

RÉSULTATS AU 31 DECEMBRE 2021

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 8 février 2022



RÉSULTATS EN FORTE HAUSSE

CROISSANCE SOUTENUE DES REVENUS
Très bonne dynamique de Domestic Markets
Hausse des revenus des métiers de gestion d'actifs et d'assurance
Nouvelle progression de CIB

PNB : +4,4% / 2020
(+3,7% / 2019)

EFFET DE CISEAUX POSITIF MALGRÉ L'AUGMENTATION DE LA CONTRIBUTION AU FRU¹
DÉVELOPPEMENT DE L'ACTIVITÉ ET INVESTISSEMENTS

FRAIS DE GESTION : +3,0% / 2020
(-0,7% / 2019)

COÛT DU RISQUE À UN NIVEAU BAS : 34 pb²

TRÈS FORTE CROISSANCE DU RNPG³ PAR RAPPORT À 2020 ET 2019

RNPG³ : 9 488 M€, +34,3% / 2020
(+16,1% / 2019)

BILAN TRÈS SOLIDE

RATIO CET1⁴ : 12,9%
ROTE⁵ : 10,0%

TAUX DE DISTRIBUTION 2021 DE 60%
(50% en numéraire⁶, 10% en rachat d'actions⁷)

LANCEMENT DU PLAN STRATEGIQUE

Growth, Technology & Sustainability 2025

1. Fonds de Résolution Unique ; 2. Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période ; 3. Résultat Net Part du Groupe ; 4. CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS9 ; 5. Rentabilité des fonds propres tangibles, non réévalués ; 6. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 17 mai 2022 ; 7. Programme de rachat d'actions d'un montant total de 900M€ exécuté au 4T21



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Les chiffres figurant dans ce communiqué ne sont pas audités.

Ce communiqué contient des informations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, notamment dans le contexte de la pandémie du Covid-19, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives.

BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prospectives qui sont données à la date de cette présentation. Il est rappelé dans ce cadre que le « Supervisory Review and Evaluation Process » est un processus conduit annuellement par la Banque Centrale Européenne, celle-ci pouvant modifier chaque année ses exigences relatives aux ratios réglementaires pour BNP Paribas.

Les informations contenues dans ce communiqué, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans cette présentation. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.



Le 7 février 2022, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre 2021 et arrêté les comptes de l'exercice 2021.

Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général, a déclaré à l'issue de ce Conseil d'administration :

« Grâce à la mobilisation de ses équipes et à la solidité de son modèle, BNP Paribas réalise une très bonne performance en 2021. BNP Paribas confirme son rôle majeur dans le financement de l'économie notamment en Europe.

Ces performances sont le reflet d'une position unique de leader européen s'appuyant sur des plateformes de premier plan pour servir au mieux les clients entreprises, institutionnels et particuliers. Ces performances témoignent de notre engagement de long terme à leurs côtés dans toutes les phases du cycle économique.

Avec une rentabilité renforcée en 2021 et un ROTE de 10%, les résultats du Groupe sont également le fruit de notre stratégie de long terme et de notre transformation. Nous avons digitalisé la banque en profondeur pour améliorer l'expérience de nos clients et l'efficacité de nos activités. Nous avons construit des plateformes puissantes au service de nos clients et de nos partenaires. Nous les accompagnons ainsi dans leur développement et dans l'accélération de leur transition écologique.

L'addition de nos talents, de nos plateformes européennes leaders, de notre modèle distinctif performant et de la solidité financière du Groupe permet à BNP Paribas d'être idéalement positionné pour mettre en œuvre son plan stratégique Growth, Technology & Sustainability 2025.

Nous sommes pleinement mobilisés pour poursuivre notre développement, pour répondre aux attentes de nos clients, continuer de créer de la valeur pour nos parties prenantes et générer de la croissance durable avec un objectif de ROTE supérieur à 11 % à horizon 2025, tout en intégrant de manière industrielle les dimensions environnementales et sociales dans toutes les activités de la banque.

Je tiens à remercier les équipes de toutes les entités de BNP Paribas pour leur mobilisation continue et nos clients, qui sont de plus en plus nombreux à nous faire confiance. »

*
* *

Sauf mention contraire, les informations et éléments financiers contenus dans ce communiqué incluent en particulier l'activité relative à BancWest pour refléter une vision opérationnelle. Ils sont donc présentés hors effets de l'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente. Ce communiqué de presse inclut en annexe une réconciliation entre la vision opérationnelle présentée hors application de la norme IFRS 5 et les états financiers consolidés appliquant la norme IFRS 5.

PERFORMANCE SOUTENUE ET CREATION DE VALEUR

Fort de son modèle intégré et diversifié, s'appuyant sur des plateformes métiers et des franchises clients leader en Europe et favorablement positionnées à l'international, la performance de BNP Paribas a été soutenue.

La diversification du Groupe et la capacité à accompagner les clients et l'économie de façon globale ont soutenu la croissance des revenus par rapport à 2020 (+4,4%) et 2019 (+3,7%). Le développement des plateformes à coût marginal et la poursuite des mesures d'efficacité ont permis au Groupe d'investir tout en dégageant des effets de ciseaux positifs sur l'année, malgré l'augmentation de la contribution au FRU¹. Avec un ratio « *common Equity Tier 1* » de 12,9%² au

¹ Fonds de Résolution Unique

² CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS9



31 décembre 2021 et une rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués de 10,0%, le Groupe démontre de nouveau sa capacité à créer de la valeur de façon continue et soutenable.

Au total, le produit net bancaire, à 46 235 millions d'euros, augmente de 4,4% par rapport à 2020 et de 3,7% par rapport à 2019¹.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire est en progression de 2,4% à périmètre et change historiques et de 3,7% à périmètre et change constants. Il est en forte hausse de 5,2% chez Domestic Markets², porté par la progression dans les réseaux³, en particulier en France, et par une très forte croissance des métiers spécialisés, notamment Arval. Les revenus d'International Financial Services sont en baisse de 1,2% à périmètre et change historiques mais en hausse de 1,7% à périmètre et change constants, avec une forte hausse dans les métiers de gestion d'actifs, une hausse des revenus du métier Assurance et de BancWest et un contexte moins favorable pour les autres métiers. Enfin, CIB enregistre une progression soutenue des revenus (+3,4% à périmètre et change historiques, +4,1% à périmètre et change constants), à un niveau élevé (+17,8% par rapport à 2019).

Les frais de gestion du Groupe à 31 111 millions d'euros, sont en hausse de 3,0% par rapport à 2020, en lien avec l'accompagnement de la croissance et des investissements, et en baisse de 0,7% par rapport à 2019. Les frais de gestion incluent cette année l'impact exceptionnel des coûts de restructuration⁴ et d'adaptation⁵ (164 millions d'euros) et des coûts de renforcement informatique (128 millions d'euros) pour un total de 292 millions d'euros (contre un total de frais de gestion exceptionnels de 521 millions d'euros en 2020 où ils incluaient aussi l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire pour 132 millions d'euros). L'effet de ciseaux est positif (+1,4 point).

Pour l'année 2021, les frais de gestion du Groupe sont impactés par une hausse des taxes soumises à IFRIC 21 (dont la contribution au FRU⁶) qui augmentent de 193 millions d'euros par rapport à 2020, soit plus de 20% de la croissance des frais de gestion entre 2020 et 2021. Les taxes soumises à IFRIC 21 (dont la contribution au FRU⁶) s'établissent à 1 516 millions d'euros en 2021. La contribution au FRU⁶ s'établit à 967 millions d'euros en 2021 contre 760 millions en 2020, soit une augmentation de 27,2%.

Dans les pôles opérationnels, les frais de gestion progressent de 2,7% par rapport à 2020. Ils sont en hausse de 2,0% par rapport à 2020 chez Domestic Markets², en lien notamment avec l'accompagnement de la croissance dans les métiers spécialisés et le rebond de l'activité dans les réseaux³, et sont contenus par des mesures d'économie de coûts. L'effet de ciseaux est très positif (+3,1 points). Pour International Financial Services, les frais de gestion progressent de +1,1% à périmètre et change historiques et de +4,2% à périmètre et change constants, notamment avec la croissance de l'activité et des initiatives ciblées. Enfin, les frais de gestion de CIB progressent de 5,4% à périmètre et change historiques et de 4,0% à périmètre et change constants, en lien avec le développement de l'activité, des investissements ciblés et l'impact des taxes soumises à IFRIC 21.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 15 124 millions d'euros, en augmentation de 7,4% par rapport à 2020 et de 14,1% par rapport à 2019.

Le coût du risque, à 2 925 millions d'euros diminue de 48,8% par rapport à 2020 et s'établit à 34 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est à un niveau bas en raison notamment d'un nombre limité d'entrées en défaut, et se compare à une base élevée en 2020 qui enregistrait une dotation totale de 1,4 milliard d'euros de provisions sur encours sains (strates 1 et 2). Les reprises de provisions sur encours sains restent marginales en 2021 (78 millions d'euros).

¹ Il incluait au quatrième trimestre 2020 l'impact comptable exceptionnel d'un dérivé mis en place pour le transfert d'une activité de -104 millions d'euros

² Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

³ BDDF, BNL bc et BDDB

⁴ Coûts de restructuration liés à la restructuration de certaines activités (notamment chez CIB)

⁵ Mesures d'adaptation liées notamment à Wealth Management, CIB et BancWest

⁶ Fonds de Résolution Unique



Le résultat d'exploitation du Groupe, à 12 199 millions d'euros, est ainsi en très forte hausse de 45,9% par rapport à 2020 et en forte croissance de 21,3% par rapport à 2019. Il est en hausse dans tous les pôles.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 1 438 millions d'euros en 2021 (1 458 millions d'euros en 2020). Ils enregistrent cette année les impacts exceptionnels des plus-values réalisées sur des cessions d'immeubles pour +486 millions d'euros (+699 millions d'euros en 2020), sur la cession de titres de Allfunds¹ pour +444 millions d'euros (+371 millions d'euros en 2020), et sur la cession d'une participation détenue par BNP Paribas Asset Management pour +96 millions d'euros, ainsi que des dépréciations pour -74 millions d'euros (-130 millions d'euros en 2020).

Le résultat avant impôt, à 13 637 millions d'euros (9 822 millions d'euros en 2020), est en très forte hausse de 38,8% et de 19,7% par rapport à 2019.

L'impôt sur les bénéfices s'élève à 3 757 millions d'euros, en très forte hausse de 56,1% par rapport à 2020 (2 407 millions d'euros en 2020). Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 28,7%, contre 25,6% en 2020, du fait notamment de l'augmentation des taxes et contributions soumises à IFRIC 21 dont une part importante n'est pas déductible.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 9 488 millions d'euros en 2021, en très forte hausse par rapport à 2020 (+34,3%) et à 2019 (+16,1%). Hors éléments exceptionnels, il s'établit à 9 009 millions d'euros, en très forte hausse de 32,4% par rapport à 2020.

La rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 10,0%. Elle reflète les solides performances du Groupe BNP Paribas grâce à la force du modèle diversifié et intégré et sa création de valeur continue et soutenable.

Au 31 décembre 2021, le ratio « *common equity Tier 1* » s'établit à 12,9%², en hausse de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2020. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 452 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché. Le ratio de levier³ s'établit à 4,1%.

L'actif net comptable tangible⁴ par action s'élève à 78,7 euros, soit un taux de croissance annuel moyen de 7,2% depuis le 31 décembre 2008 illustrant la création de valeur continue au travers des cycles économiques.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 17 mai 2022 de verser un dividende de 3,67 euros, payé en numéraire soit une distribution de 50% du résultat 2021. Ce versement portera le taux de distribution total au titre de l'année 2021 à 60%, compte tenu du programme de rachat d'actions de 900 millions d'euros, exécuté entre le 1^{er} novembre 2021 et le 6 décembre 2021, qui équivaut à une distribution de 10% du résultat 2021.

Le Groupe continue de mener une politique ambitieuse d'engagement dans la société et poursuit le renforcement de son dispositif de contrôle interne.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire, à 11 232 millions d'euros, progresse de 3,7% par rapport au quatrième trimestre 2020⁵.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire est en hausse de 1,3%⁶. Il augmente de 3,9% dans Domestic Markets⁷, porté par la progression dans les réseaux⁸ (en particulier en France), et la

¹ Cession de 8,69% du capital d'Allfunds, BNP Paribas détenant encore une participation de 13,81% dans Allfunds au 31 décembre 2021

² CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS9

³ Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876, sans opter pour l'exemption temporaire des dépôts auprès des banques centrales de l'Eurosystème autorisée par la décision de la BCE du 18 juin 2021

⁴ Réévalué

⁵ Il incluait au quatrième trimestre 2020 l'impact comptable exceptionnel d'un dérivé mis en place pour le transfert d'une activité de -104 millions d'euros

⁶ +0,6% à périmètre et change constants

⁷ Intégrant 100% des Banques privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

⁸ BDDF, BNL bc et BDDB



forte hausse des métiers spécialisés, avec une très nette progression d'Arval. Il augmente de 1,9% dans International Financial Services à périmètre et change constants¹, porté par la très bonne performance des métiers de Gestion Institutionnelle et Privée et d'Assurance et la progression de BancWest, partiellement compensées par un contexte moins favorable pour Personal Finance et Europe- Méditerranée. Les revenus de CIB sont en retrait de 1,5% par rapport à la base élevée du quatrième trimestre 2020, et en croissance de 5,3% par rapport au quatrième trimestre 2019. Ils sont essentiellement tirés par la bonne progression de Corporate Banking et la forte hausse de Securities Services.

Les frais de gestion du Groupe, à 7 930 millions d'euros, sont en hausse de 4,9% en raison de l'accompagnement de la croissance et d'investissements ciblés. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration² et d'adaptation³ (61 millions d'euros) et des coûts de renforcement informatique (21 millions d'euros) pour un total de coûts exceptionnels de 82 millions d'euros (contre 175 millions au quatrième trimestre 2020 où ils incluaient aussi l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire pour 24 millions d'euros).

Les frais de gestion dans les pôles opérationnels sont en hausse de 5,2% par rapport au quatrième trimestre 2020. Ils progressent de 3,1% pour Domestic Markets⁴, en lien avec l'accompagnement de la croissance dans les métiers spécialisés et le rebond de l'activité dans les réseaux⁵. L'effet de ciseaux est positif. Ils sont en hausse de 6,9% à périmètre et change constants⁶ pour International Financial Services, en lien avec le développement de l'activité et des initiatives ciblées. Enfin, ils augmentent de 7,2% chez CIB du fait du développement des plateformes (intégration d'Exane et finalisation du transfert des clients de *prime brokerage* au quatrième trimestre 2021), et sont stables à périmètre et change constants.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 3 302 millions d'euros (3 265 millions d'euros au quatrième trimestre 2020), en hausse de 1,1% par rapport au quatrième trimestre 2020.

Le coût du risque à 510 millions d'euros, baisse de 1 089 millions d'euros en comparaison avec une base élevée au quatrième trimestre 2020. Il s'établit à 23 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est à un niveau bas en raison d'un nombre limité d'entrées en défaut et de quelques reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2).

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 2 792 millions d'euros (1 666 millions d'euros au quatrième trimestre 2020) est ainsi en forte hausse de 67,6% par rapport au quatrième trimestre 2020. Il est en très forte progression de 36,6% par rapport au quatrième trimestre 2020 pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation du Groupe s'élèvent à 378 millions d'euros (564 millions d'euros au quatrième trimestre 2020). Ils enregistrent l'impact de la plus-value de cession d'immeubles pour 184 millions d'euros (193 millions d'euros au quatrième trimestre 2020) et l'impact positif de dépréciations nettes pour un total de 75 millions d'euros (-130 millions d'euros au quatrième trimestre 2020). Ils incluaient au quatrième trimestre 2020 l'impact exceptionnel d'une plus-value liée à Allfunds pour 371 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 3 170 millions d'euros (2 230 millions d'euros au quatrième trimestre 2020), est ainsi en forte progression de 42,2% par rapport au quatrième trimestre 2020.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 306 millions d'euros, en très forte hausse de 44,9% par rapport au quatrième trimestre 2020.

¹ +0,9% à périmètre et change historiques

² Coûts de restructuration liés en particulier à l'arrêt ou la restructuration de certaines activités (notamment chez CIB)

³ Mesures d'adaptation liées notamment à Wealth Management et CIB

⁴ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effet PEL/CEL)

⁵ BDDF, BNL bc et BDDB

⁶ +5,7% à périmètre et change historiques



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Sur l'ensemble de 2021, les résultats de Domestic Markets, soutenus par une hausse de l'activité, sont en très forte progression. Les encours de crédit augmentent de 4,2% par rapport à 2020, en hausse dans tous les métiers, avec une bonne progression des crédits aux particuliers et aux entreprises. Les dépôts sont en hausse de 8,6% par rapport à 2020, en lien avec les effets de la crise sanitaire sur le comportement des clients. Le développement de l'épargne financière est soutenu et la progression de l'épargne hors-bilan est forte (+9,7% par rapport au 31 décembre 2020). La banque privée enregistre une très bonne collecte nette de près de 7,7 milliards d'euros en 2021.

Le produit net bancaire¹, à 16 275 millions d'euros, est en progression de 5,2% par rapport à 2020. La performance dans les réseaux² est très bonne dans l'ensemble (+3,2%), portée par la forte hausse des commissions et la croissance des filiales spécialisées, malgré l'impact de l'environnement de taux bas. La croissance des métiers spécialisés se poursuit, avec notamment une très forte progression d'Arval (+19,5%), de Leasing Solutions (+7,7%) et de Nickel (+24,9%).

Les frais de gestion¹, à 10 784 millions d'euros sont en hausse de 2,0% par rapport à 2020 en lien avec l'accompagnement de la croissance de l'activité. Ils progressent de 0,7% dans les réseaux² et augmentent de 8,1% dans les métiers spécialisés. L'effet de ciseaux est très positif (+3,1 points).

Le résultat brut d'exploitation¹, à 5 491 millions d'euros, est en forte hausse de 11,8% par rapport à 2020.

A 1 185 millions d'euros, le coût du risque recule de 18,6% par rapport à une base élevée en 2020, en raison d'un nombre limité d'entrées en défaut en 2021.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle dégage un résultat avant impôt³ de 4 123 millions d'euros, en très forte hausse de 26,0% par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire¹, à 4 130 millions d'euros, est en hausse de 3,9% par rapport au quatrième trimestre 2020. Il progresse dans les réseaux², porté par la hausse des commissions financières, la croissance liée à l'activité de crédit, partiellement compensées par l'impact de l'environnement de taux bas. Il est en forte hausse dans les métiers spécialisés, avec une nette progression notamment d'Arval. Les frais de gestion¹ augmentent de 3,1% par rapport au quatrième trimestre 2020, à 2 691 millions d'euros. Ils sont en hausse de 1,9% dans les réseaux² et en hausse de 8,1% dans les métiers spécialisés, en lien avec leur croissance. L'effet de ciseaux est positif (+0,8 point). Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 1 440 millions d'euros et progresse de 5,4% par rapport au quatrième trimestre 2020. Le coût du risque¹ s'améliore de 216 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2020 pour s'établir à 243 millions d'euros. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle dégage un résultat avant impôt⁴ de 1 129 millions d'euros, en forte hausse par rapport au quatrième trimestre 2020 (+26,8%).

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL), en Italie, en Belgique et au Luxembourg

² BDDF, BNL bc et BDDB

³ Hors effets PEL/CEL de +29 millions d'euros contre +3 millions d'euros en 2020

⁴ Hors effets PEL/CEL de +6 millions d'euros contre 0 million d'euros au quatrième trimestre 2020



Banque De Détail en France (BDDF)

Sur l'ensemble de 2021, l'activité commerciale de BDDF est soutenue. Les encours de crédit augmentent de 5,4% par rapport à 2020, tirés notamment par la hausse des crédits sur la clientèle des particuliers. La production de crédits immobiliers est dynamique et la production des crédits aux entreprises s'accélère en fin d'année. Les dépôts sont en hausse de 8,2% par rapport à 2020 avec les effets de la crise sanitaire sur le comportement des clients. Le métier enregistre une forte hausse des commissions sur moyens de paiement et *cash management* (+11,5%¹ par rapport à 2020), celles-ci dépassant le niveau de 2019 (+5,3% par rapport à 2019). En 2021, le métier s'est également distingué en développant les opérations de haut de bilan pour les PME et ETI, avec 8 introductions en bourse réalisées dont 5 dans la *greentech*. Enfin, la transformation de l'épargne financière est toujours dynamique, avec une hausse de l'épargne hors bilan de 5,0% par rapport au 31 décembre 2020 et près de 9,5 milliards d'euros de collecte brute en assurance-vie (+41% par rapport à 2020). La Banque Privée en France réalise en 2021 une forte collecte nette de 4,2 milliards d'euros, portant son encours d'actifs sous gestion à 122 milliards d'euros au 31 décembre 2021.

Le produit net bancaire² s'élève à 6 240 millions d'euros, en hausse de 5,0% par rapport à 2020. Les revenus d'intérêt² sont en hausse de 2,1%, grâce à la bonne performance des filiales spécialisées et à l'activité de crédit et malgré l'impact des taux bas. Les commissions² sont en forte progression de 8,6% par rapport à 2020, à un niveau supérieur à 2019 (+4,8% par rapport à 2019).

Les frais de gestion², à 4 551 millions d'euros, augmentent de 1,4% par rapport à 2020, bénéficiant de l'effet continu des mesures d'optimisation des coûts. L'effet de ciseaux est très positif (+3,6 points).

Le résultat brut d'exploitation² s'élève à 1 689 millions d'euros, en hausse de 16,2% par rapport à 2020.

Le coût du risque² s'établit à 441 millions d'euros, en amélioration de 55 millions d'euros par rapport à 2020. A 21 points de base des encours de crédit à la clientèle ; il est à un niveau bas.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt³ de 1 149 millions d'euros en très forte hausse de 33,3% par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire² s'élève à 1 602 millions d'euros, en hausse de 5,7% par rapport au quatrième trimestre 2020. Les revenus d'intérêt² sont en hausse de 2,7%, en lien avec la hausse de l'activité de crédit, partiellement atténuée par l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions² sont en nette hausse de 9,5%. L'ensemble des commissions progressent fortement et atteignent un niveau supérieur à 2019. Les frais de gestion², à 1 178 millions d'euros, sont en hausse de 4,6% par rapport au quatrième trimestre 2020 en raison de la reprise d'activité et d'initiatives ciblées, une hausse contenue par la poursuite des mesures d'optimisation des coûts. L'effet de ciseaux est positif (+1,1 point). Le résultat brut d'exploitation² s'élève à 424 millions d'euros, en forte hausse de 8,7% par rapport au quatrième trimestre 2020. Le coût du risque² s'élève à 99 millions d'euros (169 millions d'euros au quatrième trimestre 2020). A 19 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est à un niveau bas. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt⁴ de 272 millions d'euros en très forte hausse de 21,2% par rapport au quatrième trimestre 2020.

¹ Périmètre : clientèle des entreprises

² Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

³ Hors effets PEL/CEL de +29 millions d'euros contre +3 millions d'euros en 2020

⁴ Hors effets PEL/CEL de +6 millions d'euros contre 0 million d'euros au quatrième trimestre 2020

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Sur l'ensemble de 2021, l'activité commerciale de BNL bc est dynamique. Les encours de crédit sont en hausse de 1,5% par rapport à 2020 et de 3,7% sur le périmètre hors crédits douteux. Le métier continue de gagner des parts de marché sur l'ensemble des segments de clientèle. Les dépôts sont en hausse de 12,3% par rapport à 2020, en progression dans tous les segments de clientèle. Les encours d'épargne hors-bilan augmentent de 10,0% par rapport au 31 décembre 2020, en lien avec une forte progression des encours d'OPCVM (+14,1% par rapport au 31 décembre 2020) et la poursuite de la hausse des encours d'assurance-vie (+7,3% par rapport au 31 décembre 2020). A près de 2,2 milliards d'euros, la collecte nette de la Banque Privée est très forte. Enfin, le métier enregistre une hausse des paiements par carte bancaire, notamment dans le segment des particuliers en nombre de transactions (+31% par rapport à 2020) ainsi qu'en volume (+19% par rapport à 2020).

Le produit net bancaire¹ est en légère hausse de 0,3%, par rapport à 2020, à 2 680 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ sont en baisse de 4,9%, l'impact de l'environnement de taux bas n'étant que partiellement compensé par l'effet de la hausse des volumes de crédit. Les commissions¹ augmentent de 8,3% par rapport à 2020. L'ensemble des commissions progressent fortement.

Les frais de gestion¹, à 1 781 millions d'euros, sont en augmentation de 2,0% par rapport à 2020, du fait notamment de taxes soumises à IFRIC 21 et de l'effet de la reprise de l'activité. Les effets des mesures d'adaptation (plan de départ à la retraite « *Quota 100* ») sont continus.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 899 millions d'euros, en baisse de 2,8% par rapport à 2020.

Le coût du risque¹, à 487 millions d'euros, s'améliore de 38 millions d'euros par rapport à 2020 en lien avec des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2), et un nombre limité de nouveaux défauts. Il s'établit à 62 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 376 millions d'euros, en progression de 3,7% par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire¹ est en retrait de 3,8% par rapport au quatrième trimestre 2020 et s'établit à 668 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ se contractent de 10,7%, du fait de l'environnement de taux bas, partiellement compensé par la hausse des volumes de crédit. Les commissions¹ sont en nette hausse de 6,5%, portées par le développement de l'activité transactionnelle et de l'épargne financière. A 438 millions d'euros, les frais de gestion sont en hausse de 1,0% par rapport au quatrième trimestre 2020, en raison notamment d'initiatives ciblées, partiellement compensées par l'effet des mesures d'adaptation (plan de départ à la retraite « *Quota 100* »). Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit à 230 millions d'euros, contre 260 millions d'euros au quatrième trimestre 2020, soit une baisse de 11,7%. A 143 millions d'euros, le coût du risque¹ s'améliore de 19 millions d'euros avec des reprises modérées de provisions sur encours sains (strates 1 & 2) et s'établit ainsi à 71 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 78 millions d'euros, en retrait de 12,9% par rapport au quatrième trimestre 2020.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Banque de Détail en Belgique

Sur l'ensemble de 2021, le niveau d'activité commerciale est bon. Les encours de crédit augmentent de 2,4% par rapport à 2020, en hausse dans tous les segments de clientèle. Les dépôts augmentent de 6,0% et progressent dans tous les segments de clientèle par rapport à 2020. La hausse de l'épargne hors-bilan est soutenue (+11,3% par rapport au 31 décembre 2020), portée en particulier par l'évolution favorable des encours d'OPCVM. Les usages digitaux s'accroissent avec plus de 65 millions¹ de connexions mensuelles sur les applications mobiles (+42,9% par rapport au quatrième trimestre 2020). Enfin, le métier a finalisé début janvier 2022 l'acquisition des 50% de bpost banque non encore détenus accompagnée d'un partenariat pour 7 ans de distribution de services financiers dans le réseau des bureaux de poste.

Le produit net bancaire² est en hausse de 2,2% par rapport à 2020, à 3 509 millions d'euros. Les revenus d'intérêt reculent de 1,7%³, du fait de l'impact de l'environnement de taux bas, partiellement compensé par la contribution élevée des filiales spécialisées et la croissance liée aux activités de crédit. Les commissions² sont en hausse de 12,0% par rapport à 2020. L'ensemble des commissions progressent fortement.

Les frais de gestion², à 2 375 millions d'euros, sont en baisse de 1,4% par rapport à 2020 en lien avec les mesures d'économie de coûts et la poursuite de l'optimisation du réseau d'agences. L'effet de ciseaux est très positif (+3,6 points).

Le résultat brut d'exploitation², à 1 135 millions d'euros, est en forte hausse de 10,8% par rapport à 2020.

A 99 millions d'euros, le coût du risque² s'améliore de 130 millions d'euros par rapport à 2020 (230 millions). A 8 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque est très bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt de 989 millions d'euros en très forte croissance de 29,8% par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire² est en baisse de 0,8% par rapport au quatrième trimestre 2020, à 854 millions d'euros. Les revenus d'intérêt² sont en retrait de 3,8%, du fait de l'impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la croissance liée aux activités de crédit. Les commissions² enregistrent une augmentation de 6,3%, tirée par la progression des commissions financières. Les frais de gestion² reculent de 2,8% par rapport au quatrième trimestre 2020 grâce aux mesures de réduction des coûts et à la poursuite de l'optimisation du réseau d'agences. L'effet de ciseaux est très positif (+2,0 points). Le coût du risque² est en reprise de 28 millions d'euros ce trimestre, contre une dotation de 67 millions d'euros au quatrième trimestre 2020, en lien avec des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) et un nombre limité de nouveaux défauts. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage un résultat avant impôt en très forte croissance à 328 millions d'euros (+42,7% par rapport au quatrième trimestre 2020).

¹ Périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée (BNP Paribas Fortis et Hello Bank!) en moyenne au 4T

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

³ Impact positif non récurrent au troisième trimestre 2021

**Autres métiers de Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel et Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg)**

Sur l'ensemble de 2021, les métiers spécialisés de Domestic Markets présentent tous une forte hausse des résultats et un très bon développement de leur activité. Le parc financé d'Arval progresse fortement (+6,2%¹ par rapport à 2020) et la hausse du prix des véhicules d'occasion se poursuit. Les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 4,3%² par rapport à 2020, la bonne dynamique de production se maintient et atteint un niveau supérieur à celui de 2019 (+8,4% par rapport à 2019). Personal Investors enregistre une progression sensible des actifs sous gestion (+28,3% par rapport au 31 décembre 2020), en lien avec la bonne performance des marchés. Le nombre de nouveaux clients progresse en particulier chez Consorsbank en Allemagne (+14,9% par rapport à 2020). Nickel poursuit son développement en France avec près de 2,4 millions de comptes ouverts³, plus de 7100 points de vente en France et en Espagne. Enfin, les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 6,1% par rapport à 2020 avec des marges en amélioration et une production élevée de crédits immobiliers. Les commissions progressent.

Le produit net bancaire⁴ des cinq métiers, à 3 846 millions d'euros, est au total en forte hausse de 12,1% par rapport à 2020, tirée en particulier par la très forte progression d'Arval, et la bonne performance des autres métiers, notamment Leasing Solutions.

Les frais de gestion⁴ augmentent de 8,1% par rapport à 2020, à 2 078 millions d'euros, en lien avec le développement de l'activité. L'effet de ciseaux est très positif (+4,1 points).

Le coût du risque⁴ s'améliore de 48 millions d'euros, par rapport à 2020 et s'élève à 157 millions d'euros (205 millions d'euros en 2020).

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), est de 1 608 millions d'euros, en très forte hausse de 25,3% par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire⁴ des cinq métiers, à 1 006 millions d'euros, est en très nette hausse de 11,2% par rapport au quatrième trimestre 2020, en lien avec la forte progression d'Arval, la très bonne performance de Leasing Solutions et de Nickel et la très bonne progression des revenus dans la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg, portée par la hausse des commissions. Les revenus de Personal Investors, à un niveau élevé, sont stables. A 534 millions d'euros, les frais de gestion⁴ augmentent de 8,1% par rapport au quatrième trimestre 2020, en lien avec le développement de l'activité et des initiatives ciblées. L'effet de ciseaux est très positif (+3,1 points). Le coût du risque⁴ s'élève à 28 millions d'euros (61 millions d'euros en 2020). Ainsi, le résultat avant impôt des cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), est de 450 millions d'euros, en très forte hausse de 30,3% par rapport au quatrième trimestre 2020.

*

* *

¹ Flotte moyenne en milliers de véhicules

² A périmètre et change constants

³ Depuis la création en France

⁴ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Sur l'ensemble de 2021, l'activité des métiers d'International Financial Services est à un bon niveau. Le métier Personal Finance enregistre une hausse de la production de +11,5% par rapport à 2020, en lien avec l'évolution de l'environnement sanitaire. Le métier poursuit une dynamique soutenue de développement de partenariat. Au sein des réseaux à l'international¹, la dynamique de production des crédits est très bonne et le développement des commissions est soutenu. La dynamique des métiers de Gestion Institutionnelle et Privée et de l'assurance est très bonne. La collecte nette très forte (58,5 milliards d'euros en 2021) et les actifs sous gestion sont en hausse de 9,1% par rapport au 31 décembre 2020, avec l'évolution favorable des marchés et les bonnes performances de gestion. L'activité du métier Assurance est très forte et le métier Immobilier confirme sa reprise.

Enfin, le Groupe a annoncé le 20 décembre 2021 la cession de Bank of the West à BMO Groupe Financier avec une clôture de l'opération attendue fin 2022².

Le produit net bancaire du pôle, à 15 751 millions d'euros, est en baisse de 1,2% par rapport à 2020 à périmètre et change historiques et en hausse de 1,7% à périmètre et change constants. Le pôle bénéficie de la progression de tous les métiers de gestion d'actifs et d'Assurance. Le contexte est, globalement, moins favorable pour les réseaux de détail à l'international¹ et le métier Personal Finance.

Les frais de gestion, à 10 231 millions d'euros, sont en hausse de 1,1% à périmètre et change historiques et de 4,2% à périmètre et change constants, du fait de l'accompagnement de la croissance de l'activité et d'initiatives ciblées.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 5 519 millions d'euros, en baisse de 5,2% par rapport à 2020.

Le coût du risque, à 1 427 millions d'euros, est en forte amélioration de 1 348 millions d'euros par rapport à une base élevée en 2020.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 4 620 millions d'euros, en forte hausse de 35,0% par rapport à 2020 à périmètre et change historiques et de 37,6% à périmètre et change constants.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire du pôle à 3 952 millions d'euros, progresse de 1,9% à périmètre et change constants (+0,9% à périmètre et change historiques) par rapport au quatrième trimestre 2020. Il est porté par la très bonne performance des métiers de Gestion Institutionnelle et Privée et d'Assurance et la progression de BancWest, compensées par un contexte moins favorable pour Personal Finance et Europe Méditerranée. En lien avec l'accompagnement de la croissance d'activité et des initiatives ciblées, les frais de gestion, à 2 700 millions d'euros, progressent de 6,9% à périmètre et change constants (+5,7% à périmètre et change historiques). Le résultat brut d'exploitation, à 1 252 millions d'euros, est en baisse de 8,0% par rapport au quatrième trimestre 2020. Le coût du risque s'établit à 353 millions d'euros, en forte amélioration de 325 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2020. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 022 millions d'euros, en très forte hausse de 34,6% par rapport au quatrième trimestre 2020 à périmètre et change historiques et de 41,8% à périmètre et change constants.

¹ Europe Méditerranée et BancWest

² Sous réserve des conditions suspensives habituelles, incluant l'approbation des autorités réglementaires et de la concurrence compétente, cf. communiqué de presse du 20 décembre 2021



Personal Finance

Sur l'ensemble de 2021, l'activité commerciale de Personal Finance est soutenue. La production de crédit est en hausse, en lien avec l'évolution de l'environnement sanitaire (+11,5% par rapport à 2020) assurant la croissance des encours en fin de période (+0,9% par rapport à 2020). Le niveau des encours de crédit moyen est néanmoins en baisse de 1,0% par rapport à 2020, en raison de l'impact de la moindre production durant la crise sanitaire.

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 5 216 millions d'euros, est en recul de 4,9% par rapport à 2020, en lien notamment avec l'impact d'éléments non récurrents négatifs au second semestre 2021, partiellement compensé par la hausse de la production.

Les frais de gestion, à 2 817 millions d'euros, progressent de 2,2% par rapport à 2020, avec l'effet des investissements et du soutien à la croissance de l'activité partiellement compensé par l'amélioration de l'efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 2 399 millions d'euros, en baisse de 12,1% par rapport à 2020.

A 1 314 millions d'euros, le coût du risque est en baisse de 683 millions d'euros par rapport à 2020, qui avait enregistré l'impact du provisionnement sur encours sains (strates 1 et 2) et de la nouvelle définition du défaut dès le quatrième trimestre 2020. A 141 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est à un niveau bas.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 1 163 millions d'euros, en forte hausse de 73,1% par rapport à 2020 grâce à la baisse du coût du risque et à la contribution significative des sociétés mises en équivalence.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 294 millions d'euros, est en retrait de 5,2% par rapport au quatrième trimestre 2020 (-5,4% à périmètre et change constants) malgré la reprise de la production du fait notamment de l'impact d'éléments non récurrents. Les frais de gestion, à 710 millions d'euros, progressent de 3,4% par rapport au quatrième trimestre 2020 (+3,4% à périmètre et change constants) en lien notamment avec l'accompagnement de la reprise d'activité et le lancement de nouveaux partenariats stratégiques. Le résultat brut d'exploitation est ainsi en retrait de 13,8% par rapport au quatrième trimestre 2020, à 584 millions d'euros. Le coût du risque à 346 millions d'euros, est en amélioration de 235 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2020. Tiré par la forte baisse du coût du risque et une contribution significative des sociétés mises en équivalence et des autres éléments hors exploitation, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 258 millions d'euros, en très forte hausse par rapport au quatrième trimestre 2020 (33 millions d'euros).



Europe Méditerranée

Sur l'ensemble de 2021, Europe Méditerranée confirme une bonne dynamique commerciale. Les encours de crédit sont en hausse de 4,9%¹ par rapport à 2020. Au cours de l'année 2021, la production de crédit s'accélère dans tous les pays, tant sur la clientèle des particuliers que des entreprises (+24,1%² par rapport à 2020). Les dépôts augmentent de 7,5%¹, par rapport à 2020 en hausse dans toutes les régions. Enfin, le nombre de clients digitaux actifs progresse de 16,5% par rapport à 2020 et atteint 4,3 millions.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée³, à 1 941 millions d'euros, recule de 6,3%¹ par rapport à 2020, mais reste stable hors impact d'un élément non récurrent en Pologne au quatrième trimestre 2021. Les commissions progressent (+13,8%¹ par rapport à 2020) sur l'ensemble de l'année avec un niveau au quatrième trimestre 2021 dépassant celui de 2019.

Les frais de gestion³, à 1 604 millions d'euros, augmentent de 5,3%¹ par rapport à 2020, en raison d'une inflation salariale élevée et d'initiatives ciblées.

A 144 millions d'euros, le coût du risque³ est en forte baisse de 292 millions d'euros par rapport à 2020. Le coût du risque s'établit à 39 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie et en Pologne au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 366 millions d'euros, en hausse de 12,4%¹ par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée³ à 449 millions d'euros, est en baisse de 3,1%¹ par rapport au quatrième trimestre 2020, en raison de l'impact d'un élément non récurrent en Pologne. Hors cet impact, il est en forte hausse, notamment grâce à une bonne dynamique sous-jacente en lien avec l'augmentation des revenus d'intérêt et la progression des commissions. Les frais de gestion³, à 395 millions d'euros, sont en hausse de 10,1%¹ par rapport au quatrième trimestre 2020, en lien avec une inflation salariale élevée et des initiatives ciblées. Le coût du risque³ baisse à 32 millions d'euros au quatrième trimestre 2021, contre 95 millions d'euros au quatrième trimestre 2020, enregistrant des reprises modérées de provisions sur encours sains (strates 1 & 2). Il s'établit à 34 points de base des encours de crédit à la clientèle. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie et en Pologne au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 63 millions d'euros, en hausse de 22,9%¹ par rapport au quatrième trimestre 2020, tiré par la forte baisse du coût du risque.

BancWest

Sur l'ensemble de 2021, l'activité commerciale de BancWest est toujours soutenue et le résultat en forte hausse. La production de crédits⁴ est en hausse (+8,9%¹ par rapport à 2020) avec notamment une très bonne dynamique dans les crédits aux particuliers (+30,3%¹ par rapport à 2020) et aux petites et moyennes entreprises (+5,5%¹ par rapport à 2020). Les encours de crédit sont néanmoins en recul de 6,9%¹, en raison de l'effet des mesures de stimulation économique et de l'arrêt d'une activité en 2020. Les dépôts sont en hausse de 10,0%¹ par rapport à 2020 avec une forte progression des dépôts de la clientèle⁵ (+10,5%¹ par rapport à 2020). Les actifs sous gestion de la banque privée atteignent 19,5 milliards de dollars au 31 décembre 2021, soit une hausse de 16,3%¹ par rapport au 31 décembre 2020. Enfin, la qualité de service de Bank of the West est reconnue par les études effectuées par JD Power en 2021 qui classe Bank of the West au premier rang pour la satisfaction des clients particuliers et des petites et moyennes entreprises en Californie.

¹ A périmètre et change constants

² A change constant incluant les crédits aux particuliers et aux entreprises en Turquie, Pologne, Ukraine et Maroc

³ Avec 100% de la Banque Privée en Turquie et en Pologne

⁴ Périmètre : production de crédits aux particuliers, production et flux sur les PME et entreprises, hors prêts « Paycheck Protection Program »

⁵ Hors dépôts auprès de la trésorerie



Le produit net bancaire¹, à 2 426 millions d'euros, est en hausse de 2,1%² par rapport à 2020, porté par la progression des commissions. Les revenus d'intérêt sont stables. L'impact des éléments non récurrents est au global positif.

Les frais de gestion¹ sont en hausse de 1,9%², à 1 695 millions d'euros, en lien avec l'accompagnement de l'activité commerciale. L'effet de ciseaux est positif (+0,3 point).

Le résultat brut d'exploitation¹, à 731 millions d'euros, progresse de 2,8%² par rapport à 2020.

Le coût du risque¹ est en reprise de 45 millions d'euros, en forte amélioration de 368 millions d'euros par rapport à 2020 avec des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) et un niveau faible de provisionnement sur créances douteuses. Il s'établit ainsi en retrait de 9 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 771 millions d'euros, soit un doublement² par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire¹, à 626 millions d'euros, progresse de 1,0%² par rapport au quatrième trimestre 2020, porté par la forte hausse des commissions partiellement compensée par la baisse des revenus d'intérêt. Les frais de gestion¹, à 457 millions d'euros, sont en augmentation de 3,6%² par rapport au quatrième trimestre 2020, en lien avec l'accompagnement de l'activité commerciale et des initiatives ciblées. Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 169 millions d'euros, en baisse de 5,3%² par rapport au quatrième trimestre 2020. En reprise de 24 millions d'euros, le coût du risque¹ s'améliore fortement par rapport au quatrième trimestre 2020 (dotation de 3 millions d'euros) en raison de reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) et d'un niveau faible de provisionnement sur créances douteuses (strate 3). Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 192 millions d'euros au quatrième trimestre 2020, soit une hausse de 13,4%².

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Au 31 décembre 2021, les actifs sous gestion³ atteignent 1 271 milliards d'euros. Ils sont en hausse de 9,1% par rapport au 31 décembre 2020, du fait notamment d'un effet performance favorable de 59,4 milliards d'euros en lien avec l'évolution des marchés et des bonnes performances de gestion. Ils bénéficient aussi d'un effet de change favorable de 15,9 milliards d'euros. L'effet de périmètre est négatif (-27,8 milliards d'euros) en lien notamment avec la cession au premier trimestre 2021 d'une participation de BNP Paribas Asset Management. Le très bon niveau de collecte nette (58,5 milliards d'euros en 2021) est soutenu par l'ensemble des métiers avec une très bonne collecte nette de Wealth Management en Europe, en particulier en Allemagne, en France et en Italie, ainsi qu'en Asie ; une très forte collecte nette en Asset Management sur les supports de moyen et long terme, notamment en fonds thématiques, et un fort rebond de la collecte nette en supports monétaires au quatrième trimestre 2021 ; et une très bonne collecte nette en Assurance, en particulier en France, en Italie et au Luxembourg, et notamment en unités de compte.

Au 31 décembre 2021, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 567 milliards d'euros pour l'Asset Management (incluant 30 milliards d'euros de Real Estate Investment Management), 422 milliards d'euros pour Wealth Management et 282 milliards d'euros pour l'Assurance.

Sur l'ensemble de 2021, l'activité commerciale du métier Assurance est forte. Portée par la diversification du modèle, la reprise de l'activité du métier se poursuit. La performance de l'activité Épargne est soutenue en France comme à l'international, notamment en Italie et au Luxembourg,

¹ Avec 100% de la Banque Privée aux États-Unis

² A périmètre et change constants

³ Y compris actifs distribués



avec une collecte brute en forte hausse (+42,2% par rapport à 2020) et une part très largement majoritaire des unités de compte dans la collecte nette. L'activité Protection continue de progresser en France mais aussi à l'international, en particulier en Amérique Latine et en Asie. Enfin, le Métier poursuit le développement des partenariats, en renouvelant en 2022 un accord mondial de long terme avec Volkswagen Financial Services, pour proposer des produits d'assurance dans 16 pays.

Les revenus de l'Assurance, à 2 827 millions d'euros, progressent de 3,7% par rapport à 2020, grâce à la hausse soutenue de l'activité Épargne et la bonne dynamique de l'activité Protection, malgré l'impact de la sinistralité. Les frais de gestion, à 1 536 millions d'euros, progressent de 5,0% par rapport à 2020 en lien avec l'activité commerciale et des projets ciblés. A 1 368 millions d'euros, le résultat avant impôt recule de 1,0% par rapport à 2020.

Sur l'ensemble de 2021, les performances des métiers de Gestion Institutionnelle et Privée sont très bonnes. L'activité de Wealth Management progresse avec une très bonne collecte nette, en hausse par rapport à 2020. Les commissions financières sont en hausse avec la progression des encours et des volumes de transaction. L'activité d'Asset Management est très soutenue, avec une très forte collecte nette (+34,7 milliards d'euros), essentiellement sur les supports à moyen et long terme. Enfin, la reprise de l'activité du métier Immobilier se poursuit, avec notamment un rebond marqué en *Advisory* en France, au Royaume-Uni et en Allemagne.

A 3 422 millions d'euros, les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée progressent de 14,7% par rapport à 2020, et sont en hausse dans tous les métiers. Ils sont portés par la croissance des commissions et des revenus liés à l'activité de crédit du métier Wealth Management, la très forte hausse des revenus du métier Asset Management avec l'impact de la forte collecte nette et de l'effet performance et sont en forte augmentation dans le métier Immobilier notamment en *Advisory*. A 2 628 millions d'euros, les frais de gestion sont en progression de 4,7% par rapport à 2020 en lien avec la croissance de l'activité dans tous les métiers. L'effet de ciseaux est positif dans tous les métiers, et très positif en particulier dans les métiers Asset Management et Immobilier (+10,1 points au global). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie, en Pologne et aux États-Unis, s'élève ainsi à 951 millions d'euros. Il augmente fortement de 63,1% par rapport à 2020, porté par la forte progression de l'ensemble des métiers, en particulier dans les métiers Asset Management et Immobilier.

Au quatrième trimestre 2021, les revenus de l'Assurance progressent de 5,4% par rapport au quatrième trimestre 2020, à 655 millions d'euros en lien avec la bonne performance de l'activité Protection compensée par l'impact de la hausse de la sinistralité, en particulier en France, la contribution à un niveau élevé de l'activité Epargne, et l'effet favorable du résultat financier. Les frais de gestion progressent de 6,6% par rapport au quatrième trimestre 2020, à 410 millions d'euros, du fait du rebond de l'activité et de projets ciblés. Le résultat avant impôt du métier Assurance progresse de 7,3% par rapport au quatrième trimestre 2020 et s'établit à 272 millions d'euros.

A 949 millions d'euros, les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en forte hausse de 14,8% par rapport au quatrième trimestre 2020. Ils enregistrent une forte hausse du métier Asset Management, en lien avec une très forte collecte nette et l'effet performance, une progression des revenus du métier Wealth Management tirée par la hausse des actifs sous gestion et la bonne performance commerciale, et enfin la poursuite du rebond du métier Immobilier par rapport à une base faible au quatrième trimestre 2020, et une forte hausse de l'*Advisory*, notamment en France et en Allemagne. Les frais de gestion sont en hausse de 10,8% par rapport au quatrième trimestre 2020 à 741 millions d'euros. L'effet de ciseaux est très positif dans les métiers Asset Management et Immobilier et au global (+4,1 points). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie, en Pologne et aux États-Unis, s'élève ainsi à 237 millions d'euros, soit une hausse de 1,6% par rapport au quatrième trimestre 2020, qui avait enregistré l'effet positif d'un élément non récurrent dans le métier Asset Management.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Sur l'ensemble de 2021, CIB enregistre un très bon niveau d'activité dans tous les domaines. CIB se classe en 2021 comme n°3 en EMEA et est le premier acteur européen¹.

Dans les métiers de financement, le volume total des opérations dirigées est en progression par rapport au niveau élevé 2020, tiré par les émissions d'actions². L'activité des clients se normalise sur les marchés de change, de crédit et de taux après les circonstances de marchés exceptionnelles de 2020. L'activité des clients est forte sur les marchés d'actions et le *prime services*. Enfin, les Services titres enregistrent une hausse continue des actifs, ainsi que des volumes de transaction à un niveau élevé tout au long de l'année 2021.

CIB a finalisé en 2021 deux opérations stratégiques, avec d'une part, l'intégration de 100% d'Exane à partir du 1^{er} juillet 2021 et, d'autre part, la finalisation des transferts des systèmes, des clients et des équipes des activités de *prime brokerage* et d'exécution électronique de Deutsche Bank, comme initialement prévu.

Porté par la diversification du pôle, le niveau de performance est élevé. Les revenus de CIB progressent ainsi de 3,4% (+4,1% à périmètre et change constants) par rapport à la base élevée de 2020 et augmentent fortement de 17,8% par rapport à 2019.

Les revenus de Corporate Banking sont en hausse de 7,6% par rapport à 2020 et en très forte progression de 18,0% par rapport à 2019. Les revenus sont en croissance dans toutes les régions, tirés par la forte progression de la contribution de la plateforme Capital Markets (+9,6% par rapport à 2020) et la hausse soutenue de l'activité de *trade finance* et de *cash management* (+10,6% par rapport à 2020). Les volumes d'activité sont en hausse avec une augmentation des financements dirigés pour les clients au niveau mondial sur les marchés de crédits, d'obligations et d'actions de 2,8% par rapport à 2020² à plus de 410 milliards d'euros. Les encours de crédit sont en augmentation régulière depuis le point bas de fin 2020 et s'établissent à 161 milliards d'euros au quatrième trimestre 2021, soit une hausse de 9,2% par rapport au quatrième trimestre 2020. Après le pic du troisième trimestre 2020 lié à la crise sanitaire, les dépôts se normalisent progressivement et atteignent 185 milliards d'euros au quatrième trimestre 2021, soit une baisse de 1,5% par rapport au quatrième trimestre 2020.

Soutenus par la diversification des franchises, les revenus de Global Markets, à 6 820 millions d'euros sont stables par rapport à la base très élevée de 2020 et en forte progression de 22,4% par rapport à 2019. Ils sont notamment portés par une activité de clientèle soutenue sur les marchés d'actions, avec le maintien d'une forte activité pour les dérivés, en particulier sur les produits structurés, et la croissance du *prime brokerage*. Le contexte est moins favorable sur les marchés de taux et de change et reste bon sur les marchés des matières premières. Enfin, le niveau des émissions obligataires dirigées au niveau mondial est bon. La VaR (1 jour, 99%), qui mesure le niveau des risques de marché s'établit à 32 millions d'euros. Elle revient au niveau précédent les pics de volatilité liés au déclenchement de la crise sanitaire en 2020 avec une légère remontée sur les matières premières.

¹ Source : Coalition Greenwich Competitor Analytics. Classement intégrant les banques de l'indice Coalition ; EMEA : Europe, Moyen-Orient, Afrique

² Source : Dealogic au 31.12.21, bookrunner en volume, montants proportionnels



Les revenus de FICC¹ se normalisent à un bon niveau par rapport à une base 2020 très élevée, en particulier sur les marchés de taux et avec un contexte plus difficile au quatrième trimestre 2021. A 3 947 millions d'euros, ils sont ainsi en baisse de 30,2% par rapport à 2020 et en forte hausse de 10,8% par rapport à 2019.

Les revenus du métier Equity & Prime Services sont multipliés par 2,5 par rapport à 2020 et s'établissent à 2 872 millions d'euros. Ils sont en hausse de 43,1% par rapport à 2019. Ils enregistrent une forte croissance des dérivés actions, une bonne contribution de BNP Paribas Exane au second semestre 2021 pour 190 millions d'euros et une très bonne dynamique du *prime brokerage*.

Les revenus de Securities Services sont en hausse de 5,1% par rapport à 2020, portés par la croissance forte et régulière de la plateforme. Avec la montée en puissance de nouveaux clients, et notamment un mandat très significatif (supérieur à 400 milliards d'euros d'actifs) dans la zone Euro, les volumes sont en hausse et atteignent des niveaux records, avec une hausse des encours moyens de 15,9% par rapport à 2020. Les volumes de transactions progressent fortement de 10,4% par rapport à 2020. Sur l'ensemble de l'année 2021, le métier poursuit son développement, avec notamment la finalisation de l'acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco Sabadell (21 milliards d'euros d'actifs) au second trimestre 2021.

Les frais de gestion de CIB, à 9 400 millions d'euros, sont en hausse de 5,4% par rapport à 2020 (+4,0% à périmètre et change constants), en lien avec le développement de l'activité, des investissements ciblés et l'impact des taxes soumises à IFRIC 21 (+ 95 millions d'euros par rapport à 2020).

A 4 836 millions d'euros en 2021, le résultat brut d'exploitation de CIB est quasi stable par rapport à 2020 (-0,1% par rapport à 2020).

A 173 millions d'euros, le coût du risque de CIB est à un niveau très bas. Il s'améliore de 1 252 millions d'euros par rapport à 2020. Il s'établit à 201 millions d'euros pour Corporate Banking (soit 13 points de base des encours de crédit à la clientèle). Il enregistre en 2021 un nombre limité d'entrées en défaut et quelques reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2). Il est en reprise de 27 millions pour Global Markets.

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 4 721 millions d'euros, en très forte hausse de 36,7% par rapport à 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire du pôle à 3 264 millions d'euros, est en retrait de 1,5% par rapport à la base élevée du quatrième trimestre 2020 et augmente de 5,3% par rapport au quatrième trimestre 2019. Il est porté par la bonne progression de Corporate Banking (+3,3% par rapport au quatrième trimestre 2020) et la forte hausse de Securities Services (+12,3% par rapport au quatrième trimestre 2020). Les revenus de Global Markets sont en retrait de 10,7% par rapport à la base élevée du quatrième trimestre 2020, et stables par rapport au quatrième trimestre 2019, portés par la diversification des métiers et le développement de la plateforme Equity & Prime Services.

Les revenus de Corporate Banking, à 1 324 millions d'euros, augmentent de 3,3% par rapport au quatrième trimestre 2020 et de 9,4% par rapport au quatrième trimestre 2019, en hausse dans toutes les zones, tirés par la progression de la plateforme Capital Markets en EMEA par rapport à une base élevée au quatrième trimestre 2020 et une reprise confirmée des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*).

A 1 338 millions d'euros, les revenus de Global Markets, sont en retrait de 10,7% par rapport à la base élevée du quatrième trimestre 2020 et quasi stables par rapport au quatrième trimestre 2019

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities



(-0,1%). Les revenus de FICC¹ à 755 millions d'euros sont en baisse de 24,6% par rapport à la base élevée du quatrième trimestre 2020, dans un contexte de marché difficile, en particulier sur les taux. Les revenus d'Equity & Prime Services progressent de 17,4% par rapport au quatrième trimestre 2020, en lien avec la contribution de l'intégration de BNP Paribas Exane (près de 95 millions d'euros), une bonne dynamique de *Prime Services*, mais une moindre activité de la clientèle sur les dérivés d'actions ce trimestre.

Les revenus de Securities Services, à 602 millions d'euros, sont en forte hausse de 12,3% par rapport au quatrième trimestre 2020, en lien avec la hausse des actifs et l'effet plein en particulier des grands mandats récents, et de la forte hausse des volumes de transactions.

Les frais de gestion de CIB, à 2 348 millions d'euros, sont en hausse de 7,2% par rapport au quatrième trimestre 2020, en raison notamment du développement des plateformes (intégration d'Exane et finalisation du transfert des clients de *Prime brokerage* au quatrième trimestre 2021). Ils sont stables à périmètre et change constants.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 18,6% par rapport au quatrième trimestre 2020, à 915 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB est en reprise ce trimestre de 80 millions d'euros, soit une amélioration de 512 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2020, du fait notamment de reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) et d'un niveau de coût du risque sur créances douteuses (strate 3) très bas.

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 1 003 millions d'euros, en très forte hausse de 41,3% par rapport au quatrième trimestre 2020.

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 512 millions d'euros. Il s'élevait à -358 millions d'euros en 2020, enregistrant l'impact comptable exceptionnel d'un dérivé mis en place pour le transfert d'une activité pour -104 millions d'euros et l'impact de la réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés pour -39 millions d'euros. En 2021, le produit net bancaire des « Autres Activités » est porté par la très forte progression de Principal Investments, en rebond par rapport à un niveau bas en 2020, par une plus-value réalisée sur la cession de 4,99% dans SBI Life pour 58 millions d'euros et par l'impact comptable d'un dérivé² mis en place pour le transfert d'une activité pour un montant cumulé 86 millions d'euros.

Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 1 007 millions d'euros en 2021, contre 890 millions d'euros en 2020, enregistrant en 2021 une hausse des taxes soumises à IFRIC 21. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration³ et des coûts d'adaptation⁴ pour 164 millions d'euros (211 millions d'euros en 2020) et des coûts de renforcement informatique pour 128 millions d'euros (178 millions d'euros en 2020). Ils reflétaient également en 2020 l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire à hauteur de 132 millions d'euros.

Le coût du risque est de 153 millions d'euros, contre 72 millions d'euros en 2020.

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² Arrivé à échéance avec la finalisation de l'opération

³ Coûts de restructuration liés notamment à l'arrêt ou aux restructurations de certaines activités (entre autres, CIB)

⁴ Liés notamment à Wealth Management, BancWest et CIB



Les autres éléments hors exploitation s'élevaient à 775 millions d'euros en 2021, contre 939 millions d'euros en 2020. Ils enregistrent l'impact exceptionnel des plus-values de cession d'immeubles pour +486 millions d'euros (+699 millions d'euros en 2020), l'impact exceptionnel des plus-values de cession liées à Allfunds pour 444 millions d'euros¹ (+371 millions d'euros en 2020) et l'impact négatif de dépréciations pour un total de 74 millions d'euros. Ils incluaient en 2020 une dépréciation de la valeur mise en équivalence de -130 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 144 millions d'euros contre -327 millions d'euros en 2020.

Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 24 millions d'euros, contre -241 millions d'euros au quatrième trimestre 2020, qui avait enregistré l'impact comptable d'un dérivé mis en place pour le transfert d'une activité pour -104 millions d'euros et l'impact de la réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés pour -39 millions d'euros. Au quatrième trimestre 2021, le produit net bancaire des « Autres Activités » enregistre la moindre contribution de Principal Investments et l'impact d'un élément non récurrent positif de 91 millions d'euros. Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élevaient à 271 millions d'euros (283 millions d'euros au quatrième trimestre 2020). Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration² et des coûts d'adaptation³ pour 61 millions d'euros et des coûts de renforcement informatique pour 21 millions d'euros. Ils reflétaient au quatrième trimestre 2020 l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire à hauteur de 24 millions d'euros. Les autres éléments hors exploitation s'élevaient à 247 millions d'euros au quatrième trimestre 2021 contre 421 millions d'euros au quatrième trimestre 2020. Ils incluent des plus-values de cession d'immeubles pour 184 millions d'euros (193 millions d'euros au quatrième trimestre 2020) et l'effet de reprises de dépréciations pour 75 millions d'euros (-130 millions d'euros au quatrième trimestre 2020). Ils reflétaient au quatrième trimestre 2020, l'impact exceptionnel d'une plus-value liée à Allfunds pour 371 millions d'euros. Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 11 millions d'euros contre -129 millions d'euros au quatrième trimestre 2020.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a une structure financière solide.

Le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,9%⁴ au 31 décembre 2021, en progression de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2020, du fait principalement de la mise en réserve du résultat 2021 après prise en compte d'un taux de distribution de 50% et de l'impact de l'exécution du programme de rachat d'actions de 900 millions d'euros au quatrième trimestre 2021 (+50 points de base), de l'augmentation des actifs pondérés à périmètre et change constants⁵ (-25 points de base), des autres impacts sur le ratio, notamment liés à l'atténuation des aménagements réglementaires de la crise sanitaire⁶ (-15 points de base).

Le ratio de levier⁷ s'élève à 4,1% au 31 décembre 2021.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élevaient à 452 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

¹ Cession de 8,69% du capital d'Allfunds en 2021, BNP Paribas détenant encore une participation de 13,81% dans Allfunds

² Coûts de restructuration liés notamment à l'arrêt ou aux restructurations de certaines activités (entre autres, CIB)

³ Liés notamment à BancWest et CIB

⁴ CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS 9

⁵ Y compris mise à jour des modèles et des règlementations

⁶ Dispositions transitoires IFRS9 et facteur d'agrégation PVA (-10pb)

⁷ Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876, sans opter pour l'exemption temporaire des dépôts auprès des banques centrales de l'Eurosystème autorisée par la décision de la BCE du 18 juin 2021

*
* *

Plan Stratégique 2022-2025

Growth, Technology & Sustainability 2025

Le Groupe BNP Paribas a construit un modèle qui a démontré sa performance dans tous les environnements et lui confère un avantage concurrentiel et une position unique.

Ainsi, BNP Paribas est fort de positions de leader, notamment en Europe, avec des franchises clients solides et des plateformes puissantes stratégiquement alignées pour mieux servir ses clients et ses partenaires à long terme.

Le Groupe s'appuie sur des plateformes de premier plan, notamment en Europe, dans les activités de flux (*cash management*, *trade finance* et affacturage), de marchés de capitaux, mais aussi dans les métiers spécialisés tels que la location longue durée avec Arval ou la gestion d'investissements durables. Ces plateformes, organisées au sein du modèle intégré, permettent à BNP Paribas de servir de façon complète et unique les clients tant en Europe qu'à l'international, développant ainsi de solides franchises notamment dans la clientèle des entreprises, des institutionnels et des clients banque privée et *affluent*.

Cette approche globale et complète permet de construire un engagement fort avec les clients en accompagnant leur développement à travers le cycle, créant des opportunités de croissance multiples et diversifiées. Elle assure aussi une plus grande stabilité des résultats dans tous les environnements, et permet un développement des volumes et des parts de marché et une croissance à coût marginal.

Ce modèle distinctif repose sur un dispositif organisé autour de trois piliers solides au sein du modèle intégré, centrés sur les besoins des clients et des partenaires : Corporate & Institutional Banking (CIB) ; Commercial, Personal Banking and Services (CPBS) regroupant l'ensemble des banques commerciales du Groupe¹ ainsi que des métiers spécialisés² tels que BNP Paribas Personal Finance ou Arval ; et Investment & Protection Services (IPS) regroupant les métiers de Gestion Institutionnelle et Privée³ ainsi que le métier Assurance.

Ce modèle a démontré sa capacité de croissance et la force de son intégration. La répartition des résultats est équilibrée avec Corporate & Institutional Banking représentant 35% du résultat d'exploitation en 2021, les banques commerciales 29% du résultat d'exploitation en 2021, et les métiers spécialisés de CPBS et d'IPS, 36% du résultat d'exploitation en 2021.

En conséquence, malgré un environnement défavorable, des vents contraires multiples et le choc lié à la crise sanitaire en 2020 et 2021, le Groupe a atteint ou dépassé en 2021 les objectifs principaux définis dans le cadre du plan de développement 2017-2020 avec un décalage de seulement un an : un ratio « *common equity Tier 1* » de 12,9% ; une rentabilité des fonds propres⁴ de 10,0% calculée sur cette base (pour un objectif de 10,0% avec un objectif de ratio CET1 de 12,0%) et un taux de distribution de 60% en 2021⁵.

¹ Banque Commerciale en France (précédemment Banque de Détail en France), Banque Commerciale en Belgique (précédemment Banque de Détail en Belgique), BNL banca commerciale, Banque Commerciale au Luxembourg (précédemment Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg), Europe Méditerranée, BancWest

² Arval & Leasing Solutions, BNP Paribas Personal Finance, Nouveaux Métiers Digitaux (dont Nickel) et Personal Investors

³ Wealth Management, Asset Management, Métier Immobilier et Principal Investments

⁴ Rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués

⁵ Y compris le programme de rachat d'actions exécuté au 4T21 et sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 17 mai 2022



Capitalisant sur les forces de ses plateformes et de ses franchises clients favorablement positionnées et bénéficiant du plein apport de son modèle opérationnel intégré et transformé, le Groupe est idéalement placé pour livrer une croissance rentable, en mettant la technologie et l'industrialisation au cœur de son développement, en déployant la finance durable et la Responsabilité Sociale et Environnementale à l'échelle supérieure et, en développant le potentiel et l'engagement des collaborateurs.

Fort de son modèle, le Groupe a comme objectif de continuer de développer une croissance organique disciplinée en gagnant des parts de marché à coût marginal, créant ainsi de nouvelles opportunités de croissance et générant des économies d'échelle substantielles.

Le Groupe réaffirme ainsi l'importance et la pertinence des piliers structurant son développement et son modèle de création de valeur, avec pour objectif d'assurer une croissance du produit net bancaire supérieure à la croissance des frais de gestion et supérieure à la croissance des actifs moyens pondérés¹ et un ROTE² se situant au-delà du coût du capital en 2025.

Sur la base d'hypothèses macro-économiques prudentes, le Groupe continuera de bénéficier de l'apport de son approche distinctive dans un contexte de reprise économique encore marquée par des pressions à court terme. En moyenne, l'objectif du Groupe est ainsi une croissance du produit net bancaire de plus de 3,5% par an avec des effets de ciseaux positifs de plus de 2 points³ en moyenne.

Le plan tient compte d'un achèvement de la constitution du Fonds de Résolution Unique en 2023. Il s'appuie sur une hypothèse d'une contribution similaire aux taxes bancaires locales à un niveau stabilisé de 200 millions d'euros par an à partir de 2024.

Le Groupe vise ainsi une croissance moyenne du résultat net de plus de 7% par an sur l'ensemble de la période pour porter le ROTE à plus de 11% tout en conservant un objectif de ratio CET1 de 12% à l'horizon 2025, intégrant le plein effet de la finalisation de Bâle 3 (CRR3).

Le Groupe s'appuiera par ailleurs sur un niveau de ratio « *Common Equity Tier 1* » qui s'établit au démarrage du plan à 12,9%⁴, à un niveau qui permettrait d'ores et déjà d'absorber l'impact plein des contraintes réglementaires liées à la finalisation de Bâle 3 (CRR3), estimé par le Groupe à 8% des actifs moyens pondérés en 2025.

La solidité financière du Groupe au démarrage du plan ainsi que la croissance du ROTE devrait permettre d'accompagner la croissance rentable et équilibrée des métiers du Groupe tout en portant le taux de distribution à 60%, avec un taux minimum de distribution en numéraire de 50%⁵.

Les objectifs d'évolution présentés continuent de s'appliquer sur le périmètre du Groupe hors contribution de Bank of the West. Ils ne prennent néanmoins pas en compte l'impact positif qui devrait résulter du redéploiement progressif du capital libéré par la vente de Bank of the West⁶.

Le redéploiement progressif et discipliné du produit restant, après compensation de la dilution du bénéfice net par action par un programme de rachat d'actions, devrait résulter en une augmentation supplémentaire de plus de 5% du bénéfice net par action à horizon 2025, compte tenu du profil diversifié du Groupe.

¹ Calculé conformément à la CRR2

² Rentabilité des fonds propres tangibles avec l'effet plein de la finalisation de Bâle 3 (CRR3)

³ TCAM 2021-2025 du produit net bancaire moins TCAM 2021-2025 des frais de gestion

⁴ Au 31 décembre 2021

⁵ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

⁶ Au 17 décembre 2021, cf. communiqué de presse du 20 décembre 2021



La technologie et l'industrialisation au cœur du modèle

Le Groupe a mis en œuvre un programme de transformation dans tous les métiers visant à la fois la mise en place d'une nouvelle expérience pour les clients et les collaborateurs, l'accélération de la digitalisation et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle. Le succès du plan 2017-2020 s'est matérialisé par une baisse du coefficient d'exploitation de plus de 2 points entre 2017 et 2021 et par des économies de coûts récurrentes de près de 3,1 milliards d'euros (pour un objectif initial de 2,7 milliards d'euros).

L'industrialisation des processus associée à une forte digitalisation des interactions avec les clients, (interactions digitales multipliées par 3 chez Domestic Markets entre 2017 et 2021), à un déploiement progressif du *smart sourcing* avec désormais près de 18 000 collaborateurs dans les centres de services, à l'utilisation intensive de l'intelligence artificielle, avec plus de la moitié des cas d'usages dédiés à l'efficacité opérationnelle en 2021, ont été autant de leviers contribuant structurellement aux gains d'efficacité opérationnelle du Groupe mais aussi à l'amélioration de l'expérience des clients et des collaborateurs.

Le Groupe continuera de mettre l'utilisation de la technologie et l'industrialisation au cœur de son modèle afin d'accroître son efficacité opérationnelle, améliorer l'expérience des collaborateurs et mieux servir les clients et partenaires.

Six leviers contribueront à l'externalisation d'effets de ciseaux positifs tout au long de la période du plan : une large utilisation de l'intelligence artificielle, des données et de la robotique ; un fort développement de l'utilisation sécurisée de la technologie du *cloud* ; un déploiement large de l'*APIsation* du système d'information ; un recours au *smart sourcing* et un déploiement des centres de services ; un développement de la stratégie « *Make / Buy / Share* » ; et une convergence accélérée des plateformes technologiques européennes.

Ces leviers déployés dans l'ensemble des pôles soutiendront la capacité du Groupe à générer un effet de ciseaux moyen¹ positif de plus de 2 points et une amélioration du coefficient d'exploitation de l'ensemble des divisions du Groupe. Elles permettront aussi de générer des marges de manœuvre assurant l'autofinancement de la transformation des activités et des investissements liés par les métiers. Une enveloppe de 400 millions d'euros par an, stable par rapport à 2020 et 2021 sera maintenue pour soutenir les coûts liés au renforcement du système d'information du Groupe ainsi que les coûts de restructuration et d'adaptation. Ces coûts seront compensés par des plus-values de cessions.

Déploiement de la finance durable et de la Responsabilité Sociale et Environnementale à l'échelle supérieure

Le Groupe s'appuiera sur trois grands axes stratégiques pour accélérer la mise en œuvre de ses engagements en matière de finance durable et de responsabilité sociale et environnementale. Le Groupe a défini 5 domaines prioritaires alignés avec les objectifs des clients et les Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (Épargne, investissements et financements durables ; Transition vers la neutralité carbone ; Économie circulaire ; Capital naturel & biodiversité ; Lutte contre l'exclusion).

Il engagera un alignement des portefeuilles pour atteindre les objectifs de neutralité carbone avec la détermination d'une trajectoire de réduction des émissions de CO₂ correspondant aux financements pour les secteurs d'activité les plus fortement émetteurs et un alignement des métiers grâce à des objectifs par secteur intégrant la transition des clients.

Le modèle intégré et l'ensemble des métiers seront pleinement mobilisés et engagés pour soutenir les clients dans la transition vers une économie durable et bas carbone au travers notamment du

¹ TCAM 21-25 du PNB moins TCAM 21-25 des Frais de Gestion



Low Carbon Transition Group, une organisation de 250 professionnels dédiés pour aider les clients à accélérer leur transition.

Enfin, le Groupe renforcera les processus et les outils de pilotage pour accompagner l'évolution des besoins et le développement des normes de place et renforcera sa gouvernance.

Le Groupe a ainsi l'objectif de mobiliser 350 milliards d'euros d'ici 2025 à travers les activités de crédits et d'émissions obligataires liées aux sujets environnementaux et sociaux¹, mais aussi d'atteindre en 2025, 300 milliards d'investissements responsables et durables².

Des stratégies de développement différenciées par pôle

Fort d'une banque et de métiers spécialisés performants et agiles, partenaires de confiance des clients et de la société « *for & beyond Banking* », **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**³ continuera d'améliorer la recommandation des clients et des collaborateurs en simplifiant et en enrichissant son offre de produits et services avec un modèle opérationnel industriel et résilient associé à une relation client portée par un nouvel équilibre humain et digital.

CPBS³ renforcera ses positions de leader en Europe sur la banque des entreprises et la banque privée et accélèrera la croissance rentable de ses métiers spécialisés à coût marginal. Les activités de banque de détail faisant toujours face à des vents contraires, le pôle engagera un repositionnement stratégique au travers d'une segmentation plus poussée et de changements des modèles opérationnels.

CPBS³ vise ainsi une croissance annuelle moyenne de son produit net bancaire de près de 5% par an d'ici 2025, un effet de ciseaux moyen de 3 points et une amélioration de sa rentabilité sur fonds propres supérieure à 3,5 points par rapport à 2021⁴.

Investment & Protection services (IPS) a comme objectif de devenir l'acteur européen de référence en protection, en épargne et investissements durables en renforçant son offre de produits et services et son réseau de distribution et en consolidant son leadership en matière de Responsabilité Sociale et Environnementale avec le plein apport de métiers digitaux, agiles et efficaces en pointe en matière de technologies.

IPS s'appuiera sur trois piliers stratégiques pour renforcer ses positions et saisir de nouvelles opportunités de croissance : l'accélération du développement de l'épargne financière, le déploiement d'une franchise transversale d'actifs privés et le renforcement de son leadership en matière de financements durables. Il activera quatre leviers en tirant le meilleur parti du modèle intégré, accélérant l'utilisation du digital, de la donnée et de l'intelligence artificielle, continuant d'adapter les modes de travail et poursuivant l'optimisation du modèle opérationnel.

IPS a ainsi pour objectif une croissance annuelle moyenne de son produit net bancaire de près de 4,5% par an d'ici 2025, un effet de ciseaux moyen de 1,5 point et une amélioration de sa rentabilité sur fonds propres de plus de 6,5 points par rapport à 2021⁴.

Avec l'ambition d'être le partenaire européen privilégié des clients entreprises et institutionnels sur le long terme, **Corporate & Institutional Banking (CIB)** poursuivra une stratégie plus pertinente que jamais avec l'objectif de devenir la première CIB européenne parmi les acteurs mondiaux en

¹ Crédits aux entreprises, institutionnels et particuliers liés aux sujets environnementaux et sociaux et émissions obligataires annuelles

² Fonds européens de BNP Paribas Asset Management ouverts, classés Article 8 et 9 au sens de la réglementation SFDR

³ Y compris Bank of the West et intégrant 100% de la Banque privée dans les entités de banques commerciales de la zone Euro, Europe Méditerranée et aux Etats-Unis

⁴ TCAM 2021-2025 du produit net bancaire moins TCAM 2021-2025 des frais de gestion ; Rentabilité sur fonds propres notionnels (RONE) calculée sur la base d'un capital alloué calculé conformément à la CRR2 (effet plein)



consolidant sa position de Top 3 en EMEA¹. CIB s'appuiera sur la force du modèle intégré de BNP Paribas, les plateformes technologiques et les positions de leader en Finance durable, renforçant sa capacité à connecter les besoins des clients entreprises et institutionnels et à gagner des parts de marché dans un secteur en consolidation.

CIB continuera de bâtir sur les briques essentielles que sont l'accompagnement des clients dans la transition vers une économie durable et bas carbone et l'amélioration des plateformes technologiques au service des clients. Il poursuivra et approfondira ses actions sur les leviers structurels en tirant parti du plein apport du modèle intégré, et de l'amélioration continue du modèle opérationnel et de l'efficacité. Enfin, CIB accélèrera en particulier avec des initiatives transformantes comme le développement d'une franchise Equity solide et l'accélération des dynamiques interrégionales.

CIB pourra ainsi développer le plein potentiel de son modèle distinctif, soutenable et intégré avec une croissance de ses revenus supérieure à celle du marché. CIB a ainsi pour objectif une croissance annuelle moyenne de son produit net bancaire de près de 3% par an d'ici 2025, un effet de ciseaux moyen positif de près de 2 points et une amélioration de sa rentabilité sur fonds propres notionnels de plus de 3 points par rapport à 2021².

¹ Europe, Moyen-Orient, Afrique

² TCAM 2021-2025 du produit net bancaire moins TCAM 2021-2025 des frais de gestion ; Rentabilité sur fonds propres notionnels (RONE) calculé sur la base d'un capital alloué calculé conformément à la CRR2 (effet plein)

**APPLICATION DE LA NORME IFRS 5 – TABLEAUX DE PASSAGE**

Le Groupe a annoncé le 20 décembre 2021 la conclusion d'un accord avec BMO Financial Group pour la cession de 100 % de ses activités de banque commerciale aux États-Unis opérées par le groupe BancWest. Les conditions de cette opération rentrent dans le champ d'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente (cf. note 7.d Activités destinées à être cédées des États financiers consolidés au 31 décembre 2021) conduisant à retraiter l'exercice 2020 pour présenter sur une ligne distincte le « Résultat net des activités destinées à être cédées ».

Sauf mention contraire, les informations et éléments financiers contenus dans ce communiqué incluent en particulier l'activité relative à BancWest pour refléter une vision opérationnelle. Ils sont donc présentés hors effets de l'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente. Il est proposé ci-dessous une réconciliation entre la vision opérationnelle présentée hors application de la norme IFRS 5 et les états financiers consolidés appliquant la norme IFRS 5.

Compte de résultat consolidé de l'exercice 2021 - Tableau de passage IFRS 5

BNP PARIBAS

Résultat du Groupe BNP Paribas - 31 décembre 2021

Application de la norme IFRS5 - Tableau de passage

En millions d'euros	Exercice 2021 avant IFRS 5	Exercice 2021 effet IFRS 5	Exercice 2021 selon IFRS 5	Exercice 2020 avant IFRS 5	Exercice 2020 effet IFRS 5	Exercice 2020 retraité selon IFRS 5
Marge d'intérêts	21 209	(1 971)	19 238	21 312	(2 026)	19 286
Produits nets de commissions	10 717	(355)	10 362	9 862	(283)	9 579
Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat	7 681	(66)	7 615	6 861	(111)	6 750
Gains nets sur instruments financiers à la valeur de marché par capitaux propres	181	(17)	164	249	(47)	202
Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	36	(38)	(2)	36	-	36
Produits nets des activités d'assurance	4 332	-	4 332	4 114	-	4 114
Produits et charges des autres activités	2 079	(26)	2 053	1 841	(29)	1 812
Produit net bancaire	46 235	(2 473)	43 762	44 275	(2 496)	41 779
Frais de personnel	(17 377)	960	(16 417)	(16 946)	1 004	(15 942)
Autres charges générales d'exploitation	(11 234)	529	(10 705)	(10 809)	508	(10 301)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	(2 500)	156	(2 344)	(2 439)	177	(2 262)
Résultat brut d'exploitation	15 124	(828)	14 296	14 081	(807)	13 274
Coût du risque	(2 925)	(46)	(2 971)	(5 717)	322	(5 395)
Résultat d'exploitation	12 199	(874)	11 325	8 364	(485)	7 879
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	494	-	494	423	-	423
Gains nets sur autres actifs immobilisés	853	(19)	834	1 030	-	1 030
Variation de valeur des écarts d'acquisition	91	-	91	5	-	5
Résultat courant avant impôt	13 637	(893)	12 744	9 822	(485)	9 337
Impôt sur les bénéfices	(3 757)	173	(3 584)	(2 407)	106	(2 301)
Résultat des activités destinées à être cédées		720	720		379	379
Intérêts minoritaires	392	-	392	348	-	348
RESULTAT NET, PART DU GROUPE	9 488	-	9 488	7 067	-	7 067



Bilan au 31 décembre 2021 - Tableau de passage IFRS 5

En millions d'euros	31 décembre 2021 avant IFRS 5	Effet IFRS 5	31 décembre 2021 selon IFRS 5
ACTIF			
Caisse, banques centrales	362 537	(14 654)	347 883
Instruments financiers en valeur de marché par résultat			
Portefeuille de titres	192 135	(628)	191 507
Prêts et opérations de pensions	249 841	(33)	249 808
Instruments financiers dérivés	240 625	(202)	240 423
Instruments financiers dérivés de couverture	8 713	(33)	8 680
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres			
Titres de dettes	43 915	(5 009)	38 906
Instruments de capitaux propres	2 558	-	2 558
Actifs financiers au coût amorti			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	21 804	(53)	21 751
Prêts et créances sur la clientèle	864 053	(50 053)	814 000
Titres de dettes	124 179	(15 669)	108 510
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	3 005	-	3 005
Placements des activités d'assurance	280 766	-	280 766
Actifs d'impôts courants et différés	6 101	(235)	5 866
Comptes de régularisation et actifs divers	180 623	(1 500)	179 123
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 528	-	6 528
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	35 511	(428)	35 083
Immobilisations incorporelles	3 896	(237)	3 659
Ecarts d'acquisition	7 654	(2 533)	5 121
Actifs destinés à être cédés	0	91 267	91 267
TOTAL ACTIF	2 634 444	0	2 634 444
DETTES			
Banques centrales	1 244	-	1 244
Instruments financiers en valeur de marché par résultat			
Portefeuille de titres	112 338	-	112 338
Dépôts et opérations de pensions	293 456	-	293 456
Dettes représentées par un titre	70 383	-	70 383
Instruments financiers dérivés	237 675	(278)	237 397
Instruments financiers dérivés de couverture	10 134	(58)	10 076
Passifs financiers au coût amorti			
Dettes envers les établissements de crédit	165 843	(144)	165 699
Dettes envers la clientèle	1 030 323	(72 639)	957 684
Dettes représentées par un titre	149 981	(258)	149 723
Dettes subordonnées	24 720	-	24 720
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	1 367	-	1 367
Passifs d'impôts courants et différés	3 133	(30)	3 103
Comptes de régularisation et passifs divers	146 189	(790)	145 399
Provisions techniques et autres passifs d'assurance	254 795	-	254 795
Provisions pour risques et charges	10 356	(169)	10 187
Dettes liées aux actifs destinés à être cédés	0	74 366	74 366
TOTAL DETTES	2 511 937	0	2 511 937
CAPITAUX PROPRES			
<i>Capital et réserves</i>	108 176	-	108 176
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	9 488	-	9 488
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	117 664	-	117 664
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	222	-	222
Total part du Groupe	117 886	-	117 886
Intérêts minoritaires	4 621	-	4 621
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	122 507	0	122 507
TOTAL PASSIF	2 634 444	0	2 634 444

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE - GROUPE**

	4T21	4T20	4T21 / 4T20	3T21	4T21 / 3T21	2021	2020	2021 / 2020
<i>En millions d'euros</i>								
Groupe								
Produit net bancaire	11 232	10 827	+3,7%	11 398	-1,5%	46 235	44 275	+4,4%
Frais de gestion	-7 930	-7 562	+4,9%	-7 412	+7,0%	-31 111	-30 194	+3,0%
Résultat Brut d'exploitation	3 302	3 265	+1,1%	3 986	-17,2%	15 124	14 081	+7,4%
Coût du risque	-510	-1 599	-68,1%	-706	-27,8%	-2 925	-5 717	-48,8%
Résultat d'exploitation	2 792	1 666	+67,6%	3 280	-14,9%	12 199	8 364	+45,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	138	68	n.s.	131	+5,3%	494	423	+16,8%
Autres éléments hors exploitation	240	496	-51,6%	39	n.s.	944	1 035	-8,8%
Éléments hors exploitation	378	564	-33,0%	170	n.s.	1 438	1 458	-1,4%
Résultat avant impôt	3 170	2 230	+42,2%	3 450	-8,1%	13 637	9 822	+38,8%
Impôt sur les bénéfices	-759	-558	+36,0%	-836	-9,2%	-3 757	-2 407	+56,1%
Intérêts minoritaires	-105	-80	+31,3%	-111	-5,4%	-392	-348	+12,6%
Résultat net part du groupe	2 306	1 592	+44,9%	2 503	-7,9%	9 488	7 067	+34,3%
Coefficient d'exploitation	70,6%	69,8%	+0,8 pt	65,0%	+5,6 pt	67,3%	68,2%	-0,9 pt

L'information financière de BNP Paribas pour le quatrième trimestre 2021 et l'année 2021 est constituée du présent communiqué de presse et de la présentation attachée.

L'information réglementée intégrale, y compris le document d'enregistrement universel, est disponible sur le site Internet : <http://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L. 451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF)

**RESULTATS PAR POLE AU QUATRIEME TRIMESTRE 2021**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 992	3 952	3 264	11 208	24	11 232
var/4T20	+4,0%	+0,9%	-1,5%	+1,3%	n.s.	+3,7%
var/3T21	+0,4%	+3,4%	-9,0%	-1,6%	n.s.	-1,5%
Frais de gestion	-2 611	-2 700	-2 348	-7 659	-271	-7 930
var/4T20	+3,0%	+5,7%	+7,2%	+5,2%	-4,2%	+4,9%
var/3T21	+3,6%	+9,5%	+4,7%	+6,0%	+48,2%	+7,0%
Résultat Brut d'exploitation	1 382	1 252	915	3 549	-247	3 302
var/4T20	+5,9%	-8,0%	-18,6%	-6,3%	-53,0%	+1,1%
var/3T21	-5,1%	-7,7%	-32,0%	-14,7%	+43,5%	-17,2%
Coût du risque	-243	-353	80	-517	7	-510
var/4T20	-47,0%	-47,9%	n.s.	-67,1%	n.s.	-68,1%
var/3T21	-28,9%	+18,1%	n.s.	-22,4%	n.s.	-27,8%
Résultat d'exploitation	1 138	898	996	3 032	-240	2 792
var/4T20	+34,7%	+31,7%	+43,8%	+36,6%	-56,6%	+67,6%
var/3T21	+2,2%	-15,1%	-24,7%	-13,2%	+13,1%	-14,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	126	6	134	4	138
Autres éléments hors exploitation	-5	-2	1	-7	247	240
Résultat avant impôt	1 135	1 022	1 003	3 159	11	3 170
var/4T20	-27,5%	+34,6%	+41,3%	+33,9%	n.s.	+42,2%
var/3T21	-3,7%	-15,0%	-24,6%	-14,9%	n.s.	-8,1%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	3 992	3 952	3 264	11 208	24	11 232
4T20	3 838	3 915	3 315	11 068	-241	10 827
3T21	3 976	3 823	3 588	11 387	11	11 398
Frais de gestion	-2 611	-2 700	-2 348	-7 659	-271	-7 930
4T20	-2 534	-2 555	-2 190	-7 279	-283	-7 562
3T21	-2 520	-2 466	-2 243	-7 229	-183	-7 412
Résultat Brut d'exploitation	1 382	1 252	915	3 549	-247	3 302
4T20	1 304	1 360	1 125	3 789	-524	3 265
3T21	1 456	1 357	1 346	4 158	-172	3 986
Coût du risque	-243	-353	80	-517	7	-510
4T20	-459	-678	-432	-1 570	-29	-1 599
3T21	-342	-299	-24	-666	-40	-706
Résultat d'exploitation	1 138	898	996	3 032	-240	2 792
4T20	845	682	692	2 219	-554	1 666
3T21	1 113	1 057	1 322	3 493	-212	3 280
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	126	6	134	4	138
4T20	1	56	8	64	4	68
3T21	5	105	9	118	13	131
Autres éléments hors exploitation	-5	-2	1	-7	247	240
4T20	44	22	9	75	421	496
3T21	60	40	0	100	-61	39
Résultat avant impôt	1 135	1 022	1 003	3 159	11	3 170
4T20	890	759	710	2 359	-129	2 230
3T21	1 179	1 202	1 331	3 711	-260	3 450
Impôt sur les bénéfices						-759
Intérêts minoritaires						-105
Résultat net part du groupe						2 306

**RESULTATS PAR POLE SUR 2021**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>						
Produit net bancaire	15 736	15 751	14 236	45 723	512	46 235
	vari/2020					
	+5,4%	-1,2%	+3,4%	+2,4%	n.s.	+4,4%
Frais de gestion	-10 473	-10 231	-9 400	-30 104	-1 007	-31 111
	vari/2020					
	+2,0%	+1,1%	+5,4%	+2,7%	+13,1%	+3,0%
Résultat Brut d'exploitation	5 263	5 519	4 836	15 619	-495	15 124
	vari/2020					
	+12,8%	-5,2%	-0,1%	+1,9%	-60,4%	+7,4%
Coût du risque	-1 173	-1 427	-173	-2 772	-153	-2 925
	vari/2020					
	-18,9%	-48,6%	-87,9%	-50,9%	n.s.	-48,8%
Résultat d'exploitation	4 090	4 092	4 664	12 846	-647	12 199
	vari/2020					
	+27,1%	+34,4%	+36,4%	+32,7%	-51,0%	+45,9%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	444	33	478	16	494
Autres éléments hors exploitation	62	83	24	169	775	944
Résultat avant impôt	4 152	4 620	4 721	13 493	144	13 637
	vari/2020					
	+26,8%	+35,0%	+36,7%	+33,0%	n.s.	+38,8%
Impôt sur les bénéfices						-3 757
Intérêts minoritaires						-392
Résultat net part du groupe						9 488

**HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS**

<i>En millions d'euros</i>	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Groupe								
PNB	11 232	11 398	11 776	11 829	10 827	10 885	11 675	10 888
Frais de gestion	-7 930	-7 412	-7 172	-8 597	-7 562	-7 137	-7 338	-8 157
RBE	3 302	3 986	4 604	3 232	3 265	3 748	4 337	2 731
Coût du risque	-510	-706	-813	-896	-1 599	-1 245	-1 447	-1 426
Résultat d'exploitation	2 792	3 280	3 791	2 336	1 666	2 503	2 890	1 305
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	138	131	101	124	68	130	130	95
Autres éléments hors exploitation	240	39	302	363	496	38	106	395
Résultat avant impôt	3 170	3 450	4 194	2 823	2 230	2 671	3 126	1 795
Impôt sur les bénéfices	-759	-836	-1 193	-969	-558	-692	-746	-411
Intérêts minoritaires	-105	-111	-90	-86	-80	-85	-81	-102
Résultat net part du groupe	2 306	2 503	2 911	1 768	1 592	1 894	2 299	1 282
Coefficient d'exploitation	70,6%	65,0%	60,9%	72,7%	69,8%	65,6%	62,9%	74,9%



En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
RETAIL BANKING & SERVICES - HORS EFFETS PEL/CEL								
PNB	7 938	7 795	7 881	7 843	7 753	7 677	7 615	7 823
Frais de gestion	-5 311	-4 986	-4 909	-5 499	-5 089	-4 855	-4 790	-5 650
RBE	2 627	2 809	2 972	2 344	2 664	2 822	2 825	2 172
Coût du risque	-597	-641	-693	-669	-1 137	-938	-1 095	-1 050
Résultat d'exploitation	2 031	2 168	2 280	1 675	1 527	1 883	1 730	1 122
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	110	111	96	56	111	116	74
Autres éléments hors exploitation	-8	100	-8	61	66	-5	-2	12
Résultat avant impôt	2 151	2 377	2 382	1 832	1 649	1 990	1 845	1 208
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,8	54,6	54,6	54,9	55,3	55,6	55,8	55,8

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
RETAIL BANKING & SERVICES								
PNB	7 944	7 798	7 900	7 844	7 753	7 678	7 630	7 810
Frais de gestion	-5 311	-4 986	-4 909	-5 499	-5 089	-4 855	-4 790	-5 650
RBE	2 633	2 812	2 992	2 345	2 664	2 823	2 840	2 159
Coût du risque	-597	-641	-693	-669	-1 137	-938	-1 095	-1 050
Résultat d'exploitation	2 037	2 171	2 299	1 676	1 527	1 885	1 745	1 109
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	128	110	111	96	56	111	116	74
Autres éléments hors exploitation	-8	100	-8	61	66	-5	-2	12
Résultat avant impôt	2 156	2 380	2 402	1 833	1 649	1 991	1 859	1 195
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,8	54,6	54,6	54,9	55,3	55,6	55,8	55,8

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
DOMESTIC MARKETS - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de BP France, Italie, Belgique, Luxembourg)¹								
PNB	4 130	4 112	4 076	3 956	3 976	3 867	3 721	3 913
Frais de gestion	-2 691	-2 595	-2 502	-2 997	-2 610	-2 543	-2 446	-2 970
RBE	1 440	1 518	1 574	959	1 366	1 324	1 276	943
Coût du risque	-243	-343	-284	-315	-458	-353	-331	-313
Résultat d'exploitation	1 197	1 174	1 291	644	908	971	944	630
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	5	-2	-5	1	4	1	0
Autres éléments hors exploitation	-5	60	3	4	45	4	1	1
Résultat avant impôt	1 193	1 239	1 292	643	953	978	946	630
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-65	-64	-64	-53	-64	-56	-62	-56
Résultat avant impôt	1 129	1 176	1 228	590	890	922	884	574
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,5	25,6	25,7	25,8	26,2	26,3	26,1	26,0

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
DOMESTIC MARKETS (Intégrant 2/3 de BP France, Italie, Belgique et Luxembourg)								
PNB	3 992	3 976	3 952	3 816	3 838	3 735	3 602	3 757
Frais de gestion	-2 611	-2 520	-2 431	-2 912	-2 534	-2 473	-2 376	-2 885
RBE	1 382	1 456	1 522	904	1 304	1 262	1 226	872
Coût du risque	-243	-342	-276	-311	-459	-346	-329	-311
Résultat d'exploitation	1 138	1 113	1 246	593	845	916	897	561
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	5	-2	-5	1	4	1	0
Autres éléments hors exploitation	-5	60	3	3	44	4	1	0
Résultat avant impôt	1 135	1 179	1 247	591	890	924	899	561
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	25,5	25,6	25,7	25,8	26,2	26,3	26,1	26,0

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 100% de Banque Privée France) ¹								
PNB	1 608	1 574	1 607	1 481	1 516	1 498	1 423	1 511
Dont revenus d'intérêt	884	859	860	797	855	853	788	810
Dont commissions	724	714	747	684	661	645	634	702
Frais de gestion	-1 178	-1 129	-1 075	-1 169	-1 126	-1 125	-1 074	-1 166
RBE	430	444	532	312	390	373	349	345
Coût du risque	-99	-115	-101	-125	-169	-137	-90	-101
Résultat d'exploitation	331	329	431	186	221	236	259	244
Éléments hors exploitation	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Résultat avant impôt	316	383	429	187	261	235	259	244
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-37	-36	-32	-30	-36	-30	-33	-35
Résultat avant impôt	278	346	397	157	225	205	226	209
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,6	10,7	10,8	10,8	11,0	11,0	10,8	10,6

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE - HORS EFFETS PEL/CEL (Intégrant 100% de Banque Privée France) ¹								
PNB	1 602	1 570	1 587	1 480	1 516	1 496	1 408	1 524
Dont revenus d'intérêt	879	856	840	796	855	852	774	823
Dont commissions	724	714	747	684	661	645	634	702
Frais de gestion	-1 178	-1 129	-1 075	-1 169	-1 126	-1 125	-1 074	-1 166
RBE	424	441	513	310	390	371	334	358
Coût du risque	-99	-115	-101	-125	-169	-137	-90	-101
Résultat d'exploitation	325	326	412	185	221	235	244	257
Éléments hors exploitation	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Résultat avant impôt	310	380	410	186	261	233	245	257
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-37	-36	-32	-30	-36	-30	-33	-35
Résultat avant impôt	272	343	377	156	225	203	212	222
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,6	10,7	10,8	10,8	11,0	11,0	10,8	10,6

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN FRANCE (Intégrant 2/3 de Banque Privée France)								
PNB	1 534	1 502	1 534	1 410	1 446	1 430	1 354	1 437
Frais de gestion	-1 142	-1 097	-1 041	-1 133	-1 091	-1 093	-1 040	-1 129
RBE	393	406	493	278	355	337	314	308
Coût du risque	-99	-113	-94	-121	-170	-130	-88	-99
Résultat d'exploitation	293	293	399	156	185	207	226	209
Éléments hors exploitation	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Résultat avant impôt	278	346	397	157	225	205	226	209
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,6	10,7	10,8	10,8	11,0	11,0	10,8	10,6

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt

Rappel Provision PEL/CEL : provision, comptabilisée dans le PNB de la Banque de Détail en France, en regard du risque généré par les Plans Epargne Logement (PEL) et Comptes Epargne Logement (CEL) sur l'ensemble de leur durée

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Effet PEL-CEL	6	3	19	1	0	1	15	-13



En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Intégrant 100% de Banque Privée Italie) ¹								
PNB	668	667	669	676	694	669	649	659
Frais de gestion	-438	-449	-435	-459	-434	-426	-422	-465
RBE	230	218	235	217	260	244	227	194
Coût du risque	-143	-130	-105	-110	-161	-122	-122	-120
Résultat d'exploitation	87	88	130	107	99	122	105	74
Éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	-2	0
Résultat avant impôt	87	88	130	107	99	122	104	73
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-9	-8	-10	-9	-9	-7	-9	-10
Résultat avant impôt de BNL bc	78	80	120	97	90	115	95	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,5	5,3	5,3	5,3	5,3

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BNL banca commerciale (Intégrant 2/3 de Banque Privée Italie)								
PNB	645	645	647	654	672	649	629	637
Frais de gestion	-424	-435	-422	-446	-421	-413	-410	-453
RBE	222	210	225	207	251	236	218	184
Coût du risque	-143	-130	-104	-110	-161	-121	-122	-120
Résultat d'exploitation	78	80	120	97	90	115	96	64
Éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	-2	0
Résultat avant impôt	78	80	120	97	90	115	95	64
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,3	5,3	5,5	5,3	5,3	5,3	5,3

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 100% de Banque Privée Belgique) ¹								
PNB	854	933	864	858	861	851	835	885
Frais de gestion	-540	-511	-488	-835	-556	-523	-499	-830
RBE	314	422	376	23	305	329	336	55
Coût du risque	28	-36	-45	-47	-67	-29	-80	-54
Résultat d'exploitation	342	386	331	-24	238	300	256	0
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	5	2	-3	4	7	4	4
Autres éléments hors exploitation	1	6	4	3	6	4	2	1
Résultat avant impôt	344	397	337	-24	247	311	262	5
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-16	-18	-20	-11	-17	-18	-19	-10
Résultat avant impôt de BDDB	328	379	317	-35	230	293	243	-4
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,2	5,2	5,2	5,4	5,5	5,6	5,7

En millions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANQUE DE DETAIL EN BELGIQUE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Belgique)								
PNB	812	892	821	815	820	811	794	842
Frais de gestion	-514	-487	-466	-802	-532	-501	-477	-797
RBE	298	405	354	13	288	310	317	45
Coût du risque	28	-37	-44	-48	-68	-28	-79	-54
Résultat d'exploitation	326	368	311	-34	221	282	237	-9
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	5	2	-3	4	7	4	4
Autres éléments hors exploitation	1	6	4	3	6	4	2	1
Résultat avant impôt	328	379	317	-35	230	293	243	-4
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,2	5,2	5,2	5,4	5,5	5,6	5,7

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 100% de Banque Privée Luxembourg) ¹								
PNB	1 006	942	956	942	905	850	829	845
Frais de gestion	-534	-506	-505	-533	-494	-469	-451	-508
RBE	472	436	451	408	411	380	378	337
Coût du risque	-28	-62	-34	-33	-61	-66	-40	-38
Résultat d'exploitation	443	374	418	376	350	314	339	299
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	-2	-2	-3	-2	-3	-4
Autres éléments hors exploitation	9	0	0	0	-1	0	0	0
Résultat avant impôt	452	375	415	374	346	312	336	295
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-2
Résultat avant impôt de Autres Domestic Markets	450	373	414	372	345	311	335	293
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,3	4,3	4,3	4,5	4,4	4,4	4,4

<i>En millions d'euros</i>	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
AUTRES ACTIVITES DE DOMESTIC MARKETS Y COMPRIS LUXEMBOURG (Intégrant 2/3 de Banque Privée Luxembourg)								
PNB	1 000	937	951	937	900	846	825	841
Frais de gestion	-531	-502	-501	-531	-491	-466	-448	-505
RBE	470	435	450	406	409	379	377	335
Coût du risque	-28	-62	-34	-33	-60	-66	-40	-38
Résultat d'exploitation	441	372	416	373	349	313	337	297
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	-2	-2	-3	-2	-3	-4
Autres éléments hors exploitation	9	0	0	0	-1	0	0	0
Résultat avant impôt	450	373	414	372	345	311	335	293
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,3	4,3	4,3	4,3	4,5	4,4	4,4	4,4

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES								
PNB	3 952	3 823	3 948	4 028	3 915	3 943	4 027	4 053
Frais de gestion	-2 700	-2 466	-2 478	-2 587	-2 555	-2 382	-2 414	-2 766
RBE	1 252	1 357	1 470	1 441	1 360	1 561	1 613	1 287
Coût du risque	-353	-299	-417	-357	-678	-592	-765	-739
Résultat d'exploitation	898	1 057	1 053	1 084	682	969	848	548
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	126	105	113	100	56	107	116	75
Autres éléments hors exploitation	-2	40	-12	57	22	-9	-3	12
Résultat avant impôt	1 022	1 202	1 154	1 242	759	1 067	960	634
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,2	29,1	29,0	29,0	29,2	29,3	29,8	29,8
PERSONAL FINANCE								
PNB	1 294	1 271	1 319	1 332	1 365	1 343	1 302	1 475
Frais de gestion	-710	-644	-700	-763	-687	-641	-641	-787
RBE	584	627	619	568	678	703	661	688
Coût du risque	-346	-303	-344	-321	-581	-383	-450	-582
Résultat d'exploitation	238	324	276	248	97	320	211	105
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	16	-2	16	-4	7	-5	8
Autres éléments hors exploitation	-2	36	-9	1	-60	-11	4	0
Résultat avant impôt	258	376	264	264	33	315	210	113
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,7	7,8	7,8	7,8	7,9	8,0	8,1	8,1
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie et Pologne)¹								
PNB	449	511	464	516	527	561	609	665
Frais de gestion	-395	-383	-394	-433	-402	-405	-414	-490
RBE	54	128	71	84	125	156	196	175
Coût du risque	-32	-15	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Résultat d'exploitation	22	113	12	45	30	43	53	89
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	46	71	77	40	33	52	53	55
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	-7	-41	18	-1	-25	3
Résultat avant impôt de EM	65	183	82	43	80	93	80	147
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-1	-2	-3	-2	-2	-1	-3
Résultat avant impôt de EM	63	182	80	41	78	91	79	144
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,0	5,0	5,1	5,1	5,2	5,3	5,3
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie et Pologne)								
PNB	445	508	461	512	523	557	606	660
Frais de gestion	-393	-381	-392	-431	-401	-403	-411	-488
RBE	52	127	69	82	122	154	194	172
Coût du risque	-32	-15	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Résultat d'exploitation	20	112	10	43	28	41	51	86
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	46	71	77	40	33	52	53	55
Autres éléments hors exploitation	-3	-1	-7	-41	18	-1	-25	3
Résultat avant impôt	63	182	80	41	78	91	79	144
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,0	5,0	5,1	5,1	5,2	5,3	5,3

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis)¹								
PNB	626	588	587	625	594	627	629	611
Frais de gestion	-457	-425	-406	-407	-423	-403	-432	-465
RBE	169	163	182	218	171	224	197	146
Coût du risque	24	23	-8	7	-3	-90	-167	-62
Résultat d'exploitation	194	186	173	224	168	134	30	83
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	6	9	3	2	0	2	-3	0
Résultat avant impôt	199	195	176	226	168	136	27	83
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-7	-6	-5	-7	-6	-6	-5	-5
RNAI	192	189	171	219	162	130	22	78
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	4,9	5,0	5,0	5,5	5,6	5,7	5,7
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)								
PNB	608	572	571	609	578	612	614	596
Frais de gestion	-446	-415	-395	-398	-413	-394	-422	-455
RBE	162	157	176	211	165	218	192	141
Coût du risque	24	23	-8	7	-3	-90	-167	-62
Résultat d'exploitation	187	180	168	217	162	128	25	78
Éléments hors exploitation	6	9	3	2	0	2	-3	0
Résultat avant impôt	192	189	171	219	162	130	22	78
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	4,9	5,0	5,0	5,5	5,6	5,7	5,7
ASSURANCE								
PNB	655	613	767	792	622	697	828	579
Frais de gestion	-410	-376	-367	-383	-385	-347	-339	-393
RBE	245	237	399	409	237	350	489	186
Coût du risque	-1	0	-1	0	0	0	-2	1
Résultat d'exploitation	244	237	399	409	237	350	487	187
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	30	-2	25	33	16	35	39	1
Autres éléments hors exploitation	-2	-4	0	0	0	0	21	9
Résultat avant impôt	272	231	424	442	253	384	548	197
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,4	9,2	9,1	9,0	8,6	8,6	8,5	8,6
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE								
PNB	949	859	830	784	826	734	678	743
Frais de gestion	-741	-651	-624	-612	-669	-598	-601	-642
RBE	208	208	206	172	157	136	77	101
Coût du risque	1	-3	-6	-4	1	-6	-4	-9
Résultat d'exploitation	209	205	201	167	159	130	74	92
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	28	19	13	12	11	14	28	11
Autres éléments hors exploitation	0	0	2	96	63	1	0	0
Résultat avant impôt	237	224	215	275	233	146	102	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,0	2,0	2,1	2,1

1. Intégrant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt



<i>En millions d'euros</i>	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING								
PNB	3 264	3 588	3 714	3 670	3 315	3 372	4 123	2 953
Frais de gestion	-2 348	-2 243	-2 042	-2 767	-2 190	-2 117	-2 220	-2 393
RBE	915	1 346	1 672	903	1 125	1 255	1 904	560
Coût du risque	80	-24	-57	-172	-432	-310	-319	-363
Résultat d'exploitation	996	1 322	1 615	731	692	945	1 585	197
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	6	9	10	9	8	3	-3	3
Autres éléments hors exploitation	1	0	12	11	9	7	6	2
Résultat avant impôt	1 003	1 331	1 637	751	710	955	1 587	202
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	26,2	25,8	25,3	25,0	24,5	24,7	24,3	22,3
<i>En millions d'euros</i>								
CORPORATE BANKING								
PNB	1 324	1 282	1 238	1 243	1 281	1 118	1 258	1 070
Frais de gestion	-655	-640	-589	-755	-645	-598	-632	-748
RBE	669	642	649	488	636	520	627	321
Coût du risque	72	-24	-64	-185	-430	-311	-366	-201
Résultat d'exploitation	741	618	585	303	206	209	261	121
Éléments hors exploitation	-1	-2	9	6	6	2	-2	3
Résultat avant impôt	740	616	594	309	212	211	259	124
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	14,3	14,0	13,5	13,6	13,5	13,6	13,6	13,0
<i>En millions d'euros</i>								
GLOBAL MARKETS								
PNB	1 338	1 731	1 904	1 846	1 498	1 711	2 304	1 306
<i>dont FICC</i>	755	896	1 148	1 149	1 002	1 245	2 013	1 392
<i>dont Equity & Prime Services</i>	583	835	757	697	497	466	290	-87
Frais de gestion	-1 224	-1 137	-999	-1 527	-1 089	-1 065	-1 137	-1 162
RBE	115	594	905	319	410	646	1 167	143
Coût du risque	10	-2	5	14	-2	1	45	-161
Résultat d'exploitation	124	592	910	333	407	647	1 212	-17
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	2	5	2	2	0	-2	1
Autres éléments hors exploitation	-5	4	2	3	0	0	3	0
Résultat avant impôt	125	598	917	339	409	648	1 214	-17
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,7	10,7	10,7	10,4	10,0	10,1	9,8	8,4
<i>En millions d'euros</i>								
SECURITIES SERVICES								
PNB	602	575	571	581	536	544	561	577
Frais de gestion	-469	-465	-454	-485	-457	-454	-451	-482
RBE	132	110	117	96	79	89	109	95
Coût du risque	-2	2	2	-1	1	0	2	-2
Résultat d'exploitation	130	112	120	95	79	89	111	93
Éléments hors exploitation	8	5	6	8	9	7	3	2
Résultat avant impôt	138	117	126	103	89	96	114	95
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,2	1,2	1,1	1,1	1,0	1,0	1,0	0,9



<i>En millions d'euros</i>	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
AUTRES ACTIVITÉS								
PNB	24	11	162	314	-241	-165	-78	126
<i>Frais de gestion</i>	<i>-271</i>	<i>-183</i>	<i>-222</i>	<i>-331</i>	<i>-283</i>	<i>-165</i>	<i>-329</i>	<i>-114</i>
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	<i>-82</i>	<i>-62</i>	<i>-71</i>	<i>-77</i>	<i>-150</i>	<i>-84</i>	<i>-75</i>	<i>-79</i>
RBE	-247	-172	-59	-17	-524	-330	-406	12
Coût du risque	7	-40	-64	-55	-29	3	-33	-13
Résultat d'exploitation	-240	-212	-123	-72	-554	-327	-439	-1
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	13	-20	20	4	16	17	18
Autres éléments hors exploitation	247	-61	298	292	421	36	102	381
Résultat avant impôt	11	-260	155	239	-129	-276	-320	398

**INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU REGLEMENT
GENERAL DE L'AMF**

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Somme des agrégats du compte de résultat de Domestic Markets (avec les agrégats du compte de résultat de Domestic Markets, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique et au Luxembourg), IFS et CIB Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle »	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail avec 100 % de la Banque Privée	Agrégat du compte de résultat d'une activité de Banque de Détail, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une Banque de Détail y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la Banque de Détail (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat)
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité sur le 1 ^{er} semestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres périodes.
Coefficient d'exploitation	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Les détails du calcul sont fournis dans l'annexe « Coût du risque sur encours » des diapositives de présentation des résultats	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de d'adaptation et de restructuration
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

Les modalités de détermination des effets périmètre sont liées à différents types d'opérations (acquisitions, cessions, etc.). L'objectif sous-tendant le calcul des effets périmètre est d'améliorer la comparabilité des données d'une période sur l'autre.

Dans le cas d'acquisitions ou de création de société, l'entité est exclue pour chaque agrégat des résultats à périmètre constant des trimestres de l'exercice courant pour la période correspondante de non détention au cours de l'exercice précédent.

Dans le cas de cessions, les résultats de l'entité sont exclus de manière symétrique pour chaque agrégat sur l'exercice précédent pour les trimestres où l'entité n'est plus détenue.

En cas de changement de méthode de consolidation, les résultats sont présentés au taux d'intégration minimum sur les deux années (exercice courant et exercice antérieur) pour les trimestres faisant l'objet d'un retraitement à périmètre constant.

Le principe retenu par le Groupe BNP Paribas pour élaborer les analyses à change constant est de recalculer les résultats du trimestre de l'année N-1 (trimestre de référence) en les convertissant au cours de change du trimestre équivalent de l'année N (trimestre analysé). L'ensemble de ces calculs est effectué par rapport à la devise de reporting de l'entité.

Rappel

Produit Net Bancaire (PNB) : dans l'ensemble du document, les termes « Produit Net Bancaire » ou « Revenus » sont utilisés indifféremment.

Frais de gestion : correspondent à la somme des Frais de personnel, Autres charges générales d'exploitation, Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles. Dans l'ensemble du document, les termes « Frais de gestion » ou « Coûts » peuvent être utilisés indifféremment.

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

- Domestic Markets composé de : Banque De Détail en France (BDDF), BNL banca commerciale (BNL bc), Banque De Détail en Belgique (BDDB), Autres activités de Domestic Markets qui comprend Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Compte-Nickel et la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
- International Financial Services (IFS) composé de : Europe Méditerranée, BancWest, Personal Finance, Assurance, Gestion Institutionnelle et Privée (GIP) qui comprend Gestion d'actifs, Wealth Management et Real Estate ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



PERFORMANCE SOUTENUE ET CREATION DE VALEUR	3
RETAIL BANKING & SERVICES.....	7
DOMESTIC MARKETS.....	7
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	12
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	17
AUTRES ACTIVITÉS	19
STRUCTURE FINANCIÈRE.....	20
PLAN STRATÉGIQUE 2022-2025	21
LA TECHNOLOGIE ET L'INDUSTRIALISATION AU CŒUR DU MODÈLE.....	23
DÉPLOIEMENT DE LA FINANCE DURABLE ET DE LA RESPONSABILITÉ SOCIALE ET ENVIRONNEMENTALE À L'ÉCHELLE SUPÉRIEURE.....	23
DES STRATÉGIES DE DÉVELOPPEMENT DIFFÉRENCIÉES PAR PÔLE	24
APPLICATION DE LA NORME IFRS 5 – TABLEAUX DE PASSAGE	26
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE.....	28
RÉSULTATS PAR PÔLE AU QUATRIÈME TRIMESTRE 2021	29
RÉSULTATS PAR PÔLE SUR 2021.....	30
HISTORIQUE DES RESULTATS TRIMESTRIELS.....	31
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	40

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

Patrice Ménard +33 (0)1 42 98 21 61

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

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Debt Investor Relation Officer

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change