.1%	65.3%	62.6%	79.6%
Average loan outstandings (€bn)	471	473	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	499	501	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	530	532	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	23	25	18	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	252.8	256.8	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	4,238	4,157	4,154	3,929	3,948	4,085	3,891
<i>incl. net interest revenue</i>	2,774	2,664	2,675	2,475	2,487	2,568	2,401
<i>incl. fees</i>	1,464	1,493	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-2,698	-2,524	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
<b>Gross Operating Income</b>	1,540	1,633	946	1,210	1,360	1,517	785
Cost of Risk	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
<b>Operating Income</b>	1,248	1,326	714	1,095	1,075	1,283	546
Share of Earnings of Equity-Method Entities	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	1,203	1,366	840	1,115	1,174	1,427	613
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking</b>	1,112	1,276	775	1,029	1,110	1,352	560
<b>Cost/Income</b>	63.7%	60.7%	77.2%	69.2%	65.6%	62.9%	79.8%
Average loan outstandings (€bn)	471	473	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	499	501	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	530	532	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	23	25	18	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	252.8	256.8	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	4,056	3,979	3,984	3,775	3,809	3,941	3,744
Operating Expenses and Dep.	-2,610	-2,439	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
<b>Gross Operating Income</b>	1,445	1,540	880	1,145	1,308	1,455	735
Cost of Risk	-290	-306	-228	-129	-285	-232	-231
<b>Operating Income</b>	1,155	1,233	652	1,017	1,023	1,222	504
Share of Earnings of Equity-Method Entities	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	1,110	1,273	778	1,037	1,122	1,366	571
<b>Cost/Income</b>	64.4%	61.3%	77.9%	69.7%	65.7%	63.1%	80.4%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	248.8	252.7	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	4,058	3,982	3,981	3,768	3,796	3,927	3,733
Operating Expenses and Dep.	-2,610	-2,439	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
<b>Gross Operating Income</b>	1,447	1,543	877	1,138	1,295	1,440	724
Cost of Risk	-290	-306	-228	-129	-285	-232	-231
<b>Operating Income</b>	1,157	1,237	649	1,009	1,010	1,208	492
Share of Earnings of Equity-Method Entities	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-121	-24	39	-54	0	10	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	1,112	1,276	775	1,029	1,110	1,352	560
<b>Cost/Income</b>	64.3%	61.3%	78.0%	69.8%	65.9%	63.3%	80.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	248.8	252.7	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	<b>3,427</b>	<b>3,550</b>	<b>3,509</b>	<b>3,403</b>	<b>3,354</b>	<b>3,479</b>	<b>3,317</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	2,090	2,152	2,139	2,050	2,011	2,074	1,947
<i>incl. fees</i>	1,337	1,398	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Operating Expenses and Dep.	-2,243	-2,180	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,184</b>	<b>1,371</b>	<b>736</b>	<b>1,102</b>	<b>1,161</b>	<b>1,327</b>	<b>640</b>
Cost of Risk	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
<b>Operating Income</b>	<b>943</b>	<b>1,120</b>	<b>553</b>	<b>997</b>	<b>931</b>	<b>1,140</b>	<b>442</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>946</b>	<b>1,120</b>	<b>555</b>	<b>996</b>	<b>936</b>	<b>1,171</b>	<b>448</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone</b>	<b>872</b>	<b>1,041</b>	<b>498</b>	<b>917</b>	<b>875</b>	<b>1,099</b>	<b>397</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>65.4%</b>	<b>61.4%</b>	<b>79.0%</b>	<b>67.6%</b>	<b>65.4%</b>	<b>61.9%</b>	<b>80.7%</b>
Average loan outstandings (€bn)	438	440	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	464	465	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	489	492	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	21	22	16	9	20	17	18
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	206.4	210.2	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	<b>3,429</b>	<b>3,554</b>	<b>3,506</b>	<b>3,395</b>	<b>3,341</b>	<b>3,465</b>	<b>3,306</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	2,092	2,156	2,136	2,042	1,998	2,060	1,936
<i>incl. fees</i>	1,337	1,398	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Operating Expenses and Dep.	-2,243	-2,180	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,186</b>	<b>1,374</b>	<b>733</b>	<b>1,094</b>	<b>1,148</b>	<b>1,313</b>	<b>628</b>
Cost of Risk	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
<b>Operating Income</b>	<b>945</b>	<b>1,123</b>	<b>550</b>	<b>989</b>	<b>918</b>	<b>1,126</b>	<b>430</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>948</b>	<b>1,123</b>	<b>552</b>	<b>989</b>	<b>923</b>	<b>1,157</b>	<b>436</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone</b>	<b>874</b>	<b>1,044</b>	<b>495</b>	<b>909</b>	<b>862</b>	<b>1,085</b>	<b>386</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>65.4%</b>	<b>61.3%</b>	<b>79.1%</b>	<b>67.8%</b>	<b>65.6%</b>	<b>62.1%</b>	<b>81.0%</b>
Average loan outstandings (€bn)	438	440	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	464	465	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	489	492	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	21	22	16	9	20	17	18
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	206.4	210.2	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>3,266</b>	<b>3,387</b>	<b>3,347</b>	<b>3,249</b>	<b>3,208</b>	<b>3,326</b>	<b>3,164</b>
Operating Expenses and Dep.	-2,158	-2,097	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,109</b>	<b>1,291</b>	<b>676</b>	<b>1,036</b>	<b>1,100</b>	<b>1,254</b>	<b>582</b>
Cost of Risk	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
<b>Operating Income</b>	<b>869</b>	<b>1,041</b>	<b>496</b>	<b>918</b>	<b>870</b>	<b>1,068</b>	<b>391</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>872</b>	<b>1,041</b>	<b>498</b>	<b>917</b>	<b>875</b>	<b>1,099</b>	<b>397</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>66.1%</b>	<b>61.9%</b>	<b>79.8%</b>	<b>68.1%</b>	<b>65.7%</b>	<b>62.3%</b>	<b>81.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	202.4	206.1	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>3,268</b>	<b>3,391</b>	<b>3,344</b>	<b>3,242</b>	<b>3,195</b>	<b>3,312</b>	<b>3,153</b>
Operating Expenses and Dep.	-2,158	-2,097	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
<b>Gross Operating Income</b>	<b>1,110</b>	<b>1,294</b>	<b>673</b>	<b>1,029</b>	<b>1,087</b>	<b>1,240</b>	<b>571</b>
Cost of Risk	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
<b>Operating Income</b>	<b>871</b>	<b>1,044</b>	<b>493</b>	<b>910</b>	<b>857</b>	<b>1,053</b>	<b>380</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	0	1	-1	5	31	6
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>874</b>	<b>1,044</b>	<b>495</b>	<b>909</b>	<b>862</b>	<b>1,085</b>	<b>386</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>66.0%</b>	<b>61.8%</b>	<b>79.9%</b>	<b>68.3%</b>	<b>66.0%</b>	<b>62.6%</b>	<b>81.9%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	202.4	206.1	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBF (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,600</b>	<b>1,712</b>	<b>1,673</b>	<b>1,670</b>	<b>1,669</b>	<b>1,728</b>	<b>1,613</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	833	914	896	902	899	919	847
<i>incl. fees</i>	768	799	777	768	769	809	766
Operating Expenses and Dep.	-1,133	-1,114	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
<b>Gross Operating Income</b>	<b>467</b>	<b>598</b>	<b>397</b>	<b>460</b>	<b>536</b>	<b>612</b>	<b>374</b>
Cost of Risk	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
<b>Operating Income</b>	<b>350</b>	<b>448</b>	<b>322</b>	<b>481</b>	<b>434</b>	<b>548</b>	<b>281</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	0	0	-1	1	25	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>350</b>	<b>448</b>	<b>322</b>	<b>481</b>	<b>434</b>	<b>574</b>	<b>282</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
<b>Pre-Tax Income of CPBF</b>	<b>308</b>	<b>403</b>	<b>285</b>	<b>433</b>	<b>398</b>	<b>531</b>	<b>250</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>70.8%</b>	<b>65.1%</b>	<b>76.3%</b>	<b>72.4%</b>	<b>67.9%</b>	<b>64.6%</b>	<b>76.8%</b>
Average loan outstandings (€bn)	211	211	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	231	231	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	238	239	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	20	26	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	101.3	103.5	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBF - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,602</b>	<b>1,716</b>	<b>1,670</b>	<b>1,662</b>	<b>1,656</b>	<b>1,714</b>	<b>1,602</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	834	917	893	894	887	905	836
<i>incl. fees</i>	768	799	777	768	769	809	766
Operating Expenses and Dep.	-1,133	-1,114	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
<b>Gross Operating Income</b>	<b>469</b>	<b>602</b>	<b>394</b>	<b>453</b>	<b>523</b>	<b>598</b>	<b>363</b>
Cost of Risk	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
<b>Operating Income</b>	<b>352</b>	<b>451</b>	<b>318</b>	<b>474</b>	<b>421</b>	<b>534</b>	<b>270</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	0	0	-1	1	25	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>352</b>	<b>451</b>	<b>318</b>	<b>473</b>	<b>422</b>	<b>560</b>	<b>270</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
<b>Pre-Tax Income of CPBF</b>	<b>309</b>	<b>406</b>	<b>282</b>	<b>425</b>	<b>385</b>	<b>517</b>	<b>239</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>70.7%</b>	<b>64.9%</b>	<b>76.4%</b>	<b>72.8%</b>	<b>68.4%</b>	<b>65.1%</b>	<b>77.3%</b>
Average loan outstandings (€bn)	211	211	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	231	231	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	238	239	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	20	26	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	101.3	103.5	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2

Reminder on PEL/CEL provision: this provision, accounted in the CPBF's revenues, takes into account the risk generated by Plans Epargne Logement (PEL) and Comptes Epargne Logement (CEL) during their whole lifetime

€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>PEL/CEL effects 100% of Private Banking in France</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>11</b>

€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBF (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,515</b>	<b>1,627</b>	<b>1,587</b>	<b>1,592</b>	<b>1,592</b>	<b>1,647</b>	<b>1,531</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,092	-1,074	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
<b>Gross Operating Income</b>	<b>423</b>	<b>553</b>	<b>357</b>	<b>426</b>	<b>500</b>	<b>569</b>	<b>336</b>
Cost of Risk	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
<b>Operating Income</b>	<b>308</b>	<b>403</b>	<b>285</b>	<b>434</b>	<b>397</b>	<b>505</b>	<b>250</b>
Non Operating Items	0	0	0	-1	1	26	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>308</b>	<b>403</b>	<b>285</b>	<b>433</b>	<b>398</b>	<b>531</b>	<b>250</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>72.1%</b>	<b>66.0%</b>	<b>77.5%</b>	<b>73.2%</b>	<b>68.6%</b>	<b>65.4%</b>	<b>78.0%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	98.6	100.7	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBF - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,517</b>	<b>1,630</b>	<b>1,584</b>	<b>1,584</b>	<b>1,579</b>	<b>1,633</b>	<b>1,520</b>
Operating Expenses and Dep.	-1,092	-1,074	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
<b>Gross Operating Income</b>	<b>425</b>	<b>556</b>	<b>354</b>	<b>418</b>	<b>487</b>	<b>555</b>	<b>325</b>
Cost of Risk	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
<b>Operating Income</b>	<b>310</b>	<b>406</b>	<b>282</b>	<b>426</b>	<b>385</b>	<b>491</b>	<b>239</b>
Non Operating Items	0	0	0	-1	1	26	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>309</b>	<b>406</b>	<b>282</b>	<b>425</b>	<b>385</b>	<b>517</b>	<b>239</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>72.0%</b>	<b>65.9%</b>	<b>77.6%</b>	<b>73.6%</b>	<b>69.1%</b>	<b>66.0%</b>	<b>78.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	98.6	100.7	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>BNL bc (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	<b>660</b>	<b>687</b>	<b>675</b>	<b>656</b>	<b>652</b>	<b>671</b>	<b>654</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	398	411	392	369	382	387	380
<i>incl. fees</i>	263	276	284	286	271	284	274
Operating Expenses and Dep.	-448	-428	-464	-426	-440	-416	-454
<b>Gross Operating Income</b>	<b>213</b>	<b>259</b>	<b>211</b>	<b>230</b>	<b>213</b>	<b>255</b>	<b>201</b>
Cost of Risk	-98	-80	-98	-114	-114	-110	-128
<b>Operating Income</b>	<b>114</b>	<b>179</b>	<b>113</b>	<b>116</b>	<b>99</b>	<b>146</b>	<b>73</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	-3	0	0	0	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>115</b>	<b>176</b>	<b>113</b>	<b>116</b>	<b>99</b>	<b>148</b>	<b>73</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-4	-5	-7	-5	-4	-8	-8
<b>Pre-Tax Income of BNL bc</b>	<b>110</b>	<b>171</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>95</b>	<b>139</b>	<b>65</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>67.8%</b>	<b>62.3%</b>	<b>68.7%</b>	<b>64.9%</b>	<b>67.4%</b>	<b>62.0%</b>	<b>69.3%</b>
Average loan outstandings (€bn)	74	76	77	79	79	78	79
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	77	79	80	80	80	79	82
Average deposits (€bn)	64	65	63	64	65	65	63
Cost of risk (in annualised bp)	51	41	49	57	57	55	63
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	5.8	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	43.7	45.1	46.4	47.6	48.7	49.3	49.8
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>BNL bc (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>641</b>	<b>667</b>	<b>654</b>	<b>635</b>	<b>631</b>	<b>649</b>	<b>633</b>
Operating Expenses and Dep.	-433	-413	-450	-411	-423	-403	-440
<b>Gross Operating Income</b>	<b>208</b>	<b>255</b>	<b>204</b>	<b>224</b>	<b>208</b>	<b>246</b>	<b>193</b>
Cost of Risk	-98	-80	-98	-114	-114	-109	-128
<b>Operating Income</b>	<b>110</b>	<b>174</b>	<b>106</b>	<b>110</b>	<b>95</b>	<b>138</b>	<b>65</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	-3	0	0	0	2	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>110</b>	<b>171</b>	<b>106</b>	<b>111</b>	<b>95</b>	<b>139</b>	<b>65</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>67.5%</b>	<b>61.9%</b>	<b>68.8%</b>	<b>64.7%</b>	<b>67.0%</b>	<b>62.0%</b>	<b>69.5%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.8	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	43.3	44.7	46.0	47.1	48.2	48.8	49.3
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBB (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	<b>1,014</b>	<b>1,006</b>	<b>1,016</b>	<b>947</b>	<b>917</b>	<b>965</b>	<b>935</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	731	706	731	673	636	677	632
<i>incl. fees</i>	283	300	285	274	281	288	303
Operating Expenses and Dep.	-591	-568	-945	-598	-558	-554	-905
<b>Gross Operating Income</b>	<b>424</b>	<b>438</b>	<b>70</b>	<b>348</b>	<b>359</b>	<b>412</b>	<b>30</b>
Cost of Risk	-22	-19	-8	-20	-17	-16	17
<b>Operating Income</b>	<b>402</b>	<b>418</b>	<b>62</b>	<b>328</b>	<b>342</b>	<b>396</b>	<b>47</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	3	1	-1	3	3	4
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>405</b>	<b>422</b>	<b>64</b>	<b>327</b>	<b>345</b>	<b>399</b>	<b>52</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-26	-28	-12	-25	-19	-20	-10
<b>Pre-Tax Income of CPBB</b>	<b>379</b>	<b>394</b>	<b>52</b>	<b>303</b>	<b>326</b>	<b>379</b>	<b>42</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>58.2%</b>	<b>56.5%</b>	<b>93.1%</b>	<b>63.2%</b>	<b>60.9%</b>	<b>57.3%</b>	<b>96.8%</b>
Average loan outstandings (€bn)	140	139	138	138	137	134	131
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	144	142	142	141	140	136	125
Average deposits (€bn)	159	161	160	161	162	162	161
Cost of risk (in annualised bp)	6	5	2	6	5	5	-6
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	6.2	6.3	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	54.4	54.4	53.2	54.5	54.2	54.2	58.4
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBB (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>961</b>	<b>952</b>	<b>964</b>	<b>896</b>	<b>871</b>	<b>920</b>	<b>890</b>
Operating Expenses and Dep.	-563	-543	-906	-571	-532	-529	-870
<b>Gross Operating Income</b>	<b>398</b>	<b>410</b>	<b>58</b>	<b>324</b>	<b>339</b>	<b>392</b>	<b>20</b>
Cost of Risk	-22	-19	-8	-21	-17	-16	18
<b>Operating Income</b>	<b>376</b>	<b>391</b>	<b>51</b>	<b>303</b>	<b>323</b>	<b>376</b>	<b>38</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	3	1	-1	3	3	4
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>379</b>	<b>394</b>	<b>52</b>	<b>303</b>	<b>326</b>	<b>379</b>	<b>42</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>58.6%</b>	<b>57.0%</b>	<b>94.0%</b>	<b>63.8%</b>	<b>61.1%</b>	<b>57.4%</b>	<b>97.8%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.2	6.3	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	53.6	53.6	52.4	53.9	53.4	53.5	57.6

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBL (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	<b>152</b>	<b>145</b>	<b>145</b>	<b>130</b>	<b>116</b>	<b>114</b>	<b>115</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	129	122	120	105	94	90	88
<i>incl. fees</i>	23	23	25	25	22	24	27
Operating Expenses and Dep.	-71	-69	-88	-67	-62	-66	-80
<b>Gross Operating Income</b>	<b>81</b>	<b>75</b>	<b>58</b>	<b>63</b>	<b>54</b>	<b>48</b>	<b>35</b>
Cost of Risk	-4	-1	-1	9	3	3	5
<b>Operating Income</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>56</b>	<b>72</b>	<b>56</b>	<b>51</b>	<b>40</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	1	0	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>57</b>	<b>72</b>	<b>58</b>	<b>51</b>	<b>42</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-2
<b>Pre-Tax Income of CPBL</b>	<b>76</b>	<b>73</b>	<b>55</b>	<b>70</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>40</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>47.0%</b>	<b>47.8%</b>	<b>60.3%</b>	<b>51.3%</b>	<b>53.8%</b>	<b>57.8%</b>	<b>69.8%</b>
Average loan outstandings (€bn)	13	13	13	13	13	13	13
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	13	13	14	13	13	13	13
Average deposits (€bn)	29	28	29	30	31	30	29
Cost of risk (in annualised bp)	11	2	4	-25	-8	-9	-17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
RWA (€bn)	7.0	7.2	7.3	7.4	7.8	7.6	7.5
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>CPBL (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>148</b>	<b>141</b>	<b>142</b>	<b>127</b>	<b>113</b>	<b>110</b>	<b>111</b>
Operating Expenses and Dep.	-69	-67	-86	-65	-61	-64	-78
<b>Gross Operating Income</b>	<b>79</b>	<b>74</b>	<b>56</b>	<b>62</b>	<b>52</b>	<b>46</b>	<b>33</b>
Cost of Risk	-4	-1	-1	8	3	3	5
<b>Operating Income</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>54</b>	<b>70</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>38</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	1	0	2
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>76</b>	<b>73</b>	<b>55</b>	<b>70</b>	<b>56</b>	<b>49</b>	<b>40</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>46.7%</b>	<b>47.7%</b>	<b>60.5%</b>	<b>51.3%</b>	<b>53.7%</b>	<b>57.9%</b>	<b>70.4%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
RWA (€bn)	6.9	7.0	7.1	7.3	7.7	7.5	7.4
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup>-Europe Mediterranean</b>							
<b>Revenues</b>	<b>809</b>	<b>603</b>	<b>648</b>	<b>534</b>	<b>607</b>	<b>620</b>	<b>585</b>
<i>incl. net interest revenue</i>	682	509	540	433	488	508	465
<i>incl. fees</i>	127	95	108	101	118	112	120
Operating Expenses and Dep.	-455	-344	-435	-419	-395	-416	-428
<b>Gross Operating Income</b>	<b>354</b>	<b>259</b>	<b>212</b>	<b>115</b>	<b>212</b>	<b>204</b>	<b>156</b>
Cost of Risk	-50	-56	-49	-10	-55	-47	-41
<b>Operating Income</b>	<b>303</b>	<b>203</b>	<b>164</b>	<b>105</b>	<b>156</b>	<b>158</b>	<b>116</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	74	64	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>255</b>	<b>242</b>	<b>288</b>	<b>126</b>	<b>251</b>	<b>270</b>	<b>177</b>
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-17	-10	-8	-6	-3	-3	-3
<b>Pre-Tax Income of Commercial &amp; Personal Banking in the rest of the world-EM</b>	<b>238</b>	<b>232</b>	<b>280</b>	<b>120</b>	<b>248</b>	<b>267</b>	<b>174</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>56.3%</b>	<b>57.1%</b>	<b>67.2%</b>	<b>78.4%</b>	<b>65.1%</b>	<b>67.0%</b>	<b>73.3%</b>
Average loan outstandings (€bn)	33	32	34	35	35	35	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	35	36	37	38	38	37	37
Average deposits (€bn)	41	40	42	43	43	41	40
Cost of risk (in annualised bp)	57	62	53	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	5.4	5.5	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn, year to date)	46.4	46.6	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Commercial &amp; Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking)-Europe Mediterranean</b>							
<b>Revenues</b>	<b>789</b>	<b>591</b>	<b>638</b>	<b>526</b>	<b>601</b>	<b>615</b>	<b>580</b>
Operating Expenses and Dep.	-453	-342	-433	-417	-393	-414	-427
<b>Gross Operating Income</b>	<b>337</b>	<b>249</b>	<b>204</b>	<b>109</b>	<b>208</b>	<b>201</b>	<b>153</b>
Cost of Risk	-50	-56	-49	-10	-55	-46	-41
<b>Operating Income</b>	<b>286</b>	<b>193</b>	<b>156</b>	<b>99</b>	<b>153</b>	<b>155</b>	<b>112</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	74	64	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>238</b>	<b>232</b>	<b>280</b>	<b>120</b>	<b>248</b>	<b>267</b>	<b>174</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>57.4%</b>	<b>57.9%</b>	<b>67.9%</b>	<b>79.2%</b>	<b>65.4%</b>	<b>67.3%</b>	<b>73.6%</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.4	5.5	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn)	46.4	46.6	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Specialised businesses (Personal Finance, Arval &amp; Leasing Solutions, New Digital Businesses &amp; Personal Investors including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	2,516	2,625	2,512	2,369	2,416	2,481	2,405
Operating Expenses and Dep.	-1,250	-1,252	-1,377	-1,244	-1,179	-1,198	-1,274
<b>Gross Operating Income</b>	1,267	1,373	1,136	1,125	1,238	1,283	1,131
Cost of Risk	-471	-426	-418	-485	-396	-380	-357
<b>Operating Income</b>	796	947	717	640	841	902	774
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	7	7	-5	21	24	16
Other Non Operating Items	8	54	-31	-8	3	15	13
<b>Pre-Tax Income</b>	819	1,008	693	627	865	942	804
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
<b>Pre-Tax Income of the specialised businesses</b>	818	1,007	692	626	865	941	803
<b>Cost/Income</b>	49.7%	47.7%	54.8%	52.5%	48.8%	48.3%	53.0%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	136	127	125	123	123	121	118
Cost of risk (in annualised bp)	139	134	134	157	129	125	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	13.6	13.4	13.1	12.1	12.0	11.8	11.4
RWA (€bn)	120.1	119.3	115.9	111.6	109.0	108.6	106.8
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Personal Finance</b>							
<b>Revenues</b>	1,292	1,327	1,288	1,283	1,345	1,371	1,388
Operating Expenses and Dep.	-713	-733	-810	-739	-689	-718	-776
<b>Gross Operating Income</b>	580	593	477	544	656	653	613
Cost of Risk	-397	-363	-358	-413	-336	-309	-315
<b>Operating Income</b>	183	230	120	131	320	344	297
Share of Earnings of Equity-Method Entities	18	10	9	-5	22	26	14
Other Non Operating Items	-4	50	-7	-15	-2	-6	-7
<b>Pre-Tax Income</b>	197	290	122	111	340	365	305
<b>Cost/Income</b>	55.2%	55.3%	62.9%	57.6%	51.2%	52.4%	55.9%
Average Total consolidated outstandings (€bn)	105	105	97	96	94	94	93
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	108	100	98	97	97	96	94
Cost of risk (in annualised bp)	147	145	145	170	139	129	134
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.1	8.8	8.6	8.1	8.1	8.0	7.7
RWA (€bn)	81.8	82.7	77.7	74.8	73.0	73.1	72.4
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Arval &amp; Leasing Solutions</b>							
<b>Revenues</b>	958	1,046	982	858	874	893	812
Operating Expenses and Dep.	-367	-358	-403	-347	-341	-341	-366
<b>Gross Operating Income</b>	591	688	579	511	534	553	446
Cost of Risk	-46	-33	-38	-30	-38	-49	-30
<b>Operating Income</b>	546	655	541	482	496	504	416
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	2	1	1	4
Other Non Operating Items	12	3	-24	7	5	20	20
<b>Pre-Tax Income</b>	557	658	517	491	502	525	440
<b>Cost/Income</b>	38.3%	34.2%	41.0%	40.4%	39.0%	38.2%	45.1%
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	3.8	3.7	3.5	3.4	3.3	3.3
RWA (€bn)	33.8	32.0	33.5	32.0	31.2	30.7	29.5
Total consolidated outstandings (€bn)	57	55	53	51	49	49	48
Financed fleet ('000 of vehicles)	1,668	1,643	1,614	1,592	1,520	1,501	1,484

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>New Digital Businesses &amp; Personal Investors (including 100% of Private Banking)<sup>1</sup></b>							
<b>Revenues</b>	266	252	243	228	197	217	205
Operating Expenses and Dep.	-170	-160	-164	-158	-149	-139	-132
<b>Gross Operating Income</b>	96	91	79	70	48	77	73
Cost of Risk	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
<b>Operating Income</b>	67	62	57	28	25	54	61
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	65	60	55	25	23	53	58
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
<b>Pre-Tax Income of New Digital Businesses &amp; Personal Investors</b>	64	59	54	25	22	52	58
<b>Cost/Income</b>	63.8%	63.7%	67.4%	69.4%	75.7%	64.3%	64.4%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	0.8	0.8	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.6	4.5	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9
Average Loans personal Investors (€bn)	2	2	2	2	2	2	1
Average deposits personal Investors (€bn)	32	32	32	30	31	31	30
AUM Personal Investors (€bn)	164	162	157	150	150	147	162
European Customer Orders (millions) of Personal Investors	9.2	9.0	10.0	9.2	10.1	10.1	13.0
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>New Digital Businesses and Personal Investors (including 2/3 of Private Banking)</b>							
<b>Revenues</b>	263	248	240	225	195	214	203
Operating Expenses and Dep.	-168	-158	-162	-156	-147	-137	-130
<b>Gross Operating Income</b>	95	90	78	69	48	77	72
Cost of Risk	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
<b>Operating Income</b>	66	61	56	27	25	54	60
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0	1	0
<b>Pre-Tax Income</b>	64	59	54	25	22	52	58
<b>Cost/Income</b>	63.8%	63.7%	67.4%	69.4%	75.5%	64.1%	64.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.6	4.5	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Investment &amp; Protection Services</b>							
Revenues	1,420	1,430	1,409	1,529	1,458	1,426	1,400
Operating Expenses and Dep.	-884	-879	-897	-956	-883	-862	-851
<b>Gross Operating Income</b>	<b>536</b>	<b>551</b>	<b>512</b>	<b>572</b>	<b>575</b>	<b>564</b>	<b>549</b>
Cost of Risk	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
<b>Operating Income</b>	<b>523</b>	<b>550</b>	<b>511</b>	<b>586</b>	<b>577</b>	<b>559</b>	<b>542</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	80	58	68	61	31	41	45
Other Non Operating Items	3	0	0	-4	41	16	35
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>606</b>	<b>607</b>	<b>578</b>	<b>643</b>	<b>650</b>	<b>617</b>	<b>622</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>62.2%</b>	<b>61.4%</b>	<b>63.7%</b>	<b>62.6%</b>	<b>60.5%</b>	<b>60.4%</b>	<b>60.8%</b>
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	1,204	1,218	1,213	1,172	1,157	1,180	1,227
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.4	10.4	10.6	10.0	10.0	10.0	9.9
RWA (€bn)	40.1	40.1	40.6	40.6	43.2	44.7	48.7
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Insurance</b>							
Revenues	536	557	524	500	514	512	490
Operating Expenses and Dep.	-202	-203	-202	-198	-199	-201	-197
<b>Gross Operating Income</b>	<b>334</b>	<b>353</b>	<b>322</b>	<b>302</b>	<b>315</b>	<b>311</b>	<b>294</b>
Cost of Risk	0	0	0	0	0	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>334</b>	<b>353</b>	<b>322</b>	<b>302</b>	<b>315</b>	<b>311</b>	<b>294</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	78	47	59	32	20	24	29
Other Non Operating Items	0	0	0	-2	1	17	-3
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>411</b>	<b>400</b>	<b>381</b>	<b>332</b>	<b>336</b>	<b>352</b>	<b>319</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>37.8%</b>	<b>36.5%</b>	<b>38.5%</b>	<b>39.5%</b>	<b>38.7%</b>	<b>39.2%</b>	<b>40.1%</b>
Asset Under Management (€bn)	245	250	251	247	248	255	270
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.0	7.1	7.3	7.1	7.1	7.2	7.2
RWA (€bn)	14.6	14.5	14.6	14.8	16.5	18.2	23.2
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Wealth and Asset Management</b>							
Revenues	884	873	885	1,029	944	914	910
Operating Expenses and Dep.	-681	-675	-695	-759	-684	-661	-655
<b>Gross Operating Income</b>	<b>202</b>	<b>198</b>	<b>190</b>	<b>270</b>	<b>260</b>	<b>253</b>	<b>255</b>
Cost of Risk	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
<b>Operating Income</b>	<b>189</b>	<b>196</b>	<b>189</b>	<b>284</b>	<b>262</b>	<b>248</b>	<b>249</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	11	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	4	0	0	-2	40	-1	38
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>195</b>	<b>207</b>	<b>198</b>	<b>311</b>	<b>313</b>	<b>265</b>	<b>303</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>77.1%</b>	<b>77.3%</b>	<b>78.6%</b>	<b>73.8%</b>	<b>72.4%</b>	<b>72.3%</b>	<b>72.0%</b>
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	959	968	962	925	908	925	956
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.4	3.4	3.3	2.9	2.9	2.8	2.8
RWA (€bn)	25.5	25.6	26.0	25.8	26.7	26.5	25.5
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Wealth Management</b>							
Revenues	414	395	409	392	379	371	370
Operating Expenses and Dep.	-292	-285	-318	-317	-294	-273	-299
<b>Gross Operating Income</b>	<b>121</b>	<b>110</b>	<b>91</b>	<b>76</b>	<b>85</b>	<b>97</b>	<b>71</b>
Cost of Risk	-2	-1	-1	13	1	-3	-7
<b>Operating Income</b>	<b>119</b>	<b>109</b>	<b>91</b>	<b>89</b>	<b>86</b>	<b>94</b>	<b>64</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	4	0	0	-1	40	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>123</b>	<b>109</b>	<b>91</b>	<b>87</b>	<b>126</b>	<b>94</b>	<b>64</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>70.6%</b>	<b>72.1%</b>	<b>77.7%</b>	<b>80.7%</b>	<b>77.5%</b>	<b>73.7%</b>	<b>80.8%</b>
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	408	410	406	393	389	394	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3
RWA (€bn)	11.7	11.3	11.8	12.0	13.1	13.3	12.3
€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Asset Management (including Real Estate &amp; IPS Investment)</b>							
Revenues	470	478	476	636	565	543	540
Operating Expenses and Dep.	-389	-390	-377	-442	-390	-387	-356
<b>Gross Operating Income</b>	<b>81</b>	<b>87</b>	<b>98</b>	<b>194</b>	<b>175</b>	<b>156</b>	<b>184</b>
Cost of Risk	-11	0	0	1	1	-2	1
<b>Operating Income</b>	<b>70</b>	<b>87</b>	<b>98</b>	<b>195</b>	<b>176</b>	<b>154</b>	<b>185</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	11	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0	-1	38
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>72</b>	<b>98</b>	<b>107</b>	<b>224</b>	<b>187</b>	<b>171</b>	<b>239</b>
<b>Cost/Income</b>	<b>82.8%</b>	<b>81.7%</b>	<b>79.3%</b>	<b>69.5%</b>	<b>69.0%</b>	<b>71.3%</b>	<b>65.9%</b>
Asset Under Management (€bn)	551	558	555	532	519	531	553
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.0	2.0	1.5	1.5	1.5	1.5
RWA (€bn)	13.8	14.3	14.2	13.8	13.6	13.2	13.2



€m	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
<b>Corporate Center (total)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>-304</b>	<b>-665</b>	<b>-744</b>	<b>-627</b>	<b>-324</b>	<b>-402</b>	<b>-364</b>
<i>Incl. Restatement of the volatility (Insurance business)</i>	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Operating Expenses and Dep.	16	-47	-375	85	27	64	-283
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	236	271	250	296	249	252	259
<b>Gross Operating Income</b>	<b>-287</b>	<b>-712</b>	<b>-1,118</b>	<b>-542</b>	<b>-296</b>	<b>-338</b>	<b>-648</b>
Cost of Risk	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
<b>Operating Income</b>	<b>-294</b>	<b>-745</b>	<b>-1,112</b>	<b>-483</b>	<b>-423</b>	<b>-402</b>	<b>-702</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	17	12	-38	19	19	23
Other Non Operating Items	3	93	-1	51	-2	-66	-42
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-275</b>	<b>-636</b>	<b>-1,101</b>	<b>-469</b>	<b>-406</b>	<b>-449</b>	<b>-722</b>
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.4	4.3	4.3	3.7	3.7	3.5	3.8
RWA (€bn)	43.6	42.1	38.3	37.1	27.9	28.3	22.1
<b>€m</b>	<b>3Q23</b>	<b>2Q23</b>	<b>1Q23</b>	<b>4Q22</b>	<b>3Q22</b>	<b>2Q22</b>	<b>1Q22</b>
<b>Corporate Center : restatement related to insurance activities of the volatility (IFRS9) and attributable costs (internal distributors)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>-239</b>	<b>-305</b>	<b>-266</b>	<b>-384</b>	<b>-280</b>	<b>-359</b>	<b>-417</b>
<i>Restatement of the volatility (Insurance business)</i>	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
<i>Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Operating Expenses and Dep.	236	271	250	296	249	252	259
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	0	0	0	0	0	0	0
<i>Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	236	271	250	296	249	252	259
<b>Gross Operating Income</b>	<b>-2</b>	<b>-33</b>	<b>-16</b>	<b>-87</b>	<b>-31</b>	<b>-108</b>	<b>-158</b>
Cost of Risk	0	0	0	0	0	0	0
<b>Operating Income</b>	<b>-2</b>	<b>-33</b>	<b>-16</b>	<b>-87</b>	<b>-31</b>	<b>-108</b>	<b>-158</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-2</b>	<b>-33</b>	<b>-16</b>	<b>-87</b>	<b>-31</b>	<b>-108</b>	<b>-158</b>
<b>€m</b>	<b>3Q23</b>	<b>2Q23</b>	<b>1Q23</b>	<b>4Q22</b>	<b>3Q22</b>	<b>2Q22</b>	<b>1Q22</b>
<b>Corporate Center excl. restatement related to insurance activities of the volatility (IFRS9) and attributable costs (internal distributors)</b>							
<b>Revenues</b>	<b>-65</b>	<b>-361</b>	<b>-478</b>	<b>-244</b>	<b>-43</b>	<b>-43</b>	<b>52</b>
Operating Expenses and Dep.	-220	-318	-624	-211	-222	-187	-542
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
<b>Gross Operating Income</b>	<b>-285</b>	<b>-679</b>	<b>-1,102</b>	<b>-455</b>	<b>-265</b>	<b>-230</b>	<b>-490</b>
Cost of Risk	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
<b>Operating Income</b>	<b>-292</b>	<b>-712</b>	<b>-1,096</b>	<b>-396</b>	<b>-391</b>	<b>-294</b>	<b>-544</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	17	12	-38	19	19	23
Other Non Operating Items	3	93	-1	51	-2	-66	-42
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>-273</b>	<b>-603</b>	<b>-1,085</b>	<b>-382</b>	<b>-374</b>	<b>-342</b>	<b>-564</b>

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

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
<b>Corporate Centre P&amp;L aggregates</b>	<p>P&amp;L aggregates of "Corporate Centre, including restatement of the volatility (IFRS 9) and attributable costs (internal distributors) related to Insurance activities", following the application from 01.01.23 of IFRS 17 "insurance contracts" in conjunction with the application of IFRS 9 for insurance activities, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Restatement in Corporate Centre revenues of the volatility to the financial result generated by the IFRS 9 fair value recognition of certain Insurance assets</li> <li>- Operating expenses deemed "attributable to insurance activities" are recognized in deduction from revenues and no longer booked as operating expenses. These accounting entries relate exclusively to the Insurance business and Group entities (excluding the Insurance business) that distribute insurance contracts (known as internal distributors) and have no effect on gross operating income. The impact of entries related to internal distribution contracts is borne by the "Corporate Centre"</li> </ul> <p>A reconciliation with Group P&amp;L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series"</p>	Transfer to Corporate Centre of the impact of operating expenses "attributable to insurance activities" on internal distribution contracts in order not to disrupt readability of the financial performance of the various business lines
<b>Cost/income ratio</b>	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
<b>Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)</b>	<p>Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period</p> <p>Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation</p>	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
<b>Distributable Net Income</b>	<p>P&amp;L aggregates up to the net income adjusted in accordance with the announcements made in February 2023 to reflect the Group's intrinsic performance in 2023, pivotal year, after the sale of Bank of the West on 01.02.2023 but also as the last expected year of the ramp up of the Single Resolution Fund, marked by extraordinary items.</p> <p>Adjustments, detailed in the slide "Calculation of distributable Net Income" of the 2023 results' presentation:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- include the effect of the anticipation of the end of the ramp-up of the Single Resolution Fund in 2023</li> <li>- exclude the net income of entities intended to be sold (application of IFRS 5) (notably the capital gain on the sale of Bank of the West) and additional items related to the sale of Bank of the West</li> <li>- exclude extraordinary items such as offsetting the extraordinary negative impact of the hedging adjustment related to changes in the TLTRO terms decided by the ECB in the fourth quarter 2022</li> </ul> <p>The distributable net income is used to calculate the ordinary distribution in 2023 as well as to monitor the Group's performance in 2023</p>	Measure of BNP Paribas Group's net income reflecting the Group's intrinsic performance in 2023, pivotal year, post-impact of the sale of Bank of the West and the last expected year of the contribution to the ramp-up of the Single Resolution Fund, marked by extraordinary items
<b>Doubtful loans' coverage ratio</b>	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
<b>Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21</b>	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the change in operating expenses' excluding the taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely in the 1 <sup>st</sup> half of the year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters



Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
<b>Insurance P&amp;L aggregates (Revenues, Operating expenses, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)</b>	<p>Insurance P&amp;L aggregates (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income) excluding the volatility generated by the fair value accounting of certain assets through profit and loss (IFRS 9) transferred to Corporate Centre; Gains or losses realised in the event of divestments, as well as potential long-term depreciations are included in the Insurance income profit and loss account.</p> <p>A reconciliation with Group P&amp;L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series".</p>	Presentation of the Insurance result reflecting operational and intrinsic performance (technical and financial)
<b>Net income Group share excluding exceptional items</b>	<p>Net income attributable to equity holders excluding exceptional items</p> <p>Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation</p>	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.
<b>Operating division profit and loss account aggregates (revenues, net interest revenue, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)</b>	<p>Sum of CPBS' profit and loss account aggregates (with Commercial &amp; Personal Banking' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium, Luxembourg, Germany, Poland and in Türkiye), IPS and CIB.</p> <p>BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Centre profit and loss account aggregates.</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses".</p> <p>Net interest revenue mentioned in Commercial &amp; Personal Banking includes the net interest margin (as defined in Note 3.a of the financial statements), as well as, to a later extent, other revenues (as defined in Notes 3.c, 3.d and 3.e of the financial statements), excluding fees (Note 3.b of the financial statements). P&amp;L aggregates of Commercial &amp; Personal Banking or Specialized Businesses distributing insurance contracts exclude the impact of the application of IFRS 17 on the accounting presentation of operating expenses deemed "attributable to insurance activities" in deduction of revenues and no longer operating expenses, with the impact carried by Corporate Centre.</p>	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
<b>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)</b>	<p>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects.</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.</p>	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
<b>Profit and loss account aggregates of Commercial &amp; Personal Banking activity with 100% of Private Banking</b>	<p>Profit and loss account aggregate of a Commercial &amp; Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series".</p>	Representative measure of the performance of Commercial & Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial & Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
<b>Return on Equity (ROE)</b>	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



<b>Alternative Performance Measures</b>	<b>Definition</b>	<b>Reason for use</b>
<b>Return on Tangible Equity (ROTE)</b>	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:

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

<b>RISULTATI SOLIDI.....</b>	<b>3</b>
<b>CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....</b>	<b>8</b>
<b>COMMERCIAL, PERSONAL BANKING &amp; SERVICES (CPBS).....</b>	<b>11</b>
<b>INVESTMENT &amp; PROTECTION SERVICES (IPS).....</b>	<b>19</b>
<b>CORPORATE CENTRE.....</b>	<b>21</b>
<b>STRUTTURA FINANZIARIA .....</b>	<b>23</b>
<b>STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2023.....</b>	<b>24</b>
<b>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO .....</b>	<b>25</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE DEL TERZO TRIMESTRE 2023.....</b>	<b>26</b>
<b>RISULTATI PER DIVISIONE SU 9 MESI DEL 2023.....</b>	<b>27</b>
<b>CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI.....</b>	<b>28</b>
<b>INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF .....</b>	<b>40</b>

## **Investor Relations & Financial Information**

**Chrystelle Renaud +33 (0)1 40 14 63 58**

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

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

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

**Patrice Ménard +33 (0)1 40 14 63 58**

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

---

### **Debt Investor Relation Officer**

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

---

**E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)**

**<https://invest.bnpparibas.com>**



**BNP PARIBAS**

**La banca  
per un mondo  
che cambia**