

RISULTATI AL 31 DICEMBRE 2022



COMUNICATO STAMPA
Parigi, 7 febbraio 2023

RISULTATI MOLTO SOLIDI SOSTENUTI DALLA FORZA DEL MODELLO DI BNP PARIBAS

SIGNIFICATIVO INCREMENTO DEI RICAVI SUPPORTATO DA TUTTE LE DIVISIONI

EFFETTO FORBICE POSITIVO

(+0,7 punti, +1,5 punti al netto del contributo al Fondo Unico di Risoluzione)

Margine di intermediazione: +9,0%/2021

Costi operativi: +8,3%/2021

(+7,6% al netto del contributo al Fondo Unico di Risoluzione)

(a perimetro e tassi di cambio costanti)

Margine di intermediazione: +6,6%/2021

Costi operativi: +5,3%/2021

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

Costo del rischio: 31 pb¹

CONSIDEREVOLE INCREMENTO DELL'UTILE NETTO DI GRUPPO

Utile netto di Gruppo: 10.196 M€ (+7,5%/2021)

(+19,0%/2021, al netto degli elementi non ricorrenti)

BILANCIO ROBUSTO

CET1 RATIO²: 12,3%

RENDIMENTO PER GLI AZIONISTI DEL 60%, APPLICATO A UN RISULTATO DISTRIBUIBILE CHE INCLUDE IL CONTRIBUTO DI BANK OF THE WEST³

Utile netto per azione: € 7,80

Dividendo: € 3,90

PROGRAMMA DI RIACQUISTO DI AZIONI PER COMPLESSIVI 5 Md€, PREVISTO NEL 2023⁴

- 4 Md€ derivanti dalla cessione di Bank of the West e 1 Md€ a titolo di distribuzione ordinaria
- Realizzato in 2 tranche equivalenti (richiesta presentata alla BCE per una prima tranche di 2,5 Md€⁵)

1. Costo del rischio/impieghi a clientela, ad inizio periodo; 2. CRD4, comprese disposizioni transitorie della norma IFRS9; 3. Soggetto ad approvazione dell'Assemblea Generale del 16 maggio 2023 e all'autorizzazione della BCE; 4. Soggetto alle condizioni abituali (incluse le autorizzazioni della BCE); 5. 962 M€ legati alla distribuzione ordinaria del risultato 2022 e 1,54 Md€ derivanti dalla cessione di Bank of the West



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia



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

Il presente comunicato 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 questo comunicato. 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, 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 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, 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 6 febbraio 2023, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il quarto trimestre 2022 e chiuso il bilancio dell'esercizio 2022.

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

“Nel 2022, grazie alla solidità del Gruppo, alla forza del suo modello diversificato e integrato, e alle competenze dei nostri collaboratori, BNP Paribas realizza un'ottima performance. Tale performance è il riflesso della nostra posizione unica di leader europeo, operante con piattaforme di primo piano per sostenere il dinamismo dei nostri clienti e la loro capacità di adattamento, e per supportare l'economia.

Forte di questi risultati, che confermano la rilevanza del piano strategico 2025, e fiducioso nella propria capacità di proseguire una crescita regolare e sostenibile, il Gruppo ha rivisto al rialzo i propri obiettivi rispetto ai 3 assi del piano “Growth Technology & Sustainability 2025”. Ci siamo fissati obiettivi finanziari ambiziosi e continuiamo a progredire sul piano delle tecnologie. Abbiamo rafforzato i nostri impegni per un'economia sostenibile e stiamo entrando in una nuova fase di accelerazione del finanziamento della transizione energetica. Proseguiremo quindi con i nostri clienti lo sforzo di trasformazione che ha già permesso, nel 2022, di orientare la maggior parte dei nostri finanziamenti per la produzione di energia verso fonti a basse emissioni di CO₂.

Colgo l'occasione per ringraziare i dipendenti di tutte le entità di BNP Paribas per il loro contributo, e i nostri clienti, che ci accordano sempre più numerosi la loro fiducia”.

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

RISULTATI MOLTO SOLIDI, SOSTENUTI DALLA FORZA DEL MODELLO DI BNP PARIBAS

Il modello diversificato e integrato del Gruppo e la sua capacità di operare al fianco dei clienti e al servizio dell'economia con un approccio globale, mobilitando i suoi dipendenti, le sue risorse e le sue competenze, hanno continuato a sostenere la significativa crescita dell'attività e degli utili nel 2022.

Il solido modello di BNP Paribas, rafforzato dal suo approccio di lungo periodo, permette di generare una crescita del 7,5% dell'utile netto rispetto al 2021 (+19,0% al netto degli elementi straordinari, negativi nel 2022). Questa crescita forte e disciplinata è accompagnata da un effetto forbice positivo di 0,7 punti (+1,5 punti al netto del contributo al Fondo Unico di Risoluzione), grazie a riduzioni dei costi ricorrenti per quasi 500 milioni di euro nel 2022 e all'effetto dell'adattamento del modello operativo. Infine, il Gruppo beneficia di una gestione prudente e proattiva dei rischi di lungo termine, come illustrato ad esempio dal rapporto fra il costo del rischio e il risultato lordo di gestione, fra i più bassi d'Europa.

Il Gruppo rafforza la sua politica di impegno in favore della società. Applicando un approccio globale, si impegna al fianco dei propri clienti nella transizione verso un'economia sostenibile e a basse emissioni di CO₂. Il Gruppo adotta le misure necessarie all'allineamento dei suoi portafogli di credito con gli impegni assunti in materia di neutralità CO₂. Forte delle competenze sviluppate attraverso il *Low Carbon Transition Group* e con crediti dedicati alla produzione di energia a basse emissioni di



CO₂ superiori di circa il 20% ai crediti dedicati alla produzione di energie fossili¹, BNP Paribas ha annunciato il 24 gennaio 2023 nuovi obiettivi, che si traducono in una considerevole accelerazione del finanziamento della produzione di energie a basse emissioni di CO₂ e una riduzione del finanziamento della produzione di energie fossili entro il 2030.

In totale, il margine di intermediazione ammonta a 50.419 milioni di euro ed è in significativa crescita, del 9,0% rispetto al 2021 (+6,6% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Nelle divisioni operative, esso è in considerevole aumento, del 10,4% rispetto al 2021 (+7,8% a perimetro e tassi di cambio costanti). I ricavi di Corporate & Institutional Banking (CIB) sono in considerevole crescita, trainati dall'ottima performance di Global Markets e di Securities Services, nonché dal rialzo dei ricavi di Global Banking in un mercato sfavorevole. I ricavi di Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)² registrano un rialzo significativo del 9,3% (+7,2% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainati sia dalla notevole crescita delle banche commerciali (+8,0%), sia dal considerevole incremento dei ricavi delle linee di business specializzate (+12,0%). Infine, i ricavi sono in aumento del 3,0% in Investment & Protection Services (IPS) (+2,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), in un contesto di mercato sfavorevole, sostenuti dalla netta crescita del Private Banking.

I costi operativi del Gruppo, pari a 33.702 milioni di euro, sono in rialzo dell'8,3% rispetto al 2021 (+5,3% a perimetro e tassi di cambio costanti). La performance operativa è elevata e si riflette in un effetto forbice positivo di 0,7 punti, nonostante l'aumento del contributo al Fondo Unico di Risoluzione (+1,5 punti al netto di tale contributo). I costi operativi contabilizzano l'impatto eccezionale dei costi di ristrutturazione e di adattamento (188 milioni di euro), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (314 milioni di euro), per un totale di 502 milioni di euro (292 milioni di euro nel 2021).

Per il 2022, i costi operativi del Gruppo subiscono l'impatto di un incremento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21 (fra cui il contributo al SFR³) che aumentano di 398 milioni di euro rispetto al 2021. Tali tasse sono pari a 1.914 milioni di euro nel 2022, compresa la distribuzione al SRF³ per 1.256 milioni di euro nel 2022 (967 milioni euro nel 2021).

Nelle divisioni operative, i costi crescono dell'8,0% rispetto al 2021 (+5,2% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è molto positivo (+2,4 punti). I costi operativi di CIB aumentano del 13,6% (+8,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa del sostegno offerto alla crescita dell'attività e dell'impatto del cambiamento di perimetro e dell'effetto di cambio. L'effetto forbice è positivo (+2,1 punti). I costi operativi² sono in aumento del 6,0% (+4,2% a perimetro e tassi di cambio costanti) in CPBS, a causa dello sviluppo dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate. L'effetto forbice è molto positivo (+3,3 punti). I costi operativi² sono in aumento del 6,0% nelle banche commerciali e del 6,1% nelle linee di business specializzate. Infine, i costi operativi di IPS aumentano del 3,5% (+2,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), in particolare a causa del supporto fornito allo sviluppo dell'attività e ad iniziative mirate. L'effetto forbice è vicino allo 0, a perimetro e tassi di cambio costanti.

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta quindi a 16.717 milioni di euro, con un significativo aumento, del 10,5% rispetto al 2021 (+9,3% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio, pari a 2.965 milioni di euro, registra un lieve aumento dell'1,4%, rispetto al 2021. Nel 2022, esso contabilizza l'impatto straordinario della "legge sull'assicurazione dei mutuatari" in Polonia, pari a 204 milioni di euro nel terzo trimestre 2022. Con 31 punti base rispetto agli impieghi a clientela, esso è a un livello contenuto. L'accantonamento su crediti deteriorati (livello 3) è a un livello basso. Gli accantonamenti su impieghi sani (livelli 1 e 2) si attestano nel 2022 a 463 milioni di euro, con accantonamenti legati agli effetti indiretti dell'invasione dell'Ucraina e all'aumento dell'inflazione e dei tassi, parzialmente controbilanciati da riprese di valore legate alla crisi sanitaria

¹ Vedi comunicato stampa del 24/01/23

² Con il 100% del Private Banking nelle banche commerciali (compreso l'effetto dei conti PEL/CEL in Francia)

³ Fondo Unico di Risoluzione



e ad alcuni effetti di cambiamenti di metodo, al fine di allinearsi agli standard europei per -251 milioni di euro nel quarto trimestre 2022.

Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 13.752 milioni di euro, è quindi in significativo aumento, del 12,7% rispetto al 2021 (+13,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), grazie alla considerevole crescita nelle divisioni operative (+18,0%).

Nel 2022, gli elementi non ricorrenti ammontano a 698 milioni di euro (1.438 milioni di euro nel 2021). Pari a 15 milioni di euro, gli elementi straordinari sono in considerevole calo rispetto al 2021 (952 milioni di euro). Nel 2022, essi registrano l'impatto positivo dell'avviamento negativo su bpost banque per +244 milioni di euro e di una plusvalenza di cessione su una partecipazione, per +204 milioni di euro, controbilanciati dalla svalutazione dei titoli Ukrsibbank per -159 milioni di euro e dall'impatto negativo del riciclaggio della riserva di conversione per -274 milioni di euro¹. Ricordiamo che, nel 2021, includevano gli impatti straordinari delle plusvalenze realizzate su cessioni di immobili per +486 milioni di euro, sulla cessione di titoli Allfunds² per +444 milioni di euro e sulla cessione di una partecipazione detenuta da BNP Paribas Asset Management per +96 milioni di euro, nonché di svalutazioni per -74 milioni di euro.

L'utile ante imposte cresce del 6,0% rispetto al 2021, attestandosi a 14.450 milioni di euro (13.637 milioni di euro nel 2021).

L'imposta sugli utili ammonta a 3.853 milioni di euro (3.757 milioni di euro nel 2021). Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 28,5% (28,7% nel 2021). Il Gruppo è peraltro un contribuente importante, con un importo totale di imposte e tasse pari a 7,2 miliardi di euro versati nel 2022.

L'utile netto di Gruppo del 2022 è quindi pari a 10.196 milioni di euro, con un significativo incremento del 7,5% rispetto al 2021. Al netto degli elementi straordinari, esso si attesta a 10.718 milioni di euro, con un considerevole incremento del 19,0% rispetto al 2021.

La redditività del patrimonio netto tangibile non rivalutato è del 10,2%. Essa riflette le solide performance ottenute dal Gruppo BNP Paribas grazie alla forza del suo modello diversificato e integrato.

Al 31 dicembre 2022, il *Common Equity Tier 1* ratio ammonta al 12,3%³. La riserva di liquidità immediatamente disponibile del Gruppo ammonta a 461 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato. Il rapporto di leva finanziaria⁴ si attesta al 4,4%.

L'attivo netto contabile tangibile⁵ per azione è pari a 79,3 euro, con un tasso di crescita annua media del 6,7% dal 31 dicembre 2008, ad illustrazione della continua creazione di valore attraverso i cicli economici.

Forte di questa performance e tenuto conto del potenziale di ulteriore crescita derivante dal reimpiego del capitale generato dalla cessione di Bank of the West, abbinato all'impatto positivo dell'aumento dei tassi di interesse nel 2022, il Gruppo ribadisce l'importanza e la rilevanza degli assi intorno ai quali è strutturato il suo piano strategico *Growth, Technology & Sustainability 2025*, rivedendo al rialzo le ambizioni per il 2025.

BNP Paribas mira quindi a un obiettivo di crescita media annua dell'utile netto di Gruppo di più del 9% tra il 2022 e il 2025. Sostenuto da operazioni annuali di riacquisto di azioni, in particolare nel 2023, il Gruppo prevede una forte e costante crescita media annua dell'utile per azione, di oltre il 12%, pari a un aumento del 40% nel periodo 2022-2025.

¹ Contabilizzata in precedenza nel patrimonio netto

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

³ CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9

⁴ Calcolato ai sensi del Regolamento (UE) n°2019/876

⁵ Rivalutato



Infine, forte di un posizionamento unico, il Gruppo ha deciso di rivedere al rialzo il risultato distribuibile nel 2023, per un importo corrispondente all'impatto della fine del contributo al Fondo Unico di Risoluzione con un anno di anticipo, ossia 1 miliardo di euro. Il Gruppo precisa inoltre che la plusvalenza derivante dalla cessione di Bank of the West, nonché l'impatto legato all'aggiustamento delle coperture in relazione ai cambiamenti di modalità decisi dalla BCE nel quarto trimestre 2022, saranno esclusi dal risultato distribuibile nel 2023. Il Gruppo prevede quindi un significativo aumento dell'utile distribuibile dal 2023, in linea con l'obiettivo del piano, e una crescita dell'utile per azione superiore all'obiettivo, sostenuta dai programmi di riacquisto di azioni proprie previsti nel 2023, per circa 5 miliardi di euro¹.

Il Gruppo conferma il proprio obiettivo di generare ogni anno un effetto forbice positivo, in media di 2 punti² e rafforza gli obiettivi di riduzione dei costi ricorrenti cumulati, entro il 2025, per un importo di 2,3 miliardi di euro. Il Gruppo punta pertanto a conseguire un obiettivo di redditività del patrimonio netto tangibile (ROTE) rivisto al rialzo, pari al 12% nel 2025.

Il 1° febbraio 2023, il Gruppo ha annunciato il perfezionamento della cessione della sua controllata Bank of the West, Inc. a BMO Financial Group, per un importo totale di 16,3 miliardi di dollari statunitensi. L'operazione ha generato una plusvalenza straordinaria (al netto delle imposte) di circa 3,0 miliardi di euro e un impatto positivo sul *Common Equity Tier 1* (CET1) ratio del Gruppo di circa 170 punti base, pari a una generazione di capitale *Common Equity Tier 1* di circa 11,6 miliardi di euro. Il Gruppo prevede di reimpiegare in modo graduale e controllato circa 7,6 miliardi di euro del capitale *Common Equity Tier 1* generato, con l'obiettivo di migliorare la creazione di valore a lungo termine, attraverso un'accelerazione della crescita organica, investimenti mirati in tecnologie e modelli innovativi e sostenibili, nonché acquisizioni mirate in attività a valore aggiunto, e di avviare nel 2023 programmi straordinari di riacquisto di azioni in relazione a tale cessione, per un importo di 4,04 miliardi di euro¹.

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea Generale degli azionisti del 16 maggio 2023 di versare un dividendo di 3,90 euro, pagato in contanti, pari ad un tasso di distribuzione del 50% dell'utile distribuibile del 2022. Il rendimento per gli azionisti sarà portato al 60% dell'utile distribuibile del 2022, compreso il contributo del 2022 di Bank of the West, con il lancio di un programma di riacquisto di azioni per 962 milioni di euro¹. Il Gruppo annuncia che una domanda per una prima tranche di riacquisto di azioni proprie per 2,54 miliardi di euro del programma globale di riacquisto di azioni di 5 miliardi di euro è stata presentata alla Banca Centrale Europea (962 milioni di euro per la distribuzione ordinaria e 1,54 miliardi di euro in relazione alla cessione di Bank of the West).

Il Gruppo prosegue il rafforzamento del suo sistema di controllo interno.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione, pari a 12.109 milioni di euro, è in significativo rialzo del 7,8% rispetto al quarto trimestre 2021 (+5,8% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Nelle divisioni operative, il margine di intermediazione è in significativo aumento, del 10,0% (+7,9% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto al quarto trimestre del 2021. Esso è in considerevole crescita del 18,2% in CIB (+15,2% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainato dall'ottima performance delle tre linee di business: Global Markets (+23,8%), Global Banking (+15,0%) e Securities Services (+12,8%). I ricavi di CPBS³ registrano un rialzo significativo dell'8,0% (+5,9% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainati sia dalla notevole crescita delle banche commerciali (+7,9%), sia dal considerevole incremento dei ricavi delle linee di business specializzate (+8,3%) e in particolare di Arval. Infine, IPS registra un incremento dei ricavi dell'1,6% (+1,0% a perimetro e tassi di cambio costanti) in un contesto di mercato sfavorevole, sostenuta soprattutto dalla netta crescita del Private Banking.

¹ Soggetto alle condizioni abituali (inclusa l'autorizzazione della BCE)

² CAGR 2022-2025 del margine di intermediazione meno CAGR 2022-2025 dei costi operativi, al netto dell'impatto positivo del cambiamento di norma contabile (applicazione della norma IFRS 17 dal 01/01/23)

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



I costi operativi del Gruppo, pari a 8.473 milioni di euro, sono in aumento del 6,8% rispetto al quarto trimestre 2021 (+4,2% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+1,0 punti, +1,7 punti a perimetro e tassi di cambio costanti). Essi includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e di adattamento (103 milioni di euro), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici (85 milioni di euro), per un totale di elementi straordinari di 188 milioni di euro (82 milioni di euro nel quarto trimestre 2021).

Nelle divisioni operative, i costi crescono dell'8,1% rispetto al quarto trimestre 2021 (+5,6% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+1,9 punti). I costi operativi di CIB aumentano del 16,8% (+12,8% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa del sostegno offerto alla crescita dell'attività, dell'impatto dell'effetto di cambio e del cambiamento di perimetro. L'effetto forbice è positivo (+1,4 punti). I costi operativi di CPBS¹ sono in aumento del 5,5% (+3,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa dello sviluppo dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate. L'effetto forbice è molto positivo (+2,5 punti). Infine, i costi operativi di IPS sono in calo dello 0,6% (-1,5% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è molto positivo (+2,1 punti).

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta a 3.636 milioni di euro, con un significativo incremento del 10,1% (+9,9% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Il costo del rischio ammonta a 773 milioni di euro (510 milioni di euro nel quarto trimestre 2021). Esso si attesta su un livello contenuto (31 punti base in rapporto agli impieghi a clientela) che riflette un calo del costo del rischio sui crediti deteriorati (livello 3) e una ripresa di valore su accantonamenti su crediti sani (livelli 1 e 2), legati in particolare agli effetti delle modifiche metodologiche al fine di allinearsi agli standard europei.

Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 2.863 milioni di euro, è in aumento del 2,5% rispetto al quarto trimestre 2021 (+5,7% a perimetro e tassi di cambio costanti).

Gli elementi non ricorrenti del Gruppo ammontano a 74 milioni di euro (378 milioni di euro nel quarto trimestre 2021). Il Gruppo non registra in questo trimestre alcun elemento straordinario. Ricordiamo che il Gruppo ha registrato, nel quarto trimestre 2021, l'impatto della plusvalenza derivante dalla cessione di immobili per 184 milioni di euro e l'effetto positivo delle svalutazioni nette per un totale di 75 milioni di euro.

L'utile ante imposte, pari a 2.937 milioni di euro, è quindi in ribasso del 7,3% (-5,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), riflettendo il significativo calo degli elementi non operativi straordinari.

L'utile netto di Gruppo ammonta a 2.150 milioni di euro, con una flessione del 6,7% rispetto al quarto trimestre 2021, a seguito del calo degli elementi straordinari rispetto al quarto trimestre 2021. Al netto degli elementi straordinari, esso si attesta a 2.289 milioni di euro, con un considerevole incremento del 7,3% rispetto al quarto trimestre 2021.

*
* *

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



CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Sull'insieme dell'esercizio 2022, CIB ha registrato risultati di ottimo livello, sostenuti da una vivace attività della clientela. L'attività commerciale è dinamica e si appoggia sull'efficacia del modello diversificato e integrato.

CIB conferma le sue posizioni di leader nell'area EMEA¹ nei prestiti sindacati e le emissioni obbligazionarie, nelle attività di *Transaction Banking (cash management e trade finance)* e inoltre nelle piattaforme elettroniche *multi-dealer*.

Sui mercati, in particolare quelli dei tassi e dei cambi, i mercati emergenti e i derivati su materie prime, la domanda è elevata. Nel settore azionario, il livello della domanda è soddisfacente. I finanziamenti gestiti per i clienti globali, sui mercati dei prestiti sindacati, delle emissioni obbligazionarie e delle azioni evidenziano una buona tenuta, in un mercato in calo del 17% rispetto al 2021². Infine, Securities Services registra una vivace dinamica commerciale, con un livello di transazioni elevato.

Pari a 16.465 milioni di euro, i ricavi di CIB sono in netta crescita del 15,7% (+11,3% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto al 2021, con un'ottima performance di Global Banking in un contesto sfavorevole (+2,6%), un considerevole aumento di Global Markets (+27,0%) e un significativo incremento di Securities Services (+11,0%).

In un contesto sfavorevole, i ricavi di Global Banking crescono del 2,6% rispetto al 2021, attestandosi a 5.218 milioni di euro. L'attività è di buon livello, con una considerevole ripresa nel quarto trimestre 2022, e beneficia del contributo del modello diversificato. In un contesto di mercato sfavorevole, la performance di Capital Markets nell'area EMEA¹ evidenzia una buona tenuta (-12,5%). I ricavi delle attività di *Transaction Banking* sono in considerevole crescita (+30,0%), soprattutto nel *cash management*, e le attività nelle fusioni e acquisizioni sono in rialzo, soprattutto nell'area EMEA¹. Infine, l'area Asia-Pacifico si distingue per una crescita significativa. Pari a 188 miliardi di euro³, gli impieghi registrano un rialzo significativo, del 10,5%³ rispetto al quarto trimestre 2021. Con 219 miliardi di euro³, i depositi crescono dell'11,9%³ rispetto al quarto trimestre 2021.

Sostenuti da una forte domanda della clientela, i ricavi di Global Markets, pari a 8.660 milioni di euro, sono in considerevole aumento, del 27,0% rispetto al 2021. I ricavi di FICC⁴, pari a 5.234 milioni di euro, sono in considerevole rialzo del 32,6%, grazie alla domanda molto vivace della clientela, legata in particolare alle esigenze di riallocazione e di copertura sui prodotti di tassi e di cambio, sui mercati emergenti e sui derivati di materie prime. Il contesto è meno favorevole per le attività primarie e di credito. I ricavi di Equity & Prime Services, pari a 3.426 milioni di euro, aumentano del 19,3%, sostenuti da un livello elevato di attività della clientela, in particolare nei derivati di azioni, e da un contributo di buon livello di *prime services*. Il VaR (1 giorno, 99%), che misura il livello dei rischi di mercato, si mantiene a un livello contenuto ed è in leggero ribasso rispetto al terzo trimestre 2022, grazie a una gestione prudente e a un calo nelle materie prime. Esso si attesta a 33 milioni di euro.

Sostenuta da nuovi mandati in Europa e da un buon andamento di *Private Capital*, la dinamica commerciale di Securities Services è di ottimo livello e beneficia del suo modello diversificato. I ricavi di Securities Services, pari a 2.587 milioni di euro, registrano un significativo aumento dell'11,0%, rispetto al 2021, grazie al significativo incremento delle commissioni sulle transazioni e all'effetto favorevole del contesto di tassi. La linea di business registra un incremento significativo dei volumi di transazioni (+8,6% rispetto al 2021). Il livello degli attivi medi resiste bene (-3,0% rispetto al 31 dicembre 2021) in un contesto di mercato sfavorevole. La divisione prosegue la trasformazione del proprio modello operativo. La fusione con BNP Paribas S.A. è effettiva dal 1° ottobre 2022. La linea di business ha inoltre conferito le sue attività di servizi agli emittenti in Francia all'entità Uptevia, il 1° gennaio 2023.

¹ Europa, Medio Oriente, Africa

² Fonte: Dealogic al 31/12/2022, bookrunner in volume

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

⁴ Fixed Income, Currencies and Commodities



I costi operativi di CIB, pari a 10.753 milioni di euro, sono in aumento del 13,6% rispetto al 2021, a causa del forte sviluppo dell'attività e all'effetto di cambio (+8,1% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è positivo (+2,1 punti).

Il risultato lordo di gestione di CIB si attesta a 5.712 milioni di euro ed è in aumento del 19,8% rispetto al 2021.

Il costo del rischio di CIB è pari a 325 milioni di euro. Per Global Banking, si attesta a 336 milioni di euro (201 milioni di euro nel 2021). Con 19 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello contenuto e riflette un calo degli accantonamenti sui crediti deteriorati (livello 3) e degli accantonamenti su impieghi sani, da raffrontare a riprese di valore nel 2021.

CIB registra quindi un utile ante imposte di 5.398 milioni di euro, in considerevole aumento del 16,0% rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione di CIB, pari a 3.858 milioni di euro, è in considerevole aumento del 18,2% rispetto al quarto trimestre 2021 (+15,2% a perimetro e tassi di cambio costanti), sostenuto dall'ottima performance nelle tre linee di business: Global Banking (+15,0%), Global Markets (+23,8%) e Securities Services (+12,8%).

I ricavi di Global Banking, pari a 1.522 milioni di euro, crescono in misura significativa, del 15,0% rispetto al quarto trimestre 2021 (+11,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), mettendo a segno un'ottima performance in un contesto poco favorevole. La linea di business beneficia soprattutto di posizioni forti nelle attività di *Transaction Banking*, in particolare nel *cash management*, sostenuto da un contesto favorevole per i tassi di interesse. La crescita dei ricavi è molto significativa nell'area Asia-Pacifico.

Con 1.657 milioni di euro, i ricavi di Global Markets sono in considerevole crescita, del 23,8% rispetto al quarto trimestre 2021. In aumento del 44,8%, i ricavi di FICC¹ si attestano a 1.094 milioni di euro, trainati da un incremento molto forte della domanda sui prodotti di tassi e di cambio, sui mercati emergenti e sulle materie prime. La domanda dei clienti è meno vivace in questo trimestre nei mercati azionari, in particolare nei derivati. I ricavi di Equity & Prime Services sono in calo del 3,4% rispetto al quarto trimestre 2022, attestandosi a 563 milioni di euro.

I ricavi di Securities Services, pari a 679 milioni di euro, registrano un significativo aumento del 12,8%, rispetto al quarto trimestre 2021, sostenuti dal forte incremento dei volumi di transazioni e dall'effetto favorevole del contesto di tassi.

I costi operativi di CIB, pari a 2.743 milioni di euro, sono in aumento del 16,8% rispetto al quarto trimestre 2021, a causa dell'accelerazione della crescita dell'attività, in particolare nel quarto trimestre, e dell'effetto di cambio (+12,8% a perimetro e tassi di cambio costanti). La divisione genera un effetto forbice positivo (+1,4 punti). Anche le tre linee di business registrano effetti forbice positivi: Global Banking (+1,6 punti), Global Markets (+2,9 punti), Securities Services (+2,1 punti).

Con 1.115 milioni di euro, il risultato lordo di gestione di CIB è quindi in significativa crescita, del 21,8% rispetto al quarto trimestre 2021.

Il costo del rischio di CIB, pari a 157 milioni di euro, è in rialzo rispetto a un quarto trimestre 2021 caratterizzato da riprese di valore su accantonamenti.

CIB genera quindi un utile ante imposte di 952 milioni di euro, in calo del 5,0% rispetto al quarto trimestre 2021, caratterizzato da una ripresa di valore su accantonamenti.

¹ Fixed Income, Currency and Commodities

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

Sull'insieme dell'esercizio 2022, i risultati di CPBS sono in considerevole aumento, sostenuti da una dinamica attività commerciale e accompagnati da un effetto forbice molto positivo.

Con 671 miliardi di euro, gli impieghi crescono del 7,0% rispetto al 2021 e sono in significativo aumento in tutte le linee di business. I depositi, pari a 646 miliardi di euro, sono in netto rialzo del 6,6% rispetto al 2021 e crescono in tutti i segmenti di clientela. Il Private Banking registra nel 2022 una raccolta netta di ottimo livello, pari a 10,7 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione¹, pari a 28.301 milioni di euro, è in netta crescita del 9,3% rispetto al 2021, con ricavi in significativo rialzo dell'8,0% per le banche commerciali, trainate dal forte incremento del margine di interesse e dall'aumento delle commissioni, e in considerevole incremento del 12,0% per le linee di business specializzate, trainate da Arval.

I costi operativi¹, pari a 17.928 milioni di euro, sono in rialzo del 6,0% rispetto al 2021 (+4,2% a perimetro e tassi di cambio costanti). L'effetto forbice è molto positivo (+3,3 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 10.373 milioni di euro, è in forte rialzo (15,5%) rispetto al 2021.

Con 2.452 milioni di euro, il costo del rischio¹ cala del 5,6% rispetto al 2021.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), la divisione genera un utile ante imposte² di 8.000 milioni di euro, in considerevole aumento (24,1%) rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione¹, pari a 7.028 milioni di euro, registra un significativo aumento dell'8,0% (+5,9% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto al quarto trimestre 2021, grazie alla vivace crescita delle banche commerciali (+7,9%), trainata dal rialzo del margine di interesse, e a un notevole aumento dei ricavi delle linee di business specializzate (+8,3%), in particolare di Arval.

I costi operativi¹ crescono del 5,5% rispetto al quarto trimestre 2021 (+3,4% a perimetro e tassi di cambio costanti) e si attestano a 4.487 milioni di euro, a causa dello sviluppo dell'attività e degli effetti di perimetro nelle banche commerciali e nelle linee di business specializzate. L'effetto forbice è molto positivo (+2,5 punti).

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta quindi a 2.542 milioni di euro, con un incremento del 12,8% rispetto al quarto trimestre 2021.

Il costo del rischio¹ cresce del 13,3% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 676 milioni di euro.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), la divisione genera un utile ante imposte² di 1.770 milioni di euro, in aumento del 7,3% rispetto al quarto trimestre 2021.

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

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

**Banca Commerciale in Francia (BCEF)**

Sull'insieme dell'esercizio 2022, i risultati sono in significativo rialzo, con una vivace crescita dell'attività. Gli impieghi aumentano del 4,8% rispetto al 2021, con una crescita in tutti i segmenti di clientela. I depositi sono in aumento del 4,8% rispetto al 2021, con un incremento in tutti i segmenti di clientela. La raccolta indiretta registra un calo del 3,8% rispetto al 31 dicembre 2021, in un contesto di mercato sfavorevole. Il Private Banking realizza una considerevole raccolta netta, pari a 6,2 miliardi di euro, in particolare grazie all'acquisizione di nuovi clienti e a sinergie con il segmento di clientela aziende.

Il margine di intermediazione¹ è pari a 6.680 milioni di euro, con un significativo aumento del 6,6% rispetto al 2021. Il margine d'interesse¹ è in netto rialzo del 4,9%, sostenuto da un contesto favorevole e dal contributo delle filiali specializzate. Le commissioni¹ sono in significativa crescita, dell'8,5% rispetto al 2021, trainate da un aumento in tutti i segmenti di clientela.

I costi operativi¹, pari a 4.698 milioni di euro, sono in aumento del 3,1% rispetto al 2021, a causa del supporto fornito alla crescita dell'attività e all'effetto continuo delle misure di contenimento dei costi. L'effetto forbice è molto positivo (+3,5 punti).

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta a 1.982 milioni di euro, con un considerevole incremento del 15,7% rispetto al 2021.

Il costo del rischio¹ ammonta a 237 milioni di euro e migliora di 204 milioni di euro rispetto al 2021. Con 11 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, si colloca a un livello contenuto, con un calo del costo del rischio sui crediti deteriorati (livello 3) e una significativa ripresa sugli accantonamenti sui crediti sani (livelli 1 e 2) legata in particolare all'effetto di un cambiamento di metodo nel quarto trimestre 2022 (-163 milioni di euro), al fine di allinearsi agli standard europei.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEF genera un utile ante imposte² di 1.613 milioni di euro, in considerevole aumento (36,5%) rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione¹ è pari a 1.670 milioni di euro, con un incremento del 3,9% rispetto al quarto trimestre 2021. Il margine di interesse¹ è in rialzo del 2,0%, grazie all'impatto positivo del contesto di tassi, nonostante l'aggiustamento progressivo dei margini sul credito. Le commissioni¹ sono in crescita del 6,1%, in particolare nel segmento imprese. I costi operativi¹, pari a 1.210 milioni di euro, sono in aumento del 2,7% rispetto al quarto trimestre del 2021, a causa del supporto fornito all'attività contenuto dall'effetto delle misure di controllo dei costi. L'effetto forbice è positivo (+1,2 punti). Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 460 milioni di euro, con un incremento del 7,1% rispetto al quarto trimestre 2021. Il costo del rischio¹ è in ripresa a 21 milioni di euro (contro un accantonamento di 99 milioni di euro nel quarto trimestre 2021), a causa di una ripresa di valore su accantonamenti di 163 milioni di euro su impieghi sani (livelli 1 e 2) legata agli effetti del cambiamento di metodo, al fine di allinearsi agli standard europei. Il costo del rischio si attesta a -4 punti base in rapporto agli impieghi a clientela. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Francia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEF genera un utile ante imposte² di 433 milioni di euro, in considerevole aumento (54,5%) rispetto al quarto trimestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking, compresi gli effetti dei conti PEL/CEL sul margine di intermediazione (+46 M€ nel 2022, +29 M€ nel 2021; +8 M€ nel quarto trimestre 2022, +6 M€ nel quarto trimestre 2021)

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

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Sull'insieme dell'esercizio 2022, BNL bc evidenzia un'attività commerciale di buon livello e registra i continui effetti della trasformazione del suo modello operativo. Gli impieghi sono in aumento del 2,1% rispetto al 2021 e del 4,1% sul perimetro al netto dei crediti deteriorati, sostenuti dalla crescita dei mutui e del factoring. I depositi aumentano dell'8,5% rispetto al 2021, con un netto incremento in tutti i segmenti di clientela e soprattutto nel comparto imprese. La raccolta indiretta registra un calo dell'8,6% rispetto al 31 dicembre 2021, in un contesto di mercato sfavorevole.

Il margine di intermediazione¹, pari a 2.634 milioni di euro, è in calo dell'1,7% rispetto al 2021 (-0,1% a perimetro costante²). Il margine di interesse¹ è in calo dell'1,3%. L'impatto positivo del contesto di tassi sui depositi è controbilanciato dall'effetto del graduale aggiustamento dei margini sui crediti. Le commissioni¹ sono in calo del 2,2%. Esse sono in rialzo dell'1,5% a perimetro costante² grazie alla crescita delle commissioni bancarie, in particolare nel segmento di clientela imprese, parzialmente compensata dalla flessione delle commissioni finanziarie.

I costi operativi¹, pari a 1.735 milioni di euro, sono in calo del 2,5% rispetto al 2021 (-0,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), grazie agli effetti della trasformazione del modello operativo e alle misure di adattamento (piano di pensionamento "Quota 100"). L'effetto forbice è positivo (+0,8 punti).

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta quindi a 899 milioni di euro ed è quasi stabile rispetto al 2021.

Il costo del rischio¹ ammonta a 465 milioni di euro e migliora di 22 milioni di euro rispetto al 2021. Con 58 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è contenuto e riflette un calo degli accantonamenti sui crediti deteriorati (livello 3) rispetto al 2021.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BNL bc genera un utile ante imposte³ pari a 410 milioni di euro, in aumento dell'8,8% rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione¹ si attesta a 656 milioni di euro, con un calo dell'1,9% rispetto al quarto trimestre 2021 (stabile a perimetro costante²). Il margine d'interesse¹ è in calo dello 0,2%. L'impatto positivo del contesto di tassi sui depositi è controbilanciato dall'effetto del graduale aggiustamento dei margini sui crediti. Le commissioni¹ sono in calo del 3,9% e in aumento a perimetro costante² (+0,3%), sostenute dal rialzo delle commissioni bancarie, parzialmente compensato dalla contrazione delle commissioni finanziarie. Con 426 milioni di euro, i costi operativi¹ sono in calo del 2,9% (-0,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), grazie soprattutto agli effetti della trasformazione del modello operativo e alle misure di adattamento (piano di pensionamento "Quota 100"). L'effetto forbice è positivo (+1,0 punti). Il risultato lordo di gestione¹ è stabile, attestandosi a 230 milioni di euro. Con 114 milioni di euro, il costo del rischio¹ migliora di 28 milioni di euro e resta a un livello sempre contenuto (57 punti base in rapporto agli impieghi a clientela), registrando un calo degli accantonamenti su crediti deteriorati (livello 3). Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Italia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BNL bc genera un utile ante imposte³ di 111 milioni di euro, in considerevole aumento (41,8%) rispetto al quarto trimestre 2021.

¹ Con il 100% del Private Banking

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

³ Con i 2/3 del Private Banking

**Banca Commerciale in Belgio (BCEB)**

Sull'insieme dell'esercizio 2022, BCEB evidenzia un intenso dinamismo commerciale. Gli impieghi aumentano del 14,8% rispetto al 2021 (+7,5% a perimetro costante¹) trainati dal notevole rialzo dei crediti ai privati e in particolare dei mutui, con il contributo significativo di bpost banque (+8,4 miliardi di euro). I crediti alle imprese sono in significativa crescita (+12,7% rispetto al 2021). La crescita dei depositi accelera, con l'integrazione di bpost banque (+11,3 miliardi di euro). I depositi sono quindi in rialzo del 9,2% rispetto al 2021 (+1,2% a perimetro e tassi di cambio costanti). La raccolta indiretta registra un calo del 7,6% rispetto al 31 dicembre 2021, in un contesto di mercato sfavorevole. Infine, il Private Banking registra una raccolta netta di buon livello, pari a 2,1 miliardi di euro.

Il margine di intermediazione², pari a 3.764 milioni di euro, è in forte rialzo del 7,3% rispetto al 2021. Il margine di interesse² cresce in misura significativa (8,9%), sostenuto da tutti i segmenti di clientela. Le commissioni² sono in crescita del 3,6% rispetto al 2021, trainate dall'incremento delle commissioni bancarie, sostenute dalle attività di *transaction banking* e dalla clientela imprese, ma parzialmente controbilanciato dal calo delle commissioni finanziarie.

I costi operativi², pari a 2.615 milioni di euro, sono in significativa crescita del 9,7% rispetto al 2021 (+4,0% a perimetro costante¹), a causa dello sviluppo dell'attività e dell'impatto dell'inflazione, parzialmente controbilanciati dall'effetto delle misure di riduzione dei costi e di ottimizzazione operativa.

Il risultato lordo di gestione², pari a 1.149 milioni di euro, è in rialzo del 2,1%.

Il costo del rischio² migliora di 63 milioni di euro nel 2022, per attestarsi a 36 milioni di euro, ossia al livello molto contenuto di 3 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEB genera un utile ante imposte³ che si attesta a 1.049 milioni di euro, con una crescita del 7,8% rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione² è in aumento del 10,9% rispetto al quarto trimestre 2021 (+4,3% a perimetro e tassi di cambio costanti) e si attesta a 947 milioni di euro. Il margine d'interesse² è in netto rialzo del 15,9% (+6,5% a perimetro e tassi di cambio costanti), grazie allo sviluppo dei depositi amplificato dall'integrazione di bpost banque, in un contesto di tassi favorevole. Le commissioni² crescono dello 0,2%, grazie all'aumento delle commissioni bancarie, parzialmente controbilanciato dal calo delle commissioni finanziarie. Pari a 598 milioni di euro, i costi operativi² sono in aumento del 10,8% rispetto al quarto trimestre 2021 (+4,0% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa della crescita dell'attività e dell'impatto dell'inflazione, parzialmente controbilanciati dall'effetto delle misure di riduzione dei costi e di ottimizzazione del dispositivo. L'effetto forbice è positivo. Il risultato lordo di gestione² è in aumento dell'11,0%, attestandosi a 348 milioni di euro. Il costo del rischio² ammonta a 20 milioni di euro ed era in ripresa di 28 milioni di euro nel quarto trimestre 2021. Esso si attesta a 6 punti base in rapporto agli impieghi a clientela ed è a un livello molto contenuto. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEB genera un utile ante imposte³ di 303 milioni di euro, in calo del 7,2% rispetto al quarto trimestre 2021, rispecchiando l'aumento del costo del rischio.

¹ Integrazione di bpost banque al 01/01/2022

² Con il 100% del Private Banking

³ Con i 2/3 del Private Banking

**Banca Commerciale in Lussemburgo (BCEL)**

Sull'insieme dell'esercizio 2022, l'attività commerciale è di ottimo livello. Gli impieghi aumentano del 6,4% rispetto al 2021, con una crescita in tutti i segmenti di clientela. I depositi aumentano del 7,2% rispetto al 2021. Infine, la raccolta indiretta è in calo del 14,4% rispetto al 31 dicembre 2021, per effetto della performance dei mercati.

Il margine di intermediazione¹, pari a 475 milioni di euro, aumenta nettamente (11,2%) rispetto al 2021. Il margine di interesse¹ è in significativo aumento, dell'11,3%, trainato dalla crescita dei volumi e dalla buona tenuta dei margini sui depositi nel segmento di clientela delle aziende. Le commissioni¹ sono in crescita del 10,8% rispetto al 2021, trainate dalle commissioni nel segmento di clientela delle aziende.

I costi operativi¹, pari a 275 milioni di euro, sono sotto controllo (+2,4% rispetto al 2021). L'effetto forbice è molto positivo (+8,8 punti).

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 200 milioni di euro, è in forte rialzo (26,1%) rispetto al 2021.

Il costo del rischio¹ è in ripresa di 19 milioni di euro. Nel 2021, era in ripresa di 2 milioni di euro.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), l'utile ante imposte² di BCEL è in considerevole aumento, del 43,7% rispetto al 2021, e si attesta a 216 milioni di euro.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione¹ registra un notevole aumento, del 15,2% rispetto al quarto trimestre 2021, per attestarsi a 130 milioni di euro. Il margine di interesse¹ è in considerevole crescita, del 21,4%, rispetto al quarto trimestre del 2021. Le commissioni¹ sono in calo del 5,5%. I costi operativi¹, pari a 67 milioni di euro, crescono del 5,0% rispetto al quarto trimestre 2021. Il costo del rischio¹ è in ripresa con 9 milioni di euro (3 milioni di euro nel quarto trimestre 2021). Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BCEL registra un utile ante imposte² in rialzo del 39,3%, pari a 70 milioni di euro (50 milioni di euro nel quarto trimestre 2021).

¹ Con il 100% del Private Banking

² Con i 2/3 del Private Banking



Europa Mediterraneo

Sull'insieme dell'esercizio 2022, Europa Mediterraneo registra un'attività commerciale di buon livello. Gli impieghi sono in aumento del 17,7%¹ rispetto al 2021, trainati soprattutto dall'aumento dei volumi nel segmento di clientela imprese, in particolare in Polonia. L'*origination* è prudente, in particolare per quanto riguarda la clientela retail in Polonia e in Turchia. I depositi aumentano del 21,8%¹ rispetto al 2021, con un incremento in Polonia e in Turchia, soprattutto nel segmento di clientela delle imprese. La linea di business continua la sua digitalizzazione e la sua trasformazione. Le cessioni di attività in Africa sub-sahariana sono in corso di perfezionamento.

Il margine di intermediazione², pari a 2.346 milioni di euro, registra una considerevole crescita, del 32,5%³ rispetto al 2021, trainata dal notevole aumento del margine di interesse² sui depositi, nonostante l'impatto di elementi negativi legati ai crediti nel quarto trimestre 2021 e nel quarto trimestre 2022 in Polonia.

I costi operativi², pari a 1.649 milioni di euro, aumentano dell'11,3%³ rispetto al 2021, soprattutto a causa di un'elevata inflazione salariale. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+21,2 punti³).

Il risultato lordo di gestione², pari a 697 milioni di euro, aumenta del 139,4%³ rispetto al 2021.

Con 153 milioni di euro, il costo del rischio² aumenta di 9 milioni di euro rispetto al 2021, attestandosi a 41 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, un livello basso che riflette il calo degli accantonamenti su crediti deteriorati (livello 3).

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), Europa Mediterraneo genera quindi un utile ante imposte⁴ di 817 milioni di euro, pari a più del doppio dell'utile³ del 2021. Tale risultato registra, nel 2022, un impatto negativo complessivamente limitato degli effetti indotti dalla situazione di iperinflazione in Turchia⁵ (-6 milioni di euro).

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione², pari a 534 milioni di euro, registra una considerevole crescita, del 35,5%³, trainata dal notevole aumento del margine di interesse² sui depositi, nonostante l'impatto di elementi negativi legati ai crediti nel quarto trimestre 2021 e nel quarto trimestre 2022 in Polonia. I costi operativi², pari a 417 milioni di euro, sono in aumento del 17,2%³ rispetto al quarto trimestre 2021. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+18,4 punti³). Il risultato lordo di gestione² raddoppia³ rispetto al quarto trimestre 2021, per attestarsi a 118 milioni di euro. Il costo del rischio² migliora di 22 milioni di euro (10 milioni di euro nel quarto trimestre 2022), attestandosi a 11 punti base in rapporto agli impieghi a clientela: un livello molto contenuto legato a una moderata ripresa di valore su accantonamenti su crediti sani (livelli 1 e 2). Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), Europa Mediterraneo genera quindi un utile ante imposte⁴ di 122 milioni di euro (63 milioni di euro nel quarto trimestre 2021). L'impatto complessivo degli effetti indotti dalla situazione di iperinflazione⁵ in Turchia è limitato al quarto trimestre 2022 (-4 milioni di euro).

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

² Con il 100% del Private Banking

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

⁴ Con i 2/3 del Private Banking

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



BancWest

Sull'insieme dell'esercizio 2022, BancWest mantiene una dinamica commerciale di buon livello. Gli impieghi sono in aumento del 3,8%¹ rispetto al 2021, sostenuti da un significativo incremento dei mutui e dei finanziamenti alle imprese. I depositi sono in calo del 6,0%¹, con una flessione dei depositi della clientela² (-6,0%¹) e una diminuzione dei depositi sul mercato monetario ("*Money Market Deposits*"). Le masse gestite dal Private Banking si attestano a 18,7 miliardi di dollari, al 31 dicembre 2022.

Infine, il Gruppo ricorda che la cessione di Bank of the West a BMO Groupe Financier è stata perfezionata il 1° febbraio 2023.

Il margine di intermediazione³, pari a 2.731 milioni di euro, è in aumento dello 0,2%¹ rispetto al 2021, grazie a un incremento del margine di interesse, trainato dal miglioramento dei ricavi e dalla crescita dei volumi, e a una performance soddisfacente delle commissioni bancarie.

I costi operativi³ crescono dell'8,5%¹, attestandosi a 2.061 milioni di euro, a causa di progetti mirati.

Il risultato lordo di gestione³, pari a 670 milioni di euro, diminuisce del 18,7%¹ rispetto al 2021.

Il costo del rischio³ è in ripresa di 39 milioni di euro, ossia -7 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, a causa delle riprese di valore su accantonamenti su impieghi sani (livelli 1 e 2) in particolare nel primo trimestre 2022.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management, (divisione Investment & Protection Services), BancWest genera un utile ante imposte⁴ di 660 milioni di euro, in calo del 24,1%¹, rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione³, pari a 722 milioni di euro, è in aumento del 3,2%¹ rispetto al quarto trimestre 2021, grazie al significativo rialzo del margine di interesse. I costi operativi³, pari a 525 milioni di euro, sono in aumento del 3,2%¹, soprattutto a causa di progetti mirati. Il risultato lordo di gestione³ si attesta quindi a 197 milioni di euro, in rialzo del 3,3%¹ rispetto al quarto trimestre 2021. Il costo del rischio³ si attesta a 76 milioni di euro e va raffrontato a un quarto trimestre 2021 con forte ripresa di accantonamenti su impieghi sani (livelli 1 e 2), legati alla crisi sanitaria. Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), BancWest genera un utile ante imposte⁴ di 104 milioni di euro nel quarto trimestre 2022, in calo del 51,9%¹ rispetto al quarto trimestre 2021, a causa dell'aumento del costo del rischio.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

² Al netto dei depositi presso la tesoreria

³ Con il 100% del Private Banking

⁴ Con i 2/3 del Private Banking



Linee di business specializzate - Personal Finance

Sull'insieme dell'esercizio 2022, gli impieghi crescono del 3,5% rispetto al 2021 (una volta contabilizzato il 50% degli impieghi di Floa, pari a 1 miliardo di euro, a partire dal 1° febbraio 2022) e del 2,5% al netto di tale elemento. La linea di business ha avviato la trasformazione e l'adattamento delle proprie attività.

Il margine di intermediazione, pari a 5.387 milioni di euro, è in aumento del 3,3% rispetto al 2021 (+0,3% a perimetro e tassi di cambio costanti), trainato dall'aumento dei volumi, parzialmente controbilanciato dalla significativa pressione sui margini.

I costi operativi si attestano a 2.922 milioni di euro e aumentano del 4,2% rispetto al 2021 (+1,4% a perimetro e tassi di cambio costanti), a causa di progetti mirati destinati a supportare l'attività.

Il risultato lordo di gestione è pari a 2.465 milioni di euro (+2,2% rispetto al 2021).

Pari a 1.373 milioni di euro, il costo del rischio aumenta di 59 milioni di euro rispetto al 2021. Con 143 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è a un livello contenuto. Esso registra un calo del costo del rischio sui crediti deteriorati (livello 3) e ha beneficiato del miglioramento strutturale del profilo di rischio legato all'evoluzione del mix di prodotti, in particolare all'aumento della quota di crediti auto.

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 1.121 milioni di euro, con un calo del 4,6% rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione, pari a 1.283 milioni di euro, è in calo dello 0,9% rispetto al quarto trimestre 2021 (-4,0% a perimetro e tassi di cambio costanti), soprattutto a causa dell'elevata pressione sui margini. I costi operativi, pari a 739 milioni di euro, crescono del 4,1% rispetto al quarto trimestre 2021 (+0,7% a perimetro e tassi di cambio costanti) a causa del supporto a progetti mirati. Il risultato lordo di gestione cala del 7% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 544 milioni di euro. Il costo del rischio, pari a 413 milioni di euro, è in crescita del 19,2% rispetto al quarto trimestre 2021 e si attesta a 170 punti base nel trimestre. Gli accantonamenti su crediti deteriorati sono in calo rispetto al quarto trimestre 2021 e la linea di business registra accantonamenti su crediti sani (livelli 1 e 2). Di conseguenza, l'utile ante imposte di Personal Finance si attesta a 111 milioni di euro, in calo del 57,0% rispetto al quarto trimestre 2021 (-50,2% a perimetro e tassi di cambio costanti) a causa dell'aumento del costo del rischio e del minore contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, rispetto a una base di raffronto elevata nel quarto trimestre 2021.

Linee di business specializzate – Arval & Leasing Solutions

Sull'insieme dell'esercizio 2022, le linee di business specializzate Arval e Leasing Solutions registrano una performance molto vivace.

Il parco finanziato di Arval cresce dell'8,3%¹ rispetto al 2021. Il prezzo dei veicoli usati è sempre a un livello molto elevato. Gli impieghi di Leasing Solutions crescono del 3,9%² rispetto al 2021, con una buona resistenza dell'attività.

Il margine di intermediazione registra un considerevole aumento, del 28,5% rispetto al 2021, attestandosi a 3.438 milioni di euro, grazie all'ottima performance di Arval, trainata dal livello molto elevato dei prezzi dei veicoli usati, e alla buona crescita degli impieghi per Leasing Solutions.

I costi operativi crescono del 7,4% rispetto al 2021, attestandosi a 1.395 milioni di euro. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+21,1 punti).

¹ Crescita del parco veicoli a fine periodo in migliaia di unità, +5,5% al netto dell'acquisizione di Terberg Business Lease and BCR

² A perimetro e tassi di cambio costanti



Il risultato lordo di gestione è in considerevole aumento (48,4%) rispetto al 2021, attestandosi a 2.043 milioni di euro.

L'utile ante imposte, pari a 1.957 milioni di euro, è moltiplicato per 1,6 rispetto al 2021.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione, pari a 858 milioni di euro, è in aumento del 21,0% rispetto al quarto trimestre del 2021, sostenuto dall'ottima performance di Arval, legata al livello molto elevato del prezzo dei veicoli usati e alla crescita organica del parco finanziato, e dalla soddisfacente evoluzione di Leasing Solutions, con l'incremento degli impieghi. I costi operativi, pari a 347 milioni di euro, crescono del 5,8% rispetto al quarto trimestre 2021. L'effetto forbice è ampiamente positivo (+15,3 punti) e riflette la capacità di crescita a costo marginale. L'utile ante imposte di Arval e Leasing Solutions è in considerevole aumento, del 38,8% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 491 milioni di euro. Questo risultato include, nel quarto trimestre 2022, l'impatto degli effetti indotti dalla situazione di iperinflazione in Turchia, con l'applicazione della norma IAS 29, per +7 milioni di euro.

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

Sull'insieme dell'esercizio 2022, i Nuovi Business Digitali e Personal Investors registrano nel complesso performance positive. Nickel prosegue la propria espansione in Europa, con il lancio nel 2022 della propria offerta in Belgio e in Portogallo, e totalizza quasi 3,0 milioni di conti aperti al 31 dicembre 2022¹. Floa, leader francese dei pagamenti frazionati, di cui il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione il 31 gennaio 2022, conta 4,0 milioni di clienti. Infine, Personal Investors registra un livello sempre elevato di ordini, in un contesto di mercato sfavorevole.

Il margine di intermediazione² si attesta a 846 milioni di euro, con una significativa crescita del 13,7% rispetto al 2021. L'aumento è significativo nei Nuovi Business Digitali, con lo sviluppo dell'attività. I ricavi² di Personal Investors sono in calo, in un contesto di mercato sfavorevole.

Con 578 milioni di euro, i costi operativi² sono in aumento del 12,8% rispetto al 2021, a causa della strategia di sviluppo. L'effetto forbice è positivo (+1,0 punti).

Il risultato lordo di gestione² è in considerevole aumento, del 15,9% rispetto al 2021, e si attesta a 268 milioni di euro.

Il costo del rischio² è pari a 100 milioni di euro (5 milioni di euro nel 2021) e cresce con l'integrazione del 50% del contributo di Floa a partire dal 1° febbraio 2022.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Germania alla linea di business Wealth Management (divisione Investment & Protection Services), l'utile ante imposte³ dei Nuovi Business Digitali e di Personal Investors diminuisce del 29,4% rispetto al 2021, attestandosi a 157 milioni di euro.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione², pari a 228 milioni di euro, è in significativa crescita, del 23,6% rispetto al quarto trimestre 2021, sostenuto dal forte sviluppo di Nickel e dall'integrazione del 50% del contributo di Floa, controbilanciati dal calo dei ricavi in Personal Investors, in un contesto di mercato sfavorevole. I costi operativi², pari a 158 milioni di euro, crescono del 10,6% rispetto al quarto trimestre 2021, per effetto della strategia di sviluppo dei Nuovi Business Digitali. L'effetto forbice è positivo (+13,0 punti). Il risultato lordo di gestione² cresce del 68,7% rispetto al quarto trimestre 2021, per attestarsi a 70 milioni di euro. Il costo del rischio² si attesta a 42 milioni di euro, contabilizzando degli accantonamenti su Floa. Di conseguenza, l'utile ante imposte³ 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

¹ Totale dalla costituzione dell'azienda, in tutti i paesi

² Con il 100% del Private Banking in Germania

³ Con i 2/3 del Private Banking in Germania



Investment & Protection Services), diminuisce del 46,6% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 25 milioni di euro, soprattutto a causa del costo del rischio.

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Sull'insieme dell'esercizio 2022, il risultato della divisione IPS è in crescita, sostenuto da un'attività di buon livello, nonostante un contesto poco dinamico. La raccolta netta è positiva (+31,9 miliardi di euro), trainata soprattutto dalla linea di business Wealth Management e dalla raccolta soddisfacente di Asset Management. Le linee di business Real Estate e Assicurazione evidenziano una buona tenuta dell'attività, sostenuta da una dinamica favorevole del settore Risparmio in Francia.

Il margine di intermediazione, pari a 6.670 milioni di euro, è in un aumento del 3,0% rispetto al 2021, trainato dal significativo incremento dei ricavi di Wealth Management e dalla crescita di Real Estate. I ricavi di Asset Management e dell'Assicurazione risentono del contesto di mercato.

I costi operativi, pari a 4.363 milioni di euro, sono in rialzo del 3,5% rispetto al 2021, a causa del sostegno allo sviluppo dell'attività e di iniziative mirate. A perimetro e tassi di cambio costanti, l'effetto forbice è vicino allo 0.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 2.307 milioni di euro, con un incremento del 2,2% rispetto al 2021.

L'utile ante imposte di IPS si attesta a 2.620 milioni di euro, con un incremento del 4,8% rispetto al 2021 ed include, nel 2022 e nel 2021, l'impatto complessivamente positivo delle plusvalenze da cessione, accanto a un contributo di buon livello delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto nel 2022.

Nel quarto trimestre 2022, i ricavi sono in aumento dell'1,6% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 1.665 milioni di euro. Questo incremento è sostenuto dal significativo rialzo dei ricavi di Wealth Management e di Principal Investments. I ricavi dell'Assicurazione sono in calo, con la flessione del risultato finanziario, nonostante la crescita complessiva delle attività di Risparmio e Protezione. I ricavi dell'Asset Management sono in calo, penalizzati dall'impatto molto sfavorevole del contesto di mercato.

Pari a 1.157 milioni di euro, i costi operativi sono in calo dello 0,6% rispetto al quarto trimestre 2021, grazie alle misure di contenimento dei costi. L'effetto forbice è molto positivo (+2,1 punti).

Pari a 508 milioni di euro, il risultato lordo di gestione è in significativa crescita, del 6,8% rispetto al quarto trimestre 2021.

Con 582 milioni di euro, l'utile ante imposte di IPS è in netto rialzo, dell'8,3% rispetto al quarto trimestre 2021.

Raccolta e masse in gestione

Al 31 dicembre 2022, le masse gestite¹ si attestano a 1.189 miliardi di euro e sono in calo del 6,9% rispetto al 31 dicembre 2021, in particolare a causa di un effetto di performance di mercato molto sfavorevole, pari a -129,9 miliardi di euro, parzialmente compensato da una raccolta netta di 31,9 miliardi di euro e da un effetto di cambio favorevole di +9,3 miliardi di euro. L'effetto di perimetro è positivo (+1,2 miliardi di euro).

Nel complesso, nell'esercizio 2022, la raccolta netta raggiunge +31,9 miliardi di euro. La raccolta netta di Wealth Management è significativa, sostenuta dall'attività delle banche commerciali in Europa e in particolare in Francia, ma anche dall'attività in Germania e in Asia. La raccolta di Asset Management è di buon livello, grazie alla raccolta netta sui supporti a medio e lungo termine e al rimbalzo della raccolta netta sui fondi monetari nel quarto trimestre 2022. La raccolta netta

¹ Compresi attivi distribuiti



dell'Assicurazione è di buon livello, soprattutto nei prodotti unit-linked, come la raccolta lorda, in particolare in Francia.

Al 31 dicembre 2022, le masse gestite¹ sono così suddivise: 532 miliardi di euro per la gestione di attivi (Asset Management, Real Estate Investment Management e Principal Investments), 411 miliardi di euro per Wealth Management e 247 miliardi di euro per l'Assicurazione.

Assicurazione

Sull'insieme dell'esercizio 2022, in un contesto di mercato poco dinamico, la linea di business Assicurazione evidenzia una buona tenuta e una solida attività commerciale. La raccolta lorda dell'attività di Risparmio si attesta a 22,8 miliardi di euro nel 2022, con un'ampia maggioranza della raccolta netta diretta ai fondi unit-linked. L'attività di Protezione prosegue il suo sviluppo in Francia, con una crescita di buon livello nell'assicurazione dei mutuatari e un significativo incremento dell'attività nella protezione individuale e nelle polizze danni. Infine, sul piano internazionale, l'America Latina registra una vivace ripresa.

Il margine di intermediazione è pari a 2.774 milioni di euro ed è in diminuzione dell'1,9% rispetto al 2021 a causa della contrazione del risultato finanziario legata al calo più accentuato dei mercati nel 2022, nonostante la crescita delle attività di Risparmio e Protezione.

I costi operativi, pari a 1.558 milioni di euro, crescono dell'1,4% rispetto al 2021, a causa del supporto alla dinamica commerciale e di progetti mirati.

Pari a 1.376 milioni di euro, l'utile ante imposte cresce dello 0,5% rispetto al 2021, trainato da un aumento del contributo delle società contabilizzate con il metodo del patrimonio netto, rispetto a un livello di raffronto molto basso nel 2021.

Nel quarto trimestre 2022, i ricavi della linea di business Assicurazione sono in calo del 7,2% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 608 milioni di euro. La performance complessivamente positiva delle attività di Risparmio e di Protezione è controbilanciata dal calo del risultato finanziario. I costi operativi, pari a 387 milioni di euro, sono in calo del 5,7% rispetto al quarto trimestre 2021, grazie agli effetti delle misure di ottimizzazione delle spese. Con 253 milioni di euro, l'utile ante imposte è in calo del 6,8% rispetto al quarto trimestre 2021.

Wealth and Asset Management (WAM)²

Sull'insieme dell'esercizio 2022, le linee di business di Wealth and Asset Management mettono a segno performance di buon livello. La linea di business Wealth Management registra una raccolta netta significativa, soprattutto nelle banche commerciali e nel segmento dei grandi clienti. Asset Management registra una raccolta netta di buon livello, trainata dagli afflussi sui supporti a medio e lungo termine e sui fondi monetari, con un rimbalzo a fine anno. Infine, la performance di Real Estate è positiva, in particolare per le attività di *Investment Management*, *Property Management* ed *Advisory* in Francia.

Con 3.896 milioni di euro, i ricavi aumentano del 6,8% rispetto al 2021. Essi sono sostenuti dall'incremento dei ricavi di Wealth Management, dovuto principalmente alla crescita dei proventi da interessi, dalla forte crescita dei ricavi di Principal Investments e dall'aumento dei ricavi del settore immobiliare. I ricavi di Asset Management risentono di un contesto di mercato molto sfavorevole.

Con 2.806 milioni di euro, i costi operativi aumentano del 4,6% rispetto al 2021, a causa del supporto fornito alla crescita dell'attività delle linee di business Wealth Management e Real Estate.

L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management è quindi pari a 1.244 milioni di euro, con un aumento del 10,0% rispetto al 2021, ed include l'impatto delle plusvalenze da cessione realizzate nel 2022, in calo rispetto al 2021.

¹ Compresi attivi distribuiti

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



Nel quarto trimestre 2022, i ricavi sono in aumento del 7,4% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 1.057 milioni di euro. I ricavi sono trainati da un'ottima performance di Wealth Management, sostenuta dal significativo rialzo del margine d'interesse e dalla considerevole crescita di Principal Investments, controbilanciato dall'impatto del contesto di mercato sfavorevole sui ricavi di Asset Management e dalla performance sottotono della linea di business Real Estate, in particolare nelle attività di *Advisory*. I costi operativi sono in crescita del 2,2% rispetto al quarto trimestre 2021, attestandosi a 771 milioni di euro. I costi operativi dell'attività Asset Management sono in calo. L'effetto forbice è molto positivo (+5,2 punti). L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management è quindi pari a 328 milioni di euro, con un incremento del 23,7% rispetto al 2021.

*
* *

CORPORATE CENTRE

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

Sull'insieme dell'esercizio 2022, il margine di intermediazione del Corporate Centre ammonta a -279 milioni di euro (308 milioni di euro nel 2021). Nel 2021, esso contabilizzava numerosi elementi positivi non ricorrenti e, in particolare, la plusvalenza derivante dalla cessione del 4,99% di SBI Life per +58 milioni di euro, l'impatto contabile cumulato di uno swap attuato per il trasferimento di un'attività nel 2020 per +86 milioni di euro e l'impatto di un elemento non ricorrente positivo per +91 milioni di euro. Nel 2022, esso include l'impatto positivo della rivalutazione del rischio di credito proprio incluso nei derivati (DVA) per +185 milioni di euro, controbilanciato da un elemento non ricorrente negativo nel primo trimestre 2022.

I costi operativi ammontano a 1.067 milioni di euro e sono in aumento rispetto al 2021 (903 milioni di euro), registrando nel 2022 un aumento delle tasse soggette alla norma IFRIC 21. Essi includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e dei costi di adattamento per 188 milioni di euro (164 milioni di euro nel 2021), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 314 milioni di euro (128 milioni di euro nel 2021).

Il costo del rischio, pari a 185 milioni di euro, aumenta di 26 milioni di euro rispetto al 2021 e contabilizza l'impatto straordinario della "legge sull'assicurazione dei mutuatari" in Polonia, pari a 204 milioni di euro nel terzo trimestre 2022.

Nel 2022, gli altri elementi non ricorrenti ammontano a -59 milioni di euro (775 milioni di euro nel 2021). Essi registrano l'impatto di una svalutazione dei titoli Ukrsibbank per -159 milioni di euro e del riciclaggio della riserva di conversione¹ per -274 milioni di euro, parzialmente controbilanciato dall'effetto positivo dell'avviamento negativo legato a bpost banque per +244 milioni di euro e da una plusvalenza da cessione di una partecipazione per +204 milioni di euro. Nel 2021, essi contabilizzavano l'impatto straordinario delle plusvalenze realizzate sulla cessione di immobili per +486 milioni di euro, di una plusvalenza realizzata sulla cessione di titoli Allfunds² per +444 milioni di euro e di svalutazioni totali per -74 milioni di euro.

Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -1.567 milioni di euro (+38 milioni di euro nel 2021) riflettendo il calo degli elementi straordinari nel 2022.

Nel quarto trimestre 2022, il margine di intermediazione ammonta a -249 milioni di euro (-5 milioni di euro nel quarto trimestre 2021). Tale dato contabilizza l'effetto del rischio di credito incluso nei derivati (DVA) per -16 milioni di euro. Ricordiamo che esso contabilizzava numerosi elementi positivi

¹ Contabilizzato in precedenza nel patrimonio netto

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



non ricorrenti e, in particolare, l'impatto di un elemento non ricorrente positivo per +91 milioni di euro nel quarto trimestre 2021. Nel quarto trimestre 2022, i costi operativi ammontano a 190 milioni di euro. Essi includono l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione e dei costi di adattamento per 103 milioni di euro (61 milioni di euro nel quarto trimestre 2021), nonché dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 85 milioni di euro (21 milioni di euro nel quarto trimestre 2021). Il costo del rischio è in ripresa con 59 milioni di euro, mentre era pari a zero nel quarto trimestre 2021. Gli altri elementi non ricorrenti ammontano a 51 milioni di euro (247 milioni di euro nel quarto trimestre 2021). Ricordiamo che, nel quarto trimestre 2021, essi contabilizzavano l'impatto straordinario delle plusvalenze realizzate sulla cessione di immobili per +184 milioni di euro e una ripresa netta delle svalutazioni per +75 milioni di euro. Il risultato ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a -366 milioni di euro (-18 milioni di euro nel quarto trimestre 2021).

STRUTTURA FINANZIARIA

Il Gruppo vanta una struttura finanziaria solida.

Al 31 dicembre 2022, il "common equity Tier 1" ratio è pari al 12,3%¹ ed è in aumento di 20 punti base rispetto al 30 settembre 2022, soprattutto grazie all'accantonamento nelle riserve del risultato netto del terzo trimestre 2022, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 60% (integrando il contributo di BancWest nel 2022), al netto dell'evoluzione delle attività ponderate (+20 pb). L'impatto degli altri effetti sul CET1 ratio resta globalmente limitato.

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

- l'accantonamento a riserva dell'utile del 2022, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 60% al netto della crescita organica delle attività ponderate (+30 pb),
- l'effetto dell'accelerazione della crescita (-20 pb),
- l'impatto su "Other Comprehensive Income" (OCI) dei prezzi di mercato (-40 pb),
- gli impatti legati all'aggiornamento dei modelli e delle regolamentazioni² (-30 pb).

Il coefficiente di leva finanziaria³ si attesta al 4,4% al 31 dicembre 2022.

Al 31 dicembre 2022, la riserva di liquidità immediatamente disponibile ammonta a 461 miliardi di euro e rappresenta un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

¹ CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

² In particolare, IRB Repair e applicazione della nuova normativa relativa al rischio di cambio sulla posizione strutturale, e compresi gli effetti derivanti dalla situazione di iperinflazione in Turchia

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

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

Il 20 dicembre 2021, il Gruppo ha annunciato la conclusione di un accordo con BMO Financial Group relativo alla cessione del 100% delle attività di banca commerciale negli Stati Uniti, gestite dal gruppo BancWest. Le condizioni di questa operazione rientrano nell'ambito di applicazione della norma IFRS 5 relativa ai gruppi di attività e passività destinati alla cessione (si veda la nota 7.d "Attività destinate alla cessione", del bilancio consolidato al 31 dicembre 2022).

La cessione di Bank of the West a BMO Groupe Financier è stata perfezionata il 1° febbraio 2023.

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

Conto economico dell'esercizio 2022 – Tabella di passaggio a IFRS 5

BNP PARIBAS

BNP Paribas Profit and Loss account - Year to 31 Dec. 2022

Application of IFRS 5 - Reconciliation table

<i>In millions of euros</i>	Year to 31 Dec. 2022 before IFRS 5	Year to 31 Dec. 2022 IFRS 5 impact	Year to 31 Dec. 2022 according to IFRS 5	Year to 31 Dec. 2021 before IFRS 5	Year to 31 Dec. 2021 IFRS 5 impact	Year to 31 Dec. 2021 according to IFRS 5
Net interest income	23,168	(2,337)	20,831	21,209	(1,971)	19,238
Net commission income	10,570	(392)	10,178	10,717	(355)	10,362
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	9,375	(17)	9,358	7,681	(66)	7,615
Net gain on financial instruments at fair value through equity	154	(16)	138	181	(17)	164
Net gain on derecognised financial assets at amortised cost	(41)	-	(41)	36	(38)	(2)
Net income from insurance activities	4,296	-	4,296	4,332	-	4,332
Net income from other activities	2,897	(26)	2,871	2,079	(26)	2,053
Revenues	50,419	(2,788)	47,631	46,235	(2,473)	43,762
Salary and employee benefit expense	(18,783)	1,178	(17,605)	(17,377)	960	(16,417)
Other operating expenses	(12,347)	651	(11,696)	(11,234)	529	(10,705)
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	(2,572)	178	(2,394)	(2,500)	156	(2,344)
Gross operating income	16,717	(781)	15,936	15,124	(828)	14,296
Cost of risk	(2,965)	(39)	(3,004)	(2,925)	(46)	(2,971)
Operating income	13,752	(820)	12,932	12,199	(874)	11,325
Share of earnings of equity-method entities	699	-	699	494	-	494
Net gain on non-current assets	(250)	(3)	(253)	853	(19)	834
Goodwill	249	-	249	91	-	91
Pre-tax income	14,450	(823)	13,627	13,637	(893)	12,744
Corporate income tax	(3,853)	137	(3,716)	(3,757)	173	(3,584)
Net income from discontinued activities		686	686		720	720
Net income attributable to minority interests	(401)	-	(401)	(392)	-	(392)
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS	10,196	-	10,196	9,488	-	9,488



Stato patrimoniale al 31 dicembre 2022 – Tabella di passaggio a IFRS 5



BNP PARIBAS

BNP Paribas Balance Sheet at 31 December 2022

Application of IFRS 5 - Reconciliation table

<i>In millions of euros</i>	31/12/2022 before IFRS 5	IFRS 5 Impact	31/12/2022 according to IFRS 5	31/12/2021 according to IFRS 5
ASSETS				
Cash and balances at central banks	321,310	(2,750)	318,560	347,883
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	166,918	(841)	166,077	191,507
Loans and repurchase agreements	191,132	(7)	191,125	249,808
Derivative financial Instruments	328,281	(349)	327,932	240,423
Derivatives used for hedging purposes	25,406	(5)	25,401	8,680
Financial assets at fair value through equity				
Debt securities	40,381	(4,503)	35,878	38,906
Equity securities	2,188	-	2,188	2,558
Financial assets at amortised cost				
Loans and advances to credit institutions	32,760	(144)	32,616	21,751
Loans and advances to customers	913,104	(56,084)	857,020	814,000
Debt securities	130,793	(16,779)	114,014	108,510
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(7,477)	-	(7,477)	3,005
Financial investments of insurance activities	247,403	-	247,403	280,766
Current and deferred tax assets	6,301	(408)	5,893	5,866
Accrued income and other assets	210,698	(1,606)	209,092	179,123
Equity-method investments	6,263	-	6,263	6,528
Property, plant and equipment and investment property	38,921	(453)	38,468	35,083
Intangible assets	4,005	(215)	3,790	3,659
Goodwill	7,989	(2,695)	5,294	5,121
Assets held for sale	-	86,839	86,839	91,267
TOTAL ASSETS	2,666,376	-	2,666,376	2,634,444
LIABILITIES				
Deposits from central banks	3,054	-	3,054	1,244
Financial instruments at fair value through profit or loss				
Securities	99,155	-	99,155	112,338
Deposits and repurchase agreements	234,076	-	234,076	293,456
Issued debt securities	70,460	-	70,460	70,383
Derivative financial instruments	300,582	(461)	300,121	237,397
Derivatives used for hedging purposes	40,308	(307)	40,001	10,076
Financial liabilities at amortised cost				
Deposits from credit institutions	124,978	(260)	124,718	165,699
Deposits from customers	1,082,256	(74,202)	1,008,054	957,684
Debt securities	154,244	(101)	154,143	149,723
Subordinated debt	24,156	-	24,156	24,720
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(20,201)	-	(20,201)	1,367
Current and deferred tax liabilities	3,138	(84)	3,054	3,103
Accrued expenses and other liabilities	186,842	(1,386)	185,456	145,399
Technical reserves and other insurance liabilities	226,532	-	226,532	254,795
Provisions for contingencies and charges	10,241	(201)	10,040	10,187
Liabilities associated with assets held for sale	-	77,002	77,002	74,366
TOTAL LIABILITIES	2,539,821	-	2,539,821	2,511,937
EQUITY				
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	115,149	-	115,149	108,176
Net income for the period attributable to shareholders	10,196	-	10,196	9,488
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	125,345	-	125,345	117,664
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,553)	-	(3,553)	222
Shareholders' equity	121,792	-	121,792	117,886
Minority interests	4,763	-	4,763	4,621
TOTAL EQUITY	126,555	-	126,555	122,507
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,666,376	-	2,666,376	2,634,444

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO**

€m	4Q22	4Q21	4Q22 / 4Q21	3Q22	4Q22 / 3Q22	2022	2021	2022 / 2021
Group								
Revenues	12,109	11,232	+7.8%	12,311	-1.6%	50,419	46,235	+9.0%
<i>incl. Interest Income</i>	6,018	5,169	+16.4%	5,721	+5.2%	23,168	21,209	+9.2%
<i>incl. Commissions</i>	2,746	2,919	-5.9%	2,572	+6.8%	10,570	10,717	-1.4%
Operating Expenses and Dep.	-8,473	-7,930	+6.8%	-7,857	+7.8%	-33,702	-31,111	+8.3%
Gross Operating Income	3,636	3,302	+10.1%	4,454	-18.4%	16,717	15,124	+10.5%
Cost of Risk	-773	-510	+51.6%	-947	-18.3%	-2,965	-2,925	+1.4%
Operating Income	2,863	2,792	+2.5%	3,507	-18.4%	13,752	12,199	+12.7%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	96	138	-30.1%	187	-48.4%	699	494	+41.6%
Other Non Operating Items	-22	240	n.s.	40	n.s.	-1	944	n.s.
Pre-Tax Income	2,937	3,170	-7.3%	3,734	-21.3%	14,450	13,637	+6.0%
Corporate Income Tax	-685	-759	-9.7%	-881	-22.2%	-3,853	-3,757	+2.6%
Net Income Attributable to Minority Interests	-102	-105	-2.9%	-92	+10.9%	-401	-392	+2.3%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,150	2,306	-6.7%	2,761	-22.1%	10,196	9,488	+7.5%
Cost/Income	70.0%	70.6%	-0.6 pt	63.8%	+6.2 pt	66.8%	67.3%	-0.5 pt

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

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

**RISULTATI PER DIVISIONE NEL QUARTO TRIMESTRE 2022**

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	6,835	1,665	3,858	12,358	-249	12,109	
	%Change4Q21	+7.9%	+1.6%	+18.2%	+10.0%	n.s.	+7.8%
	%Change3Q22	-1.3%	+2.0%	+1.5%	+0.0%	n.s.	-1.6%
Operating Expenses and Dep.	-4,383	-1,157	-2,743	-8,283	-190	-8,473	
	%Change4Q21	+5.5%	-0.6%	+16.8%	+8.1%	-28.3%	+6.8%
	%Change3Q22	+3.7%	+6.5%	+17.1%	+8.2%	-4.5%	+7.8%
Gross Operating Income	2,452	508	1,115	4,075	-438	3,636	
	%Change4Q21	+12.4%	+6.8%	+21.8%	+14.1%	+62.7%	+10.1%
	%Change3Q22	-9.1%	-6.8%	-23.4%	-13.3%	+79.1%	-18.4%
Cost of Risk	-690	14	-157	-833	59	-773	
	%Change4Q21	+15.4%	+99.0%	n.s.	+63.2%	n.s.	+51.6%
	%Change3Q22	-5.6%	n.s.	+73.8%	+1.6%	n.s.	-18.3%
Operating Income	1,762	522	958	3,242	-379	2,863	
	%Change4Q21	+11.3%	+8.2%	-3.8%	+5.9%	+40.9%	+2.5%
	%Change3Q22	-10.4%	-4.6%	-29.9%	-16.4%	+1.8%	-18.4%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	69	63	2	134	-38	96	
Other Non Operating Items	-62	-3	-8	-73	51	-22	
Pre-Tax Income	1,770	582	952	3,303	-366	2,937	
	%Change4Q21	+7.3%	+8.3%	-5.0%	+3.6%	n.s.	-7.3%
	%Change3Q22	-15.4%	-7.3%	-30.4%	-19.2%	+3.5%	-21.3%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
<i>€m</i>							
Revenues	6,835	1,665	3,858	12,358	-249	12,109	
	4Q21	6,334	1,639	3,264	11,237	-5	11,232
	3Q22	6,926	1,632	3,799	12,357	-46	12,311
Operating Expenses and Dep.	-4,383	-1,157	-2,743	-8,283	-190	-8,473	
	4Q21	-4,153	-1,164	-2,348	-7,666	-264	-7,930
	3Q22	-4,229	-1,087	-2,343	-7,658	-199	-7,857
Gross Operating Income	2,452	508	1,115	4,075	-438	3,636	
	4Q21	2,181	475	915	3,571	-269	3,302
	3Q22	2,697	545	1,456	4,698	-245	4,454
Cost of Risk	-690	14	-157	-833	59	-773	
	4Q21	-597	7	80	-510	0	-510
	3Q22	-731	2	-90	-819	-128	-947
Operating Income	1,762	522	958	3,242	-379	2,863	
	4Q21	1,583	482	996	3,061	-269	2,792
	3Q22	1,967	547	1,366	3,879	-372	3,507
Share of Earnings of Equity-Method Entities	69	63	2	134	-38	96	
	4Q21	70	57	6	134	4	138
	3Q22	120	42	5	168	19	187
Other Non Operating Items	-62	-3	-8	-73	51	-22	
	4Q21	-5	-3	1	-7	247	240
	3Q22	5	39	-3	41	-1	40
Pre-Tax Income	1,770	582	952	3,303	-366	2,937	
	4Q21	1,648	537	1,003	3,188	-18	3,170
	3Q22	2,092	627	1,369	4,088	-354	3,734
Corporate Income Tax							-685
Net Income Attributable to Minority Interests							-102
Net Income Attributable to Equity Holders							2,150

**RISULTATI PER DIVISIONE NEL 2022**

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
<i>€m</i>							
Revenues		27,563	6,670	16,465	50,698	-279	50,419
	%Change2021	+9.3%	+3.0%	+15.7%	+10.4%	n.s.	+9.0%
Operating Expenses and Dep.		-17,518	-4,363	-10,753	-32,635	-1,067	-33,702
	%Change2021	+6.0%	+3.5%	+13.6%	+8.0%	+18.2%	+8.3%
Gross Operating Income		10,044	2,307	5,712	18,063	-1,346	16,717
	%Change2021	+15.5%	+2.2%	+19.8%	+14.9%	n.s.	+10.5%
Cost of Risk		-2,458	3	-325	-2,780	-185	-2,965
	%Change2021	-5.0%	n.s.	+88.2%	+0.5%	+16.4%	+1.4%
Operating Income		7,586	2,309	5,387	15,283	-1,531	13,752
	%Change2021	+24.2%	+2.6%	+17.2%	+18.0%	n.s.	+12.7%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		433	223	20	676	23	699
Other Non Operating Items		-19	88	-10	58	-59	-1
Pre-Tax Income		8,000	2,620	5,398	16,018	-1,567	14,450
	%Change2021	+24.1%	+4.8%	+16.0%	+17.8%	n.s.	+6.0%
Corporate Income Tax							-3,853
Net Income Attributable to Minority Interests							-401
Net Income Attributable to Equity Holders							10,196

**CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Group								
Revenues	12,109	12,311	12,781	13,218	11,232	11,398	11,776	11,829
<i>incl. Interest Income</i>	6,018	5,721	5,695	5,734	5,169	5,218	5,370	5,452
<i>incl. Commissions</i>	2,746	2,572	2,615	2,637	2,919	2,603	2,640	2,555
Operating Expenses and Dep.	-8,473	-7,857	-7,719	-9,653	-7,930	-7,412	-7,172	-8,597
Gross Operating Income	3,636	4,454	5,062	3,565	3,302	3,986	4,604	3,232
Cost of Risk	-773	-947	-789	-456	-510	-706	-813	-896
Operating Income	2,863	3,507	4,273	3,109	2,792	3,280	3,791	2,336
Share of Earnings of Equity-Method Entities	96	187	251	165	138	131	101	124
Other Non Operating Items	-22	40	-22	3	240	39	302	363
Pre-Tax Income	2,937	3,734	4,502	3,277	3,170	3,450	4,194	2,823
Corporate Income Tax	-685	-881	-1,240	-1,047	-759	-836	-1,193	-969
Net Income Attributable to Minority Interests	-102	-92	-85	-122	-105	-111	-90	-86
Net Income Attributable to Equity Holders	2,150	2,761	3,177	2,108	2,306	2,503	2,911	1,768
Cost/income	70.0%	63.8%	60.4%	73.0%	70.6%	65.0%	60.9%	72.7%
Average loan outstandings (€bn)	881.6	875.3	851.8	828.3	806.4	793.5	787.9	781.9
Average deposits (€bn)	865.7	865.2	842.9	824.7	809.3	796.2	785.4	770.2
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	988.4	963.7	942.7	903.8	883.0	873.9	866.8	846.9
Cost of risk (in annualised bp)	31	39	33	20	23	32	38	42



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Corporate and Institutional Banking								
Revenues	3,858	3,799	4,106	4,702	3,264	3,588	3,714	3,670
Operating Expenses and Dep.	-2,743	-2,343	-2,314	-3,353	-2,348	-2,243	-2,042	-2,834
Gross Operating Income	1,115	1,456	1,792	1,349	915	1,346	1,672	836
Cost of Risk	-157	-90	-76	-2	80	-24	-57	-172
Operating Income	958	1,366	1,716	1,347	996	1,322	1,615	664
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	5	9	4	6	9	10	9
Other Non Operating Items	-8	-3	-1	1	1	0	12	11
Pre-Tax Income	952	1,369	1,724	1,353	1,003	1,331	1,637	683
Cost/Income	71.1%	61.7%	56.4%	71.3%	72.0%	62.5%	55.0%	77.2%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.9	29.6	28.9	27.4	26.2	25.8	25.3	25.0
RWA (€bn)	244.0	266.5	260.7	256.2	234.8	236.7	231.8	224.9
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Banking								
Revenues	1,522	1,181	1,248	1,268	1,324	1,282	1,238	1,243
Operating Expenses and Dep.	-743	-663	-657	-815	-655	-640	-589	-768
Gross Operating Income	779	518	591	453	669	642	649	475
Cost of Risk	-155	-116	-85	20	72	-24	-64	-185
Operating Income	624	402	505	473	741	618	585	290
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	1	1	1	1	9	6
Other Non Operating Items	0	0	0	0	-1	-3	0	0
Pre-Tax Income	626	403	506	474	740	616	594	296
Cost/Income	48.8%	56.1%	52.7%	64.3%	49.5%	49.9%	47.6%	61.8%
Average loan outstandings (€bn)	188	187	176	168	161	156	154	149
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	189	179	170	163	156	153	154	145
Average deposits (€bn)	219	209	198	190	185	184	185	184
Cost of risk (in annualised bp)	33	26	20	-5	-18	6	17	51
Allocated Equity (€bn, year to date)	16.5	16.4	16.0	15.2	14.3	14.0	13.5	13.6
RWA (€bn)	146.3	155.5	149.0	145.3	133.8	137.4	134.5	124.0
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Global Markets								
Revenues	1,657	1,986	2,196	2,821	1,338	1,731	1,904	1,846
<i>incl. FICC</i>	1,094	1,124	1,317	1,700	755	896	1,148	1,149
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	563	863	878	1,121	583	835	757	697
Operating Expenses and Dep.	-1,480	-1,167	-1,158	-2,000	-1,224	-1,137	-999	-1,564
Gross Operating Income	177	819	1,038	821	115	594	905	282
Cost of Risk	-3	28	8	-21	10	-2	5	14
Operating Income	174	847	1,046	799	124	592	910	296
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	3	8	2	5	2	5	2
Other Non Operating Items	-9	-1	-1	1	-5	4	2	3
Pre-Tax Income	166	848	1,053	802	125	598	917	302
Cost/Income	89.3%	58.8%	52.7%	70.9%	91.4%	65.7%	52.5%	84.7%
Allocated Equity (€bn, year to date)	12.0	11.8	11.5	10.9	10.7	10.7	10.7	10.4
RWA (€bn)	87.7	99.4	98.5	96.3	89.1	87.4	85.6	90.2
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Securities Services								
Revenues	679	632	663	613	602	575	571	581
Operating Expenses and Dep.	-520	-513	-499	-538	-469	-465	-454	-503
Gross Operating Income	159	119	164	75	132	110	117	78
Cost of Risk	1	-2	0	0	-2	2	2	-1
Operating Income	160	118	164	75	130	112	120	77
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-1	1	0	1	0	6	-4	1
Other Non Operating Items	1	-1	0	0	7	-1	10	7
Pre-Tax Income	161	118	164	77	138	117	126	85
Cost/Income	76.6%	81.1%	75.3%	87.7%	78.0%	80.9%	79.4%	86.5%
Assets under custody (€bn)	11,133	10,798	11,214	11,907	12,635	12,273	12,067	11,638
Assets under administration (€bn)	2,303	2,262	2,256	2,426	2,521	2,451	2,388	2,295
Number of transactions (in million)	36.9	35.5	38.3	38.6	35.5	32.8	33.3	35.7
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.4	1.4	1.4	1.3	1.2	1.2	1.1	1.1
RWA (€bn)	9.9	11.6	13.2	14.6	11.8	11.8	11.7	10.6



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking & Services (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye, the United States and Germany)¹								
Revenues	7,028	7,110	7,184	6,979	6,506	6,485	6,467	6,430
Operating Expenses and Dep.	-4,487	-4,330	-4,263	-4,848	-4,252	-4,046	-4,001	-4,609
Gross Operating Income	2,542	2,780	2,921	2,131	2,253	2,439	2,466	1,821
Cost of Risk	-676	-730	-645	-401	-597	-639	-694	-668
Operating Income	1,866	2,050	2,275	1,730	1,657	1,800	1,771	1,154
Share of Earnings of Equity-Method Entities	69	120	157	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	-62	5	32	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income	1,873	2,175	2,464	1,822	1,722	1,996	1,834	1,169
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-103	-83	-86	-61	-74	-70	-71	-60
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking & Services	1,770	2,092	2,378	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	63.8%	60.9%	59.3%	69.5%	65.4%	62.4%	61.9%	71.7%
Average loan outstandings (€bn)	686	680	667	651	636	628	624	622
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	685	677	659	643	633	630	624	625
Average deposits (€bn)	647	656	645	634	624	612	600	586
Cost of risk (in annualised bp)	39	43	39	25	38	41	44	43
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye, the United States and RWA (€bn)	47.4	47.0	46.3	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
	427.4	432.7	426.5	422.3	402.8	395.6	393.7	395.3
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial, Personal Banking & Services (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye, the United States and Germany)								
Revenues	6,835	6,926	7,001	6,800	6,334	6,321	6,298	6,263
Operating Expenses and Dep.	-4,383	-4,229	-4,168	-4,738	-4,153	-3,954	-3,912	-4,504
Gross Operating Income	2,452	2,697	2,833	2,062	2,181	2,367	2,386	1,759
Cost of Risk	-690	-731	-644	-394	-597	-638	-666	-665
Operating Income	1,762	1,967	2,189	1,669	1,583	1,729	1,700	1,094
Share of Earnings of Equity-Method Entities	69	120	157	86	70	92	73	51
Other Non Operating Items	-62	5	32	6	-5	104	-10	-36
Pre-Tax Income	1,770	2,092	2,378	1,761	1,648	1,926	1,763	1,110
Cost/Income	64.1%	61.1%	59.5%	69.7%	65.6%	62.5%	62.1%	71.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	47.4	47.0	46.3	44.9	43.3	43.3	43.5	43.8
RWA (€bn)	423.1	428.4	422.2	418.1	398.9	391.8	389.9	391.7
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking (including 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye and the United States)¹								
Revenues	4,660	4,694	4,702	4,575	4,318	4,379	4,297	4,257
incl. net interest income	3,088	3,115	3,071	2,984	2,745	2,873	2,763	2,798
incl. fees	1,571	1,579	1,630	1,590	1,574	1,507	1,534	1,459
Operating Expenses and Dep.	-3,243	-3,151	-3,065	-3,575	-3,071	-2,959	-2,861	-3,402
Gross Operating Income	1,417	1,542	1,637	1,000	1,247	1,420	1,437	855
Cost of Risk	-191	-334	-265	-43	-219	-280	-316	-313
Operating Income	1,226	1,209	1,372	957	1,028	1,140	1,121	542
Share of Earnings of Equity-Method Entities	75	100	133	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	-54	2	3	6	-12	68	-1	-36
Pre-Tax Income	1,246	1,310	1,508	1,033	1,064	1,283	1,198	542
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-103	-83	-86	-61	-73	-70	-71	-59
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	1,143	1,227	1,422	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	69.6%	67.1%	65.2%	78.1%	71.1%	67.6%	66.6%	79.9%
Average loan outstandings (€bn)	537	535	523	510	496	491	486	486
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	562	554	538	525	517	512	508	508
Average deposits (€bn)	616	625	614	604	594	584	573	560
Cost of risk (in annualised bp)	14	24	20	3	17	22	25	25
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye and the United States)	35.3	35.0	34.6	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	315.8	323.8	317.9	315.5	300.5	294.9	291.9	291.3
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking (including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye and the United States)								
Revenues	4,469	4,512	4,521	4,398	4,149	4,217	4,131	4,092
Operating Expenses and Dep.	-3,141	-3,052	-2,972	-3,466	-2,974	-2,868	-2,773	-3,299
Gross Operating Income	1,328	1,460	1,550	932	1,174	1,349	1,358	793
Cost of Risk	-205	-334	-264	-36	-219	-279	-308	-310
Operating Income	1,123	1,126	1,286	896	955	1,070	1,050	483
Share of Earnings of Equity-Method Entities	75	100	133	70	48	76	78	37
Other Non Operating Items	-54	2	3	6	-12	68	-1	-37
Pre-Tax Income	1,143	1,227	1,422	972	991	1,214	1,127	483
Cost/Income	70.3%	67.6%	65.7%	78.8%	71.7%	68.0%	67.1%	80.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	35.3	35.0	34.6	33.5	32.0	31.9	32.0	32.4
RWA (€bn)	311.5	319.4	313.6	311.3	296.6	291.1	288.2	287.7

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



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹								
Revenues	3,403	3,354	3,479	3,317	3,243	3,280	3,246	3,116
incl. net interest income	2,050	2,011	2,074	1,947	1,922	1,979	1,921	1,861
incl. fees	1,353	1,343	1,405	1,370	1,321	1,302	1,325	1,255
Operating Expenses and Dep.	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678	-2,220	-2,151	-2,061	-2,557
Gross Operating Income	1,102	1,161	1,327	640	1,023	1,129	1,185	559
Cost of Risk	-105	-230	-187	-198	-211	-288	-249	-281
Operating Income	997	931	1,140	442	812	841	936	277
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	1	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	-1	5	31	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income	996	936	1,171	448	799	906	940	278
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-80	-61	-72	-50	-64	-63	-64	-50
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the Eurozone	917	875	1,099	397	735	843	876	228
Cost/Income	67.6%	65.4%	61.9%	80.7%	68.9%	65.6%	63.5%	82.1%
Average loan outstandings (€bn)	444	441	433	425	412	407	404	402
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	463	460	449	437	430	427	421	421
Average deposits (€bn)	502	508	501	492	481	473	465	456
Cost of risk (in annualised bp)	9	20	17	18	20	27	24	27
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France, Belgium, Italy and Luxembourg)	24.1	24.1	24.0	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	213.0	215.8	214.0	218.8	207.2	201.7	201.3	201.5
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking in France, Italy, Belgium and Luxembourg)								
Revenues	3,249	3,208	3,326	3,164	3,096	3,137	3,099	2,971
Operating Expenses and Dep.	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583	-2,136	-2,073	-1,986	-2,465
Gross Operating Income	1,036	1,100	1,254	582	960	1,065	1,113	506
Cost of Risk	-119	-230	-186	-191	-212	-267	-241	-276
Operating Income	918	870	1,068	391	748	798	872	227
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	1	0	1	5	1	-3
Other Non Operating Items	-1	5	31	6	-15	60	3	3
Pre-Tax Income	917	875	1,099	397	735	843	876	228
Cost/Income	68.1%	65.7%	62.3%	81.6%	69.0%	66.1%	64.1%	83.0%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.1	24.1	24.0	23.2	22.0	22.0	22.0	22.2
RWA (€bn)	208.8	211.6	209.9	214.7	203.4	198.0	197.6	197.9
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in France (including 100% of Private Banking in France)¹								
Revenues	1,670	1,669	1,728	1,613	1,608	1,574	1,607	1,481
incl. net interest income	902	899	919	847	884	869	860	797
incl. fees	768	769	809	766	724	714	747	684
Operating Expenses and Dep.	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239	-1,178	-1,129	-1,075	-1,175
Gross Operating Income	460	536	612	374	430	444	532	306
Cost of Risk	21	-102	-64	-93	-99	-115	-101	-125
Operating Income	481	434	548	281	331	329	431	181
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	1	0	0	0	-2	0
Other Non Operating Items	-1	1	25	0	-15	54	0	0
Pre-Tax Income	481	434	574	282	316	383	429	181
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-48	-36	-42	-31	-35	-34	-30	-28
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in France	433	398	531	250	280	349	399	153
Cost/Income	72.4%	67.9%	64.6%	76.8%	73.3%	71.8%	66.9%	79.3%
Average loan outstandings (€bn)	213	212	208	203	201	200	199	198
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	228	227	221	218	215	216	213	213
Average deposits (€bn)	247	249	244	240	241	237	231	226
Cost of risk (in annualised bp)	-4	18	12	17	19	21	19	24
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in France)	11.3	11.1	11.0	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	103.4	105.2	102.8	103.2	98.0	96.4	97.1	99.6

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

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

€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
PEL/CEL effects 100% of Private Banking in France	8	13	14	11	6	3	19	1
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in France (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,592	1,592	1,647	1,531	1,530	1,499	1,531	1,406
Operating Expenses and Dep.	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195	-1,136	-1,091	-1,036	-1,132
Gross Operating Income	426	500	569	336	395	408	495	274
Cost of Risk	8	-103	-64	-86	-100	-113	-94	-121
Operating Income	434	397	505	250	295	295	401	153
Non Operating Items	-1	1	26	0	-15	54	-2	1
Pre-Tax Income	433	398	531	250	280	349	399	153
Cost/Income	73.2%	68.6%	65.4%	78.0%	74.2%	72.8%	67.7%	80.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.3	11.1	11.0	10.6	10.6	10.7	10.8	10.8
RWA (€bn)	100.5	102.3	100.0	100.4	95.5	93.9	94.6	97.2



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BNL bc (including 100% of Private Banking in Italy)¹								
Revenues	656	652	671	654	668	667	669	676
<i>incl. net interest income</i>	369	382	387	380	370	385	387	398
<i>incl. fees</i>	286	271	284	274	298	282	283	278
Operating Expenses and Dep.	-426	-440	-416	-454	-438	-449	-435	-458
Gross Operating Income	230	213	255	201	230	218	235	217
Cost of Risk	-114	-114	-110	-128	-143	-130	-105	-110
Operating Income	116	99	146	73	87	88	130	107
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	2	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	116	99	148	73	87	88	130	107
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-5	-4	-8	-8	-9	-8	-10	-9
Pre-Tax Income of BNL bc	111	95	139	65	78	80	120	98
Cost/Income	64.9%	67.4%	62.0%	69.3%	65.6%	67.3%	64.9%	67.9%
Average loan outstandings (€bn)	79	79	78	79	78	77	76	77
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	80	80	79	82	80	78	77	79
Average deposits (€bn)	64	65	65	63	62	59	59	58
Cost of risk (in annualised bp)	57	57	55	63	71	67	54	56
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Italy)	6.0	6.0	6.0	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	47.6	48.7	49.3	49.8	49.1	49.2	48.2	47.7
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BNL bc (including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues	635	631	649	633	645	645	647	654
Operating Expenses and Dep.	-411	-423	-403	-440	-424	-435	-422	-445
Gross Operating Income	224	208	246	193	222	210	225	208
Cost of Risk	-114	-114	-109	-128	-143	-130	-104	-110
Operating Income	110	95	138	65	78	80	120	98
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	2	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	111	95	139	65	78	80	120	98
Cost/Income	64.7%	67.0%	62.0%	69.5%	65.7%	67.4%	65.2%	68.1%
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.0	6.0	6.0	5.9	5.3	5.3	5.3	5.5
RWA (€bn)	47.1	48.2	48.8	49.3	48.7	48.8	47.8	47.3
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 100% of Private Banking in Belgium)¹								
Revenues	947	917	965	935	854	933	864	858
<i>incl. net interest income</i>	673	636	677	632	581	649	589	585
<i>incl. fees</i>	274	281	288	303	273	284	275	274
Operating Expenses and Dep.	-598	-558	-554	-905	-540	-511	-488	-845
Gross Operating Income	348	359	412	30	314	422	376	14
Cost of Risk	-20	-17	-16	17	28	-36	-45	-47
Operating Income	328	342	396	47	342	386	331	-33
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	1	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	-1	3	3	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income	327	345	399	52	344	397	337	-33
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-25	-19	-20	-10	-18	-20	-22	-12
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in Belgium	303	326	379	42	326	377	315	-45
Cost/Income	63.2%	60.9%	57.3%	96.8%	63.3%	54.8%	56.5%	98.4%
Average loan outstandings (€bn)	138	137	134	131	120	119	116	115
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	141	140	136	125	122	120	118	118
Average deposits (€bn)	161	162	162	161	149	149	149	146
Cost of risk (in annualised bp)	6	5	5	-6	-9	12	15	16
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Belgium)	6.1	6.1	6.2	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	54.5	54.2	54.2	58.4	53.1	49.4	49.1	47.5
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 2/3 of Private Banking in Belgium)								
Revenues	896	871	920	890	810	890	819	813
Operating Expenses and Dep.	-571	-532	-529	-870	-514	-486	-466	-811
Gross Operating Income	324	339	392	20	296	403	353	3
Cost of Risk	-21	-17	-16	18	28	-37	-44	-48
Operating Income	303	323	376	38	324	367	309	-45
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	1	0	2	5	2	-3
Other Non Operating Items	-1	3	3	4	1	6	4	3
Pre-Tax Income	303	326	379	42	326	377	315	-45
Cost/Income	63.8%	61.1%	57.4%	97.8%	63.4%	54.7%	56.9%	99.7%
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.1	6.1	6.2	5.9	5.3	5.2	5.2	5.2
RWA (€bn)	53.9	53.4	53.5	57.6	52.4	48.7	48.4	46.8



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 100% of Private Banking in Luxembourg)¹								
Revenues	130	116	114	115	113	107	106	101
<i>incl. net interest income</i>	105	94	90	88	87	86	85	81
<i>incl. fees</i>	25	22	24	27	26	21	21	20
Operating Expenses and Dep.	-67	-62	-66	-80	-64	-62	-64	-79
Gross Operating Income	63	54	48	35	49	45	42	22
Cost of Risk	9	3	3	5	3	-7	1	1
Operating Income	72	56	51	40	52	38	43	23
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	1	0	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income	72	58	51	42	52	38	43	23
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-1	-2	-2	-2	-2	-1	-1
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in Luxembourg	70	56	49	40	50	37	42	21
Cost/Income	51.3%	53.8%	57.8%	69.8%	56.3%	58.1%	60.2%	78.2%
Average loan outstandings (€bn)	13	13	13	13	12	12	12	12
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	13	13	13	13	12	12	12	12
Average deposits (€bn)	30	31	30	29	29	28	27	27
Cost of risk (in annualised bp)	-25	-8	-9	-17	-10	23	-3	-2
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.4	7.8	7.6	7.5	6.8	6.6	6.8	6.7
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)								
Revenues	127	113	110	111	110	104	103	97
Operating Expenses and Dep.	-65	-61	-64	-78	-62	-61	-62	-77
Gross Operating Income	62	52	46	33	48	43	41	21
Cost of Risk	8	3	3	5	3	-7	1	1
Operating Income	70	55	49	38	51	36	42	21
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	1	0	2	0	0	0	0
Pre-Tax Income	70	56	49	40	50	37	42	21
Cost/Income	51.3%	53.7%	57.9%	70.4%	56.5%	58.2%	60.4%	78.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7
RWA (€bn)	7.3	7.7	7.5	7.4	6.8	6.6	6.8	6.7
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking in Poland, Türkiye and the United States)¹								
Revenues	1,257	1,340	1,223	1,258	1,075	1,099	1,052	1,141
<i>incl. net interest income</i>	1,038	1,104	997	1,037	822	894	842	938
<i>incl. fees</i>	218	236	225	221	253	205	209	204
Operating Expenses and Dep.	-942	-958	-913	-897	-851	-808	-799	-845
Gross Operating Income	315	381	310	361	224	291	252	297
Cost of Risk	-86	-104	-78	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	229	277	232	515	216	299	185	265
Share of Earnings of Equity-Method Entities	74	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-53	-3	-27	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income	250	374	337	585	265	378	258	265
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-23	-21	-14	-10	-9	-7	-7	-9
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the rest of the world	227	353	323	575	256	371	251	255
Cost/Income	74.9%	71.5%	74.6%	71.3%	79.2%	73.5%	76.0%	74.0%
Average loan outstandings (€bn)	93	94	90	85	84	83	83	84
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	99	94	89	87	87	86	87	87
Average deposits (€bn)	114	118	113	112	113	111	108	105
Cost of risk (in annualised bp)	35	44	35	-71	4	-4	31	15
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland, Türkiye and the United States)	11.1	11.0	10.6	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn, year to date)	102.8	107.9	103.8	96.8	93.4	93.2	90.7	89.8
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking in Poland, Türkiye and the United States)								
Revenues	1,220	1,304	1,195	1,234	1,053	1,080	1,032	1,122
Operating Expenses and Dep.	-928	-944	-899	-883	-839	-795	-787	-834
Gross Operating Income	292	360	296	351	214	284	245	288
Cost of Risk	-86	-104	-78	154	-8	8	-67	-32
Operating Income	206	256	218	505	207	292	178	255
Share of Earnings of Equity-Method Entities	74	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-53	-3	-27	0	2	8	-4	-40
Pre-Tax Income	227	353	323	575	256	371	251	255
Cost/Income	76.1%	72.4%	75.2%	71.6%	79.6%	73.7%	76.3%	74.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.1	11.0	10.6	10.3	10.0	10.0	10.0	10.2
RWA (€bn)	102.7	107.8	103.7	96.7	93.2	93.1	90.6	89.8

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



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (including 100% of Private Banking in Poland and Türkiye)¹								
Revenues	534	607	566	639	449	511	464	516
<i>incl. net interest income</i>	433	488	455	518	320	401	349	399
<i>incl. fees</i>	101	118	111	121	129	109	115	117
Operating Expenses and Dep.	-417	-393	-418	-422	-395	-383	-394	-435
Gross Operating Income	118	214	148	217	54	128	71	82
Cost of Risk	-10	-55	-48	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	108	159	100	178	22	113	12	43
Share of Earnings of Equity-Method Entities	74	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-53	-5	-29	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income	129	253	203	248	65	183	82	41
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-6	-3	-3	-3	-2	-1	-2	-3
Pre-Tax Income of Europe-Mediterranean	122	250	200	245	63	182	80	39
Cost/Income	78.0%	64.7%	73.8%	66.1%	87.9%	74.9%	84.8%	84.2%
Average loan outstandings (€bn)	35	35	35	34	34	35	34	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	38	38	37	37	38	37	36	37
Average deposits (€bn)	43	43	41	40	41	41	40	39
Cost of risk (in annualised bp)	11	58	53	43	34	17	65	42
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Poland and Türkiye)	5.5	5.4	5.2	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	50.5	52.0	51.8	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Europe-Mediterranean (including 2/3 of Private Banking in Poland and Türkiye)								
Revenues	526	601	560	634	445	508	461	512
Operating Expenses and Dep.	-415	-391	-416	-420	-393	-381	-392	-433
Gross Operating Income	111	210	145	214	52	127	69	80
Cost of Risk	-10	-55	-48	-39	-32	-15	-58	-39
Operating Income	101	155	97	174	20	112	10	41
Share of Earnings of Equity-Method Entities	74	100	132	70	46	71	77	40
Other Non Operating Items	-53	-5	-29	0	-3	-1	-7	-41
Pre-Tax Income	122	250	200	245	63	182	80	39
Cost/Income	78.8%	65.0%	74.1%	66.3%	88.3%	75.0%	85.1%	84.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.4	5.2	5.1	5.0	5.0	5.0	5.1
RWA (€bn)	50.5	52.0	51.8	48.4	46.5	47.6	45.9	44.5
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (including 100% of Private Banking in United States)¹								
Revenues	722	733	657	619	626	588	587	625
<i>incl. net interest income</i>	605	615	542	519	502	493	493	538
<i>incl. fees</i>	117	118	114	100	124	96	94	87
Operating Expenses and Dep.	-525	-566	-495	-475	-457	-425	-406	-410
Gross Operating Income	197	167	162	144	169	163	182	215
Cost of Risk	-76	-49	-30	194	24	23	-8	7
Operating Income	121	119	132	337	194	186	173	222
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	2	2	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income	121	121	134	337	199	195	176	223
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-17	-18	-11	-7	-7	-6	-5	-7
Pre-Tax Income of BancWest	104	103	123	330	192	189	171	216
Cost/Income	72.7%	77.2%	75.4%	76.8%	73.0%	72.3%	69.1%	65.6%
Average loan outstandings (€bn)	58	59	55	51	50	49	49	50
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	61	57	53	51	49	49	51	50
Average deposits (€bn)	72	75	73	72	72	71	68	65
Cost of risk (in annualised bp)	50	34	23	-153	-20	-19	7	-5
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in the United States)	5.6	5.6	5.4	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	52.3	55.9	52.1	48.3	46.8	45.5	44.8	45.3
€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
BancWest (including 2/3 of Private Banking in United States)								
Revenues	694	703	635	600	608	572	571	609
Operating Expenses and Dep.	-513	-554	-484	-463	-446	-415	-395	-401
Gross Operating Income	180	150	151	137	162	157	176	208
Cost of Risk	-76	-49	-30	194	24	23	-8	7
Operating Income	104	101	121	331	187	180	168	215
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	2	2	0	6	9	3	2
Pre-Tax Income	104	103	123	330	192	189	171	216
Cost/Income	74.0%	78.7%	76.2%	77.2%	73.3%	72.5%	69.1%	65.8%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.6	5.6	5.4	5.2	5.0	4.9	5.0	5.0
RWA (€bn)	52.2	55.8	52.0	48.2	46.7	45.4	44.7	45.3

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



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Specialised businesses (Personal Finance, Arval & Leasing Solutions, New Digital Businesses & Personal Investors including 100% of Private Banking in Germany)¹								
Revenues	2,369	2,416	2,482	2,404	2,187	2,106	2,169	2,173
Operating Expenses and Dep.	-1,244	-1,179	-1,199	-1,274	-1,181	-1,087	-1,141	-1,207
Gross Operating Income	1,125	1,238	1,284	1,130	1,007	1,019	1,029	966
Cost of Risk	-485	-396	-380	-357	-378	-359	-378	-354
Operating Income	640	841	903	773	629	660	650	612
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	21	24	16	22	17	-4	15
Other Non Operating Items	-8	3	28	0	7	36	-9	1
Pre-Tax Income	627	865	956	789	658	712	637	627
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	0	0	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of the specialised businesses	626	865	956	789	658	712	636	626
Cost/Income	52.5%	48.8%	48.3%	53.0%	54.0%	51.6%	52.6%	55.5%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	123	123	121	118	116	117	117	117
Cost of risk (in annualised bp)	157	129	125	121	130	122	130	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	12.1	12.0	11.8	11.4	11.3	11.4	11.5	11.4
RWA (€bn)	111.6	109.0	108.6	106.8	102.3	100.7	101.7	104.0
Personal Finance								
Revenues	1,283	1,345	1,371	1,388	1,294	1,271	1,319	1,332
Operating Expenses and Dep.	-739	-689	-718	-776	-710	-644	-700	-750
Gross Operating Income	544	656	653	612	584	627	619	581
Cost of Risk	-413	-336	-309	-315	-346	-303	-344	-321
Operating Income	131	320	344	297	238	324	276	260
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	22	26	14	22	16	-2	16
Other Non Operating Items	-15	-2	-12	0	-2	36	-9	1
Pre-Tax Income	111	340	358	312	258	376	284	277
Cost/Income	57.6%	51.2%	52.4%	55.9%	54.9%	50.7%	53.1%	56.4%
Average Total consolidated outstandings (€bn)	96	94	94	93	91	90	91	91
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	97	97	96	94	93	94	93	93
Cost of risk (in annualised bp)	170	139	129	134	150	130	147	138
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.1	8.1	8.0	7.7	7.7	7.8	7.8	7.8
RWA (€bn)	74.8	73.0	73.1	72.4	69.5	68.4	70.0	71.5
Arval & Leasing Solutions								
Revenues	858	874	895	811	709	658	670	639
Operating Expenses and Dep.	-347	-341	-341	-366	-328	-314	-319	-338
Gross Operating Income	511	534	553	445	381	344	350	301
Cost of Risk	-30	-38	-49	-30	-30	-54	-34	-32
Operating Income	482	496	505	415	351	291	317	269
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	1	1	4	3	3	1	2
Other Non Operating Items	7	5	40	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	491	502	545	419	353	293	317	271
Cost/Income	40.4%	39.0%	38.1%	45.1%	46.2%	47.7%	47.7%	52.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.5	3.4	3.4	3.3	3.2	3.2	3.3	3.3
RWA (€bn)	32.0	31.2	30.7	29.5	29.3	28.9	28.2	29.0
Total consolidated outstandings (€bn)	51	49	49	48	47	46	46	45
Financed feet ('000 of vehicles)	1,592	1,520	1,501	1,484	1,470	1,441	1,417	1,393
New Digital Businesses & Personal Investors (including 100% of Private Banking in Germany)¹								
Revenues	228	197	217	205	184	177	180	203
Operating Expenses and Dep.	-158	-149	-139	-132	-143	-130	-122	-119
Gross Operating Income	70	48	77	73	41	47	59	84
Cost of Risk	-42	-23	-23	-12	-1	-1	-1	-2
Operating Income	28	25	54	61	40	46	58	82
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-3	-3	-2	-3	-3
Other Non Operating Items	0	0	1	0	9	0	0	0
Pre-Tax Income	25	23	53	58	47	43	55	79
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	0	0	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of New Digital Businesses & Personal Investors	25	22	52	58	46	43	54	79
Cost/Income	69.4%	75.7%	64.3%	64.4%	77.6%	73.4%	67.5%	58.6%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking in Germany)	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3
RWA (€bn)	4.8	4.9	4.8	4.9	3.5	3.4	3.4	3.5
Number of accounts opened for Nickel	0	0	0	0	0	0	0	0
Average Loans personal Investors (€bn)	2	2	2	1	1	1	1	1
Average deposits personal Investors (€bn)	30	31	31	30	30	28	27	26
AUM Personal Investors (€bn)	150	150	147	162	163	161	157	146
European Customer Orders (millions) of Personal Investors	9.2	10.1	10.1	13.0	11.8	10.7	10.0	12.4
New Digital Businesses and Personal Investors (including 2/3 of Private Banking in Germany)								
Revenues	225	195	214	203	182	175	178	201
Operating Expenses and Dep.	-156	-147	-137	-130	-141	-128	-120	-117
Gross Operating Income	69	48	77	72	41	47	58	83
Cost of Risk	-42	-23	-23	-12	-1	-1	-1	-2
Operating Income	27	25	54	60	40	45	57	82
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-3	-3	-2	-3	-3
Other Non Operating Items	0	0	1	0	9	0	0	0
Pre-Tax Income	25	22	52	58	46	43	54	79
Cost/Income	69.4%	75.5%	64.1%	64.3%	77.6%	73.3%	67.3%	58.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.5	0.5	0.5	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3
RWA (€bn)	4.8	4.9	4.8	4.9	3.5	3.4	3.4	3.5

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



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Investment & Protection Services								
Revenues	1,665	1,632	1,723	1,650	1,639	1,498	1,686	1,652
Operating Expenses and Dep.	-1,157	-1,087	-1,068	-1,051	-1,164	-1,038	-1,001	-1,015
Gross Operating Income	508	545	655	599	475	461	684	638
Cost of Risk	14	2	-6	-7	7	-6	-3	-5
Operating Income	522	547	649	592	482	455	681	633
Share of Earnings of Equity-Method Entities	63	42	66	52	57	17	38	44
Other Non Operating Items	-3	39	13	39	-3	-4	2	97
Pre-Tax Income	582	627	729	683	537	468	721	774
Cost/Income	69.5%	66.6%	62.0%	63.7%	71.0%	69.3%	59.4%	61.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye, the United States and Germany	1,189	1,175	1,198	1,244	1,277	1,220	1,205	1,174
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.0	10.0	10.0	9.9	12.0	11.8	11.6	11.5
RWA (€bn)	40.7	43.3	44.8	48.8	51.3	50.2	50.5	51.4
Insurance								
Revenues	608	658	787	721	655	613	767	792
Operating Expenses and Dep.	-387	-391	-396	-384	-410	-376	-367	-383
Gross Operating Income	221	267	391	337	245	237	399	409
Cost of Risk	0	0	-1	0	-1	0	-1	0
Operating Income	221	266	390	337	244	237	399	409
Share of Earnings of Equity-Method Entities	34	31	48	36	30	-2	25	33
Other Non Operating Items	-1	-1	14	1	-2	-4	0	0
Pre-Tax Income	253	296	453	373	272	231	424	442
Cost/Income	63.6%	59.5%	50.3%	53.3%	62.6%	61.3%	47.9%	48.3%
Asset Under Management (€bn)	247	248	255	270	282	277	274	268
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.1	7.1	7.2	7.2	9.4	9.2	9.1	9.0
RWA (€bn)	14.8	16.5	18.2	23.2	26.4	26.5	26.5	28.6
Wealth and Asset Management								
Revenues	1,057	974	936	929	984	885	919	861
Operating Expenses and Dep.	-771	-696	-672	-667	-754	-662	-634	-632
Gross Operating Income	287	278	264	262	230	223	285	229
Cost of Risk	14	2	-5	-7	8	-5	-2	-5
Operating Income	301	280	259	255	238	218	282	223
Share of Earnings of Equity-Method Entities	29	11	18	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	-2	40	-1	38	0	0	2	96
Pre-Tax Income	328	331	276	310	265	237	297	331
Cost/Income	72.9%	71.4%	71.8%	71.8%	76.6%	74.8%	69.0%	73.4%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye, the United States and Germany	943	927	942	974	995	944	930	906
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.9	2.9	2.8	2.8	2.6	2.6	2.5	2.5
RWA (€bn)	25.9	26.7	26.5	25.5	24.8	23.6	23.9	22.7
Wealth Management								
Revenues	421	409	393	389	365	375	369	367
Operating Expenses and Dep.	-328	-306	-285	-311	-290	-280	-270	-294
Gross Operating Income	93	103	108	78	75	95	99	73
Cost of Risk	13	1	-3	-7	1	-2	-6	-4
Operating Income	106	104	105	71	77	93	93	69
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	-1	40	0	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	104	144	105	71	77	93	94	69
Cost/Income	78.0%	74.8%	72.5%	79.9%	79.3%	74.7%	73.1%	80.1%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking in France, Belgium, Italy, Luxembourg, Poland, Türkiye, the US and Germany	411	408	411	421	427	412	411	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.4	1.4	1.3	1.3	1.2	1.3	1.3	1.3
RWA (€bn)	12.1	13.3	13.4	12.4	11.9	11.2	11.4	11.4
Asset Management (including Real Estate & Principal Investment)								
Revenues	636	565	543	540	619	510	550	494
Operating Expenses and Dep.	-442	-390	-387	-356	-464	-381	-364	-338
Gross Operating Income	194	175	156	184	155	128	186	156
Cost of Risk	1	1	-2	1	6	-4	3	-1
Operating Income	195	176	154	185	161	125	189	155
Share of Earnings of Equity-Method Entities	29	11	18	16	28	19	13	12
Other Non Operating Items	0	0	-1	38	0	0	1	96
Pre-Tax Income	224	187	171	239	189	144	203	262
Cost/Income	69.5%	69.0%	71.3%	65.9%	75.0%	74.8%	66.2%	68.4%
Asset Under Management (€bn)	532	519	531	553	568	532	519	503
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.5	1.5	1.5	1.5	1.3	1.3	1.3	1.2
RWA (€bn)	13.8	13.5	13.2	13.2	12.9	12.4	12.5	11.3



€m	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21
Corporate Center								
Revenues	-249	-46	-50	66	-5	-10	79	243
Operating Expenses and Dep.	-190	-199	-168	-511	-264	-178	-217	-244
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-188	-129	-110	-76	-82	-62	-71	-77
Gross Operating Income	-438	-245	-218	-445	-269	-187	-138	0
Cost of Risk	59	-128	-63	-54	0	-38	-67	-54
Operating Income	-379	-372	-281	-499	-269	-225	-205	-54
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-38	19	19	23	4	13	-20	20
Other Non Operating Items	51	-1	-66	-43	247	-61	298	292
Pre-Tax Income	-366	-354	-328	-519	-18	-274	73	257
<hr/>								
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.7	3.7	3.5	3.8	4.3	4.2	4.3	3.9
RWA (€bn)	37.1	27.9	28.3	22.1	28.7	33.4	32.4	35.2

**COSTO DEL RISCHIO**

BNP Paribas

Cost of risk / Customer loans at the beginning of the period (in annualised bps)

	2019	2020	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022
Commercial, Personal Banking & Services¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	603.3	620.6	625.0	624.4	629.7	633.5	628.2	643.1	659.1	676.8	685.2	666.1
Cost of risk (€m)	2,922	4,212	668	694	639	597	2,598	401	645	730	676	2,452
Cost of risk (in annualised bp)	48	68	43	44	41	38	41	25	39	43	39	37
Commercial & Personal Banking in the Euro Zone¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	391.1	408.1	421.0	420.8	426.6	429.9	424.6	437.5	448.6	459.5	463.3	452.2
Cost of risk (€m)	883	1,268	281	249	288	211	1,030	198	187	230	105	719
Cost of risk (in annualised bp)	23	31	27	24	27	20	24	18	17	20	9	16
CPBF¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	190.4	202.2	212.5	212.9	215.7	214.7	214.0	218.3	221.0	226.7	228.2	223.5
Cost of risk (€m)	329	496	125	101	115	99	441	93	64	102	-21	237
Cost of risk (in annualised bp)	17	25	24	19	21	19	21	17	12	18	-4	11
BNL bc¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	77.2	76.6	78.9	77.5	78.2	80.5	78.8	81.5	79.1	80.3	80.5	80.3
Cost of risk (€m)	490	525	110	105	130	143	487	128	110	114	114	465
Cost of risk (in annualised bp)	64	69	56	54	67	71	62	63	55	57	57	58
CPBB¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	113.0	117.8	117.9	118.4	120.5	122.5	119.8	125.0	135.8	139.6	141.2	135.4
Cost of risk (€m)	55	230	47	45	36	-28	99	-17	16	17	20	36
Cost of risk (in annualised bp)	5	19	16	15	12	-9	8	-6	5	5	6	3
1. With Private Banking at 100%												
	2019	2020	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	2021	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	2022
Commercial & Personal Banking outside the Euro Zone¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	95.8	95.3	86.9	86.9	85.8	87.1	86.7	87.2	89.2	94.5	98.7	92.4
Cost of risk (€m)	547	759	32	67	-8	8	99	-154	78	104	86	114
Cost of risk (in annualised bp)	57	80	15	31	-4	4	11	-71	35	44	35	12
BancWest¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	55.1	55.8	49.8	51.1	49.0	49.3	49.8	50.6	52.5	56.6	61.2	55.2
Cost of risk (€m)	148	322	-7	8	-23	-24	-45	-194	30	49	76	-39
Cost of risk (in annualised bp)	27	58	-5	7	-19	-20	-9	-153	23	34	50	-7
Europe-Mediterranean¹												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	40.7	39.5	37.2	35.8	36.8	37.8	36.9	36.6	36.7	37.9	37.5	37.2
Cost of risk (€m)	399	437	39	58	15	32	144	39	48	55	10	153
Cost of risk (in annualised bp)	98	111	42	65	17	34	39	43	53	58	11	41
Personal Finance												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	93.5	94.4	93.1	93.4	93.5	92.5	93.1	94.0	96.0	96.9	96.9	96.0
Cost of risk (€m)	1,354	1,997	321	344	303	346	1,314	315	309	336	413	1,373
Cost of risk (in annualised bp)	145	212	138	147	130	150	141	134	129	139	170	143
CIB - Global Banking												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	145.6	164.4	144.7	154.0	153.1	156.5	152.1	163.0	169.5	178.7	188.9	175.0
Cost of risk (€m)	223	1,308	185	64	24	-72	201	-20	85	116	155	336
Cost of risk (in annualised bp)	15	80	51	17	6	-18	13	-5	20	26	33	19
Group²												
Loan outstandings as of the beg. of the quarter (€bn)	827.1	867.3	846.9	866.8	873.9	883.0	867.7	903.8	942.7	963.7	988.4	949.6
Cost of risk (€m)	3,203	5,717	896	813	706	510	2,925	456	789	947	773	2,965
Cost of risk (in annualised bp)	39	66	42	38	32	23	34	20	33	39	31	31

1. With Private Banking at 100% ; 2. Including cost of risk of market activities, Investment and Protection Services and Corporate Centre

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

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



Methodology – Comparative analysis at constant scope and exchange rates

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

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

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

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

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

Reminder

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

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

- **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 and in the United-States;
 - Specialised businesses, with Arval & Leasing Solutions; BNP Paribas Personal Finance; New Digital Businesses (including Nickel, Lyf...) & Personal Investors;
- **Investment & Protection Services (IPS)** including: Insurance, Wealth and Asset Management, that includes Wealth Management, Asset Management, Real Estate and Principal Investments



RISULTATI MOLTO SOLIDI, SOSTENUTI DALLA FORZA DEL MODELLO DI BNP PARIBAS	3
CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	8
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)	10
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)	19
CORPORATE CENTRE	21
STRUTTURA FINANZIARIA	22
APPLICAZIONE DELLA NORMA IFRS 5 TAVOLE DI PASSAGGIO	23
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO	25
RISULTATI PER DIVISIONE NEL QUARTO TRIMESTRE 2022	26
RISULTATI PER DIVISIONE NEL 2022	27
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI	28
COSTO DEL RISCHIO	38
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF	39

Investor Relations & Financial Information

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

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 42 98 21 61

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

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

**La banca
per un mondo
che cambia**