

RESULTATEN PER 31 DECEMBER 2021

PERSBERICHT

Parijs, 8 februari 2022



STERK GESTEGEN RESULTATEN

DUURZAME GROEI VAN DE INKOMSTEN

Heel goede dynamiek van Domestic Markets

Hogere inkomsten van de bedrijfsonderdelen voor vermogensbeheer en verzekeringen

Verdere groei voor CIB

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

POSITIEF SCHAAAREFFECT ONDANKS DE GESTEGEN BIJDRAGE AAN HET GAF¹ ONTWIKKELING VAN DE ACTIVITEIT EN INVESTERINGEN

BEHEERSKOSTEN: +3,0% / 2020
(-0,7% / 2019)

KOSTPRIJS VAN HET RISICO OP EEN LAAG NIVEAU: 34 bp²

HEEL STERKE STIJGING VAN HET NRAG³ TEGENOVER 2020 EN 2019

NRAG³: € 9.488M, +34,3% / 2020
(+16,1% / 2019)

HEEL SOLIDE BALANS

CET1-RATIO⁴: 12,9%
ROTE⁵: 10,0%

UITKERINGSPERCENTAGE VAN HET RESULTAAT VAN 2021 VAN 60% (50% in contanten⁶, 10% in aandeleninkopen⁷)

LANCERING VAN HET STRATEGISCHE PLAN

Growth, Technology & Sustainability 2025

1. Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds; 2. Kostprijs van het risico / uitstaande kredieten aan klanten aan het begin van de periode; 3. Nettoresultaat, aandeel van de groep; 4. CRD4; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9; 5. Rendement van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen; 6. Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 17 mei 2022; 7. Aandeleninkoopprogramma voor in totaal 900 miljoen euro uitgevoerd in K4 21



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



De cijfers in dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Dit persbericht bevat prognoses die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Die prognoses bevatten projecties en financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, vooruitzichten met betrekking tot projecten, doelstellingen en in verband met toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals op veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën. Er kan geen enkele garantie worden gegeven met betrekking tot de realisatie van die projecties en ramingen, die onderhevig zijn aan inherente risico's, onzekerheden en hypothesen betreffende BNP Paribas, zijn dochterondernemingen en zijn investeringen, de ontwikkeling van de activiteiten van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, de tendensen van de sector, de toekomstige investeringen en acquisities, de ontwikkeling van de economische conjunctuur, met name in de context van de coronapandemie, of van de belangrijkste lokale markten waarop BNP Paribas actief is, de concurrentie en de reglementering. Het is onzeker of die gebeurtenissen zullen plaatsvinden en de gevolgen ervan kunnen anders zijn dan wat vandaag wordt verwacht, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de verwachte resultaten. De reële resultaten kunnen aanzienlijk verschillen van wat in de prognoses wordt geprojecteerd of geïmpliceerd.

BNP Paribas verbindt zich er in geen geval toe wijzigingen of updates te publiceren van de prognoses die op de datum van deze presentatie worden gegeven. We herinneren er in dit kader aan dat het 'Supervisory Review and Evaluation Process' een jaarlijkse procedure is van de Europese Centrale Bank, die haar eisen met betrekking tot de reglementaire ratio's voor BNP Paribas elk jaar kan bijstellen.

De informatie in dit persbericht is, voor zover het gaat over andere partijen dan BNP Paribas, of afkomstig is van externe bronnen, niet onderworpen aan onafhankelijke controles en er wordt geen enkele verklaring of garantie over gegeven. Er mag ook geen enkele zekerheid worden gehecht aan de nauwkeurigheid, oprechtheid, precisie en volledigheid van de informatie of opinies in deze presentatie. BNP Paribas noch zijn vertegenwoordigers kunnen aansprakelijk worden gesteld wegens nalatigheid of om enige andere reden wegens welke schade dan ook die kan voortvloeien uit het gebruik van deze presentatie of de inhoud ervan of van alles wat eruit voortvloeit, of van elk document of elke informatie waaraan ze zou kunnen refereren.

De som van de waarden in de tabellen en analyses kan lichtjes verschillen van het gerapporteerde totaal als gevolg van afrondingsverschillen.



Op 7 februari 2022 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het vierde kwartaal van 2021 en sloot de rekeningen voor het boekjaar 2021 af.

Jean-Laurent Bonnafé, administrateur-directeur-generaal, zei na afloop van de Raad van Bestuur:

"Dankzij de inzet van zijn teams en de soliditeit van zijn model behaalt BNP Paribas in 2021 een heel goede prestatie. BNP Paribas bevestigt zijn belangrijke rol in de financiering van de economie, in het bijzonder in Europa.

Deze resultaten weerspiegelen onze unieke positie als Europees leider met toonaangevende platformen om onze zakelijke, institutionele en particuliere klanten optimaal van dienst te zijn. Deze resultaten bewijzen ons langetermijnengagement tegenover onze klanten in alle fases van de economische cyclus.

De resultaten van de Groep zijn met een hogere rendabiliteit in 2021 en een ROTE van 10% ook het resultaat van onze langetermijnstrategie en onze transformatie. Wij hebben de bank grondig gedigitaliseerd om de ervaring van onze klanten en de efficiëntie van onze activiteiten te verbeteren. Wij hebben krachtige platformen gebouwd om onze klanten en partners van dienst te zijn. Zo ondersteunen wij hen in hun ontwikkeling en de versnelling van hun ecologische transitie.

Door de combinatie van ons talent, onze toonaangevende Europese platformen, ons onderscheidende en krachtige model en de financiële soliditeit van de Groep is BNP Paribas ideaal gepositioneerd om zijn strategische plan Technology & Sustainability 2025 uit te rollen.

Wij zetten ons volledig in om onze ontwikkeling voort te zetten, een antwoord te bieden op de verwachtingen van onze klanten, waarde te blijven creëren voor onze stakeholders en duurzame groei te genereren met een ROTE-doelstelling van meer dan 11% tegen 2025, waarbij we de ecologische en sociale aspecten op industriële wijze integreren in alle activiteiten van de bank."

Ik bedank de teams van alle entiteiten van BNP Paribas voor hun voortdurende inzet, en onze klanten, die ons in steeds groteren getale hun vertrouwen schenken.

*
* *

Tenzij anders vermeld, omvatten de financiële informatie en elementen in dit persbericht de activiteit met betrekking tot BancWest om een operationeel beeld te geven. Ze worden dan ook voorgesteld zonder de effecten van de toepassing van IFRS 5 op de groepen activa die zullen worden afgestoten. Dit persbericht omvat een afstemming tussen de voorgestelde operationele visie zonder toepassing van IFRS 5 en de geconsolideerde jaarrekening met toepassing van IFRS 5.

GOEDE RESULTATEN EN WAARDECREATIE

Dankzij zijn geïntegreerde en gediversifieerde model met de platformen van zijn bedrijfsonderdelen en klantenfranchises die toonaangevend zijn in Europa en goed gepositioneerd zijn in de rest van de wereld, heeft BNP Paribas een sterke prestatie neergezet.

De diversificatie van de Groep en zijn vermogen om zijn klanten en de economie wereldwijd te ondersteunen, hebben de groei van de inkomsten ten opzichte van 2020 (+4,4%) en 2019 (+3,7%) ondersteund. Dankzij de ontwikkeling van de platformen tegen marginale kostprijs en de verdere efficiëntiemaatregelen kon de Groep investeren en toch positieve schaaffecten behalen voor het jaar, ondanks de hogere bijdrage aan het GAF¹. Met een *common equity Tier 1-ratio* van 12,9%² per 31 december 2021 en een rendement van het niet-gewaardeerde materiële eigen vermogen van 10,0% bewijst de Groep eens te meer aan dat hij continu en duurzaam waarde kan creëren.

¹ Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds

² CRD4; inclusief overgangsbepalingen IFRS9



Het totale nettobankresultaat bedraagt 46.235 miljoen euro, een stijging met 4,4% tegenover 2020 en met 3,7% tegenover 2019¹.

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat bij historische perimeter en wisselkoers licht 2,4%, en bij constante perimeter en wisselkoers met 3,7%. Bij Domestic Markets² stijgt het sterk met 5,2%, dankzij de groei in de netwerken³, in het bijzonder in Frankrijk, en de heel sterke groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, met name Arval. De inkomsten van International Financial Services dalen met 1,2% bij historische perimeter en wisselkoers, maar stijgen met 1,7% bij constante perimeter en wisselkoers, met een sterke stijging in de bedrijfsonderdelen voor vermogensbeheer, een stijging van de inkomsten bij Verzekeringen en BancWest en een minder gunstig klimaat voor de overige bedrijfsonderdelen. Tot slot boekt CIB opnieuw hogere inkomsten (+3,4% bij historische perimeter en wisselkoers, +4,1% bij constante perimeter en wisselkoers) en klokt op een hoog niveau af (+17,8% ten opzichte van 2019).

De bedrijfskosten van de Groep bedragen 31.111 miljoen euro en stijgen met 3,0% ten opzichte van 2020, wegens de ondersteuning van de groei en de investeringen, en dalen met 0,7% ten opzichte van 2019. De beheerskosten omvatten dit jaar de uitzonderlijke impact van de herstructurerings-⁴ en aanpassingskosten⁵ (164 miljoen euro) en de kosten voor de versterking van het IT-park (128 miljoen euro), voor een totaal van 292 miljoen euro (tegenover in totaal 521 miljoen euro eenmalige beheerskosten, die toen ook de uitzonderlijke impact van 132 miljoen euro aan giften en veiligheidsmaatregelen voor het personeel in het kader van de gezondheids crisis omvatten). Het schaafeffect is positief (+1,4 punten).

De beheerskosten van de Groep voor 2021 worden beïnvloed door een stijging van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 (inclusief de bijdrage aan het GAF⁶), die met 193 miljoen euro stijgen ten opzichte van 2020, dat is meer dan 20% van de groei van de beheerskosten tussen 2020 en 2021. De belastingen onderworpen aan IFRIC 21 (waaronder de bijdrage aan het GAF⁶) bedragen in 2021 1.516 miljoen euro. De bijdrage aan het GAF⁶ bedraagt 967 miljoen euro in 2021 tegen 760 miljoen euro in 2020, dat is een stijging van 27,2%.

In de operationele pijlers stijgen de beheerskosten met 2,7% tegenover 2020. Ze stijgen met 2,0% tegenover 2020 voor Domestic Markets² wegens de groei in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen en de herleving van de activiteit in de netwerken³ en blijven onder controle dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaafeffect is heel positief (+3,1 punten). Voor International Financial Services stijgen de beheerskosten met +1,1% bij historische perimeter en wisselkoers en met +4,2% bij constante perimeter en wisselkoers, voornamelijk door de groei van de activiteit en gerichte initiatieven. Ten slotte stijgen de beheerskosten van CIB met 5,4% bij historische perimeter en wisselkoers en met 4,0% bij constante perimeter en wisselkoers, door de ontwikkeling van de activiteit, gerichte investeringen en de impact van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep komt zo uit op 15.124 miljoen euro, een stijging met 7,4% tegenover 2020 en met 14,1% tegenover 2019.

De kostprijs van het risico bedraagt 2.925 miljoen, een daling met 48,8% tegenover 2020, en klokt af op 34 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij staat laag door het beperkte aantal wanbetalingen en wordt vergeleken met de hoge basis in 2020, toen in totaal een provisie van 1,4 miljard euro werd aangelegd voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2). De terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten blijven in 2021 beperkt (78 miljoen euro).

Het bedrijfsresultaat van de Groep, 12.199 miljoen euro, stijgt zo heel sterk met 45,9% tegenover 2020 en met 21,3% tegenover 2019. Het stijgt in alle pijlers.

¹ Het omvatte in het vierde kwartaal van 2020 de uitzonderlijke boekhoudkundige impact van een derivaat dat we hebben ingesteld voor de overdracht van een activiteit, voor -104 miljoen euro.

² Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

³ RBF, BNL bc en RBB

⁴ Herstructureringskosten gekoppeld aan de herstructurering van bepaalde activiteiten (met name bij CIB).

⁵ Aanpassingsmaatregelen, met name gekoppeld aan Wealth Management, CIB en BancWest

⁶ Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds



Het niet-operationele resultaat bedraagt 1.438 miljoen euro in 2021 (1.458 miljoen euro in 2020). Dit jaar omvat het de uitzonderlijke impact van de meerwaarden op de verkoop van gebouwen voor +486 miljoen euro (+699 miljoen euro in 2020), op de verkoop van aandelen in Allfunds¹ voor +444 miljoen euro (+371 miljoen euro in 2020), en op de verkoop van een participatie aangehouden door BNP Paribas Asset Management voor +96 miljoen euro, evenals bijzondere waardeverminderingen voor -74 miljoen euro (-130 miljoen euro in 2020).

Het resultaat vóór belastingen, 13.637 miljoen euro (9.822 miljoen euro in 2020), stijgt heel sterk met 38,8% en met 19,7% tegenover 2019.

De belasting op de winst bedraagt 3.757 miljoen euro, een heel forse stijging met 56,1% tegenover 2020 (2.407 miljoen euro in 2020). De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 28,8%, tegenover 25,6% in 2020, met name door de stijging van de belastingen en bijdragen onderworpen aan IFRIC 21, waarvan een aanzienlijk deel niet aftrekbaar is.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt aldus 9.488 miljoen euro in 2021, een heel forse stijging tegenover 2020 (+34,3%) en 2019 (+16,1%). Exclusief uitzonderlijke elementen bedraagt het 9.009 miljoen euro, een heel sterke stijging met 32,4% tegenover 2020.

Het rendement van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen bedraagt 10,0%. Dat weerspiegelt de sterke prestaties van de Groep BNP Paribas, dankzij de kracht van zijn gediversifieerde en geïntegreerde model en zijn voortdurende en duurzame waardecreatie.

Per 31 december 2021 bedraagt de *common equity tier 1-ratio* 12,9%², een stijging met 10 basispunten in vergelijking met 31 december 2020. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 452 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering. De hefboomratio³ bedraagt 4,1%.

Het boekhoudkundige materiële nettoactief⁴ per aandeel bedraagt 78,7 euro, wat overeenkomt met een groei van 7,2% sinds 31 december 2008. Dat illustreert het vermogen om over de economische cycli heen waarde te creëren.

De raad van bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering van 17 mei 2022 voorstellen een cashdividend uit te keren van 3,67 euro per aandeel, wat neerkomt op een uitkeringspercentage van 50% van het resultaat van 2021. Die betaling brengt het totale uitkeringspercentage voor 2021 op 60%, rekening houdend met het aandeleninkoopprogramma ten belope van 900 miljoen euro dat liep van 1 november 2021 tot 6 december 2021, wat overeenkomt met een uitkeringspercentage van 10% van het resultaat voor 2021.

De Groep blijft een ambitieus beleid van maatschappelijk engagement voeren en versterkt zijn interne controle verder.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat 11.232 miljoen euro, een stijging met 3,7% tegenover het vierde kwartaal van 2020⁵.

In de operationele pijlers stijgt het nettobankresultaat met 1,3%⁶. Bij Domestic Markets⁷ stijgt het met 3,9%, dankzij de opleving van de netwerken⁸ (in het bijzonder in Frankrijk) en de heel goede prestaties van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, met een heel sterke stijging voor Arval. Het

¹ Verkoop van 8,69% van het kapitaal van Allfunds, waarna BNP Paribas per 31 december 2021 nog een belang van 13,81% in Allfunds overhoudt.

² CRD4; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

³ Berekend conform verordening (EU) nr. 2019/876, zonder te opteren voor de tijdelijke vrijstelling voor deposito's bij de centrale banken van het Eurosysteem, zoals toegestaan door de beslissing van de ECB van 18 juni 2021.

⁴ Geherwaardeerd

⁵ Het omvatte in het vierde kwartaal van 2020 de uitzonderlijke boekhoudkundige impact van een derivaat dat we hebben ingesteld voor de overdracht van een activiteit, voor -104 miljoen euro.

⁶ +0,6% bij constante perimeter en wisselkoers

⁷ Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

⁸ RBF, BNL bc en RBB



stijgt met 1,9% voor International Financial Services bij constante perimeter en wisselkoers¹, dankzij de heel goede prestatie van de bedrijfsonderdelen Institutioneel en Privébeheer en Verzekeringen en de groei van BancWest, die deels worden tenietgedaan door de minder gunstige context voor Personal Finance en Mediterraan Europa. De inkomsten van CIB dalen met 1,5% ten opzichte van de hoge basis van het vierde kwartaal van 2020, en stijgen met 5,3% tegenover het vierde kwartaal van 2019. Ze worden vooral ondersteund door de goede groei bij Corporate Banking en de sterke stijging bij Securities Services.

De beheerskosten van de Groep, 7.930 miljoen euro, stijgen met 4,9% door de ondersteuning van de groei en gerichte investeringen. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructurerings-² en aanpassingskosten³ (61 miljoen euro) en de kosten voor de versterking van het IT-park (21 miljoen euro), voor een totaal van 82 miljoen euro aan eenmalige kosten (tegenover 175 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020, toen ze ook de uitzonderlijke impact van 24 miljoen euro aan giften en veiligheidsmaatregelen voor het personeel in het kader van de gezondheidscrisis omvatten).

De beheerskosten van de operationele pijlers stijgen met 5,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020. Ze stijgen met 3,1% voor Domestic Markets⁴, wegens de groei in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen en de herleving van de activiteit in de netwerken⁵. Het schaafeffect is positief. Bij constante perimeter en wisselkoers⁶ stijgen ze voor International Financial Services met 6,9%, door de ontwikkeling van de activiteit en enkele gerichte initiatieven. Bij CIB, ten slotte stijgen ze met 7,2%, door de ontwikkeling van de platformen (integratie van Exane en afronding van de overdracht van de prime-brokerageklanten in het vierde kwartaal van 2021), en blijven ze stabiel bij constante perimeter en wisselkoers.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep bedraagt 3.302 miljoen euro (3.265 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020), een stijging met 1,1% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020.

De kostprijs van het risico, 510 miljoen euro, daalt met 1.089 miljoen euro tegenover de hoge basis in het vierde kwartaal van 2020. Hij bedraagt 23 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij staat laag door het beperkte aantal wanbetalingen en enkele terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2).

Het bedrijfsresultaat van de Groep bedraagt 2.792 miljoen euro (1.666 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020), een sterke stijging met 67,6% tegenover het vierde kwartaal van 2020. Voor de operationele pijlers stijgt het heel fors met 36,6% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

Het niet-operationele resultaat van de Groep bedraagt 378 miljoen euro (564 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020). Het omvat de impact van de meerwaarde op de verkoop van gebouwen voor 184 miljoen euro (193 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020) en de positieve impact van nettowaardeverminderingen voor een totaal van 75 miljoen euro (-130 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020). Het omvat in het vierde kwartaal van 2020 de uitzonderlijke impact van een meerwaarde gekoppeld aan Allfunds voor 371 miljoen euro.

Het resultaat voor belastingen, 3.170 miljoen euro (2.230 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020), stijgt zo fors met 42,2% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt 2.306 miljoen euro, een heel sterke stijging met 44,9% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

¹ +0,9% bij historische perimeter en wisselkoers

² Herstructureringskosten, in het bijzonder gekoppeld aan de stopzetting of herstructurering van bepaalde activiteiten (met name bij CIB).

³ Aanpassingsmaatregelen gekoppeld aan Wealth Management en CIB

⁴ Inclusief 100% van de privatebanken van de thuismarkten (exclusief PEL/CEL-effecten)

⁵ RBF, BNL bc en RBB

⁶ +5,7% bij historische perimeter en wisselkoers



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Over heel 2021 stijgen de resultaten van Domestic Markets heel sterk, mede dankzij de groei van de activiteit. De uitstaande kredieten stijgen met 4,2% ten opzichte van 2020. Ze stijgen in alle bedrijfsonderdelen, met een goede toename van de kredieten aan bedrijven en particulieren. De deposito's stijgen met 8,6% in vergelijking met 2020 door de effecten van de gezondheidscrisis op het gedrag van de klanten. De ontwikkeling van het financieel sparen houdt aan en de spaarproducten buiten de balans stijgen sterk (+9,7% tegenover 31 december 2020). De private bank boekt een heel goed netto-incasso van om en bij de 7,7 miljard euro in 2021.

Het nettobankresultaat¹, 16.275 miljoen euro, stijgt met 5,2% in vergelijking met 2020. Het resultaat in de netwerken² is globaal heel goed (+3,2%), dankzij de sterke stijging van de commissies en de groei van de gespecialiseerde dochterondernemingen, en ondanks de impact van de lage rentevoeten. De groei van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen gaat door, met in het bijzonder heel sterke stijgingen bij Arval (+19,5%), Leasing Solutions (+7,7%) en Nickel (+24,9%).

De beheerskosten¹, 10.784 miljoen euro, stijgen met 2,0% tegenover 2020 door de groei van de activiteit. Ze stijgen met 0,7% in de netwerken² en met 8,1% in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. Het schaafeffect is heel positief (+3,1 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 5.491 miljoen euro, een sterke stijging met 11,8% in vergelijking met 2020.

De kostprijs van het risico bedraagt 1.185 miljoen euro en daalt zo met 18,6% ten opzichte van de hoge basis in 2020, door het beperkte aantal wanbetalingen in 2021.

Zo behaalt de pijler na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen³ van 4.123 miljoen euro, een heel sterke stijging van 26,0% tegenover 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat¹ 4.130 miljoen euro, een stijging met 3,9% tegenover het vierde kwartaal van 2020. Het stijgt in de netwerken² door de toename van de financiële commissies en de groei van de kredietactiviteit, en ondanks het effect van de lage rentevoeten. Het stijgt sterk in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, met een sterke groei voor Arval. De beheerskosten¹ stijgen met 3,1% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020, tot 2.691 miljoen euro. Ze stijgen met 1,9% in de netwerken² en met 8,1% in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, als gevolg van hun groei. Het schaafeffect is positief (+0,8 punten). Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 1.440 miljoen euro, een stijging met 5,4% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020. De kostprijs van het risico¹ verbetert met 216 miljoen euro ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020 tot 243 miljoen euro. Zo behaalt de pijler na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁴ van 1.129 miljoen euro, een sterke stijging in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020 (+26,8%).

¹ Inclusief 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten), in Italië, België en Luxemburg

² RBF, BNL bc en RBB

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van +29 miljoen euro tegenover +3 miljoen euro in 2020

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten van +6 miljoen euro, tegenover 0 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020



Retailbank in Frankrijk (RBF)

Over heel 2021 is de commerciële activiteit van RBF sterk. De uitstaande kredieten stijgen met 5,4% in vergelijking met 2020, met name door de stijging van de kredieten aan particulieren. De productie van hypothecaire kredieten is dynamisch en die van de kredieten aan ondernemingen is aan het eind van het jaar versneld. De deposito's stijgen met 8,2% in vergelijking met 2020 door de effecten van de gezondheidscrisis op het gedrag van de klanten. Het bedrijfsonderdeel noteert een sterke stijging van de commissies op betaalmiddelen en *cash management* (+11,5%¹ tegenover 2020), en overtreft daarmee het niveau van 2019 (+5,3% ten opzichte van 2019). In 2021 onderscheidde het bedrijfsonderdeel zich ook door de ontwikkeling van financieringstransacties voor kmo's, met 8 beursintroductions, waarvan 5 in de *greentech*. Tot slot blijft de transformatie van financieel sparen dynamisch, met een toename van het buitenbalanssparen met 5,0% ten opzichte van 31 december 2020 en een bruto-incasso van bijna 9,5 miljard euro aan levensverzekeringen (+41% tegenover 2020). De private bank in Frankrijk behaalt in 2021 een sterk netto-incasso EUR 4,2 miljard euro, wat het totale beheerde vermogen per 31 december 2021 op 122 miljard euro brengt.

Het nettobankresultaat² bedraagt 6.240 miljoen euro, een stijging met 5,0% tegenover 2020. De rente-inkomsten² stijgen met 2,1%, dankzij de goede prestatie van de gespecialiseerde dochterondernemingen en de kredietactiviteit, en ondanks de impact van de lage rentevoeten. De commissies² stijgen sterk met 8,6% tegenover 2020 en kloppen hoger af dan in 2019 (+4,8% tegenover 2019).

De beheerskosten² bedragen 4.551 miljoen euro en stijgen met 1,4% tegenover 2020, dankzij het verdere effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is heel positief (+3,6 punten).

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 1.689 miljoen euro, een stijging met 16,2% tegenover 2020.

De kostprijs van het risico² bedraagt 441 miljoen euro, een verbetering met 55 miljoen euro tegenover 2020. Met 21 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een laag niveau.

Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen³ van 1.149 miljoen euro, een heel sterke stijging van 33,3% in vergelijking met 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat² 1.602 miljoen euro, een stijging met 5,7% tegenover het vierde kwartaal van 2020. De rente-inkomsten² stijgen met 2,7%, dankzij de goede toename van de kredietactiviteiten, die deels werd uitgehouden door de impact van de lage rentevoeten. De commissies² stijgen goed met 9,5%. Alle commissies stijgen sterk tot boven het niveau van 2019 uit. De beheerskosten² bedragen 1.178 miljoen euro, een stijging met 4,6% tegenover het vierde kwartaal van 2020, door het herstel van de activiteit en gerichte initiatieven, een stijging die binnen de perken wordt gehouden door de verdere kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is positief (+1,1 punt). Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 424 miljoen euro, een sterke stijging met 8,7% tegenover het vierde kwartaal van 2020. De kostprijs van het risico² bedraagt 99 miljoen euro (169 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020). Met 19 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een laag niveau. Zo behaalt RBF na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Frankrijk aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen⁴ van 272 miljoen euro, een heel sterke stijging met 21,2% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020.

¹ Perimeter: bedrijfsklanten

² Met 100% van de private bank in Frankrijk (exclusief PEL/CEL-effecten)

³ Exclusief PEL/CEL-effecten van +29 miljoen euro tegenover +3 miljoen euro in 2020

⁴ Exclusief PEL/CEL-effecten van +6 miljoen euro, tegenover 0 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Over het hele jaar 2021 mogen we de commerciële activiteit van BNL bc dynamisch noemen. De uitstaande kredieten nemen met 1,5% toe in vergelijking met 2020, en met 3,7% voor de perimeter zonder dubieuze kredieten. Het bedrijfsonderdeel blijft marktaandeel winnen in alle klantensegmenten. De deposito's stijgen met 12,3% in vergelijking met 2020 en nemen in alle klantensegmenten toe. De spaarproducten buiten de balans stijgen met 10,0% ten opzichte van 31 december 2020, door de sterke stijging van het uitstaande vermogen in icbe's (+14,1% tegenover 31 december 2020) en de verdere stijging van het uitstaande vermogen in levensverzekeringen (+7,3% tegenover 31 december 2020). Met bijna 2,2 miljard euro behaalt de privaatbank een heel sterk netto-incasso. Ten slotte noteert het bedrijfsonderdeel een stijging van de betalingen met bankkaart, met name bij particulieren, in zowel aantal transacties (+31% tegenover 2020) als volume (+19% tegenover 2020).

Het nettobankresultaat¹ stijgt licht met 0,3% in vergelijking met 2020, tot 2.680 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 4,9%. Het effect van de lage rentevoeten wordt daarbij slechts deels gecompenseerd door de stijging van de kredietvolumes. De commissies¹ stijgen met 8,3% tegenover 2020. Alle commissies stijgen sterk.

De beheerskosten¹ bedragen 1.781 miljoen euro en stijgen met 2,0% ten opzichte van 2020, met name door de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 en het herstel van de activiteit. De effecten van de aanpassingsmaatregelen (pensioenplan 'Quota 100') houden aan.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 899 miljoen euro, een daling met 2,8% tegenover 2020.

De kostprijs van het risico¹, 487 miljoen euro, verbetert met 38 miljoen euro in vergelijking met 2020 door terugnemingen op provisies op gezonde uitstaande kredieten (stadia 1 en 2) en het beperkte aantal nieuwe wanbetalingen. Hij bedraagt 62 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 376 miljoen euro, een stijging met 3,7% tegenover 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 daalde het nettobankresultaat¹ met 3,8% tegenover het vierde kwartaal van 2020 tot 668 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ dalen met 10,7%, doordat de impact van de lage rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de stijging van de kredietvolumes. De commissies¹ stijgen sterk met 6,5%, dankzij de stijging van de transacties en het financieel sparen. De beheerskosten klokken af op 438 miljoen, een stijging met 1,0% tegenover het vierde kwartaal van 2020, voornamelijk door gerichte initiatieven en ondanks het effect van de aanpassingsmaatregelen (pensioenplan 'Quota 100'). Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 230 miljoen euro, een daling met 11,7% tegenover de 260 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020. De kostprijs van het risico¹ verbetert met 19 miljoen euro tot 143 miljoen euro, met gematigde terugnemingen op provisies op gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en landt op 71 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 78 miljoen euro, een daling met 12,9% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

¹ Met 100% van de privaatbank in Italië

**Retailbank in België (RBB)**

Over heel 2021 zit de commerciële activiteit op een goed niveau. De uitstaande kredieten stijgen met 2,4% in vergelijking met 2020 en nemen in alle klantensegmenten toe. De deposito's stijgen in alle klantensegmenten, met globaal 6,0% tegenover 2020. De spaarproducten buiten de balans blijven stijgen (+11,3% tegenover 31 december 2020), met name dankzij de gunstige ontwikkeling van de beleggingen in icbe's. Het digitale gebruik neemt toe met meer dan 65 miljoen¹ maandelijkse verbindingen op de mobiele apps (+42,9% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020). Ten slotte heeft het bedrijfsonderdeel begin januari 2022 de overname afgerond van de 50% van bpost bank die het nog niet in handen had, met een partnerschap voor 7 jaar voor de distributie van financiële diensten in het netwerk van postkantoren.

Het nettobankresultaat² stijgt met 2,2% in vergelijking met 2020, tot 3.509 miljoen euro. De rente-inkomsten krimpen met 1,7%³, doordat de impact van de lage rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de hoge bijdrage van de gespecialiseerde dochterondernemingen en de groei van de kredietactiviteiten. De commissies² stijgen met 12,0% tegenover 2020. Alle commissies stijgen sterk.

De beheerskosten² bedragen 2.375 miljoen euro en dalen met 1,4% in vergelijking met 2020, wegens de kostenbesparingsmaatregelen en de verdere optimalisering van het netwerk van agentschappen. Het schaaffect is heel positief (+3,6 punten).

Het brutobedrijfsresultaat² bedraagt 1.135 miljoen euro, een sterke stijging met 10,8% in vergelijking met 2020.

De kostprijs van het risico² klokt af op 99 miljoen euro, een verbetering van 130 miljoen euro tegenover 2020 (230 miljoen euro). Met 8 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat de kostprijs van het risico heel laag.

RBB behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een resultaat vóór belastingen van 989 miljoen euro, een heel sterke stijging met 29,8% tegenover 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 daalt het nettobankresultaat² met 0,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020, tot 854 miljoen euro. De rente-inkomsten² dalen met 3,8%, doordat de impact van de laag blijvende rentevoeten maar deels wordt gecompenseerd door de stijging van de kredietactiviteiten. De commissies² stijgen met 6,3% in verband met de vooruitgang van de financiële commissies. De beheerskosten² dalen met 2,8% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020, dankzij de kostenbesparingsmaatregelen en de verdere optimalisering van het netwerk van agentschappen. Het schaaffect is heel positief (+2,0 punten). De kostprijs van het risico² boekt een terugneming van 28 miljoen euro, tegenover een dotatie van 67 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020, door terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en een beperkt aantal nieuwe wanbetalingen. Zo behaalt RBB na toekenning van een derde van het resultaat van de privatebank in België aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), een heel sterk stijgend resultaat voor belastingen van 328 miljoen euro (+42,7% tegenover het vierde kwartaal van 2020).

¹ Perimeter: particuliere, professionele en privatebankingklanten (BNP Paribas Fortis en Hello Bank!), gemiddelde voor K4

² Met 100% van de privatebank in België

³ Positief eenmalig effect in het derde kwartaal van 2021

**Overige bedrijfsonderdelen van Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel en Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg)**

Over heel 2021 boeken alle gespecialiseerde bedrijfsonderdelen van Domestic Markets een sterke stijging van de resultaten en een heel goede ontwikkeling van hun activiteit. Het gefinancierde park van Arval neemt fors toe (+6,2%¹ tegenover 2020) en de prijzen van tweedehandsvoertuigen blijven stijgen. De uitstaande financieringen van Leasing Solutions stijgen met 4,3%² tegenover 2020. De goede productiedynamiek houdt aan en klokt op een hoger niveau af dan in 2019 (+8,4% tegenover 2019). Personal Investors boekt een gevoelige stijging van de activa onder beheer (+28,3% tegenover 31 december 2020), dankzij de goede prestaties van de markten. Het aantal nieuwe klanten groeit met name bij Consorsbank in Duitsland (+14,9% tegenover 2020). Nickel zet zijn ontwikkeling in Frankrijk voort met bijna 2,4 miljoen geopende rekeningen³, en meer dan 7100 verkooppunten in Frankrijk en Spanje. Ten slotte stijgen de uitstaande kredieten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL) met 6,1% tegenover 2020, dankzij verbeterende marges en de hoge productie van hypothecaire kredieten. De commissies stijgen.

Het nettobankresultaat⁴ van de vijf bedrijfsonderdelen, 3.846 miljoen euro, stijgt in totaal fors met 12,1% in vergelijking met 2020, in het bijzonder dankzij de heel sterke groei van Arval en de goede prestaties van de andere bedrijfsonderdelen, vooral Leasing Solutions.

De beheerskosten⁴ stijgen met 8,1% in vergelijking met 2020, tot 2.078 miljoen euro, door de ontwikkeling van de activiteit. Het schaafeffect is heel positief (+4,1 punten).

De kostprijs van het risico⁴ verbetert met 48 miljoen euro tegenover 2020 tot 157 miljoen euro (205 miljoen euro in 2020).

Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van deze vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg van het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 1.608 miljoen euro, een heel sterke stijging van 25,3% tegenover 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat⁴ van de vijf bedrijfsonderdelen 1.006 miljoen euro, een heel forse stijging met 11,2% tegenover het vierde kwartaal van 2020, dankzij de sterke groei van Arval, de heel goede prestaties van Leasing Solutions en Nickel en de heel goede groei van de inkomsten van de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg, mede dankzij de stijging van de commissies. De inkomsten van Personal Investors blijven stabiel op een hoog niveau. De beheerskosten⁴ bedragen 534 miljoen euro en stijgen met 8,1% tegenover het vierde kwartaal van 2020, door de ontwikkeling van de activiteit en gerichte initiatieven. Het schaafeffect is heel positief (+3,1 punten). De kostprijs van het risico⁴ bedraagt 28 miljoen euro (61 miljoen euro in 2020). Zo bedraagt het resultaat vóór belastingen van de vijf bedrijfsonderdelen, na toewijzing van een derde van het resultaat van de binnenlandse private bank in Luxemburg aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler International Financial Services), 450 miljoen euro, een heel sterke stijging van 30,3% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

*
* *

¹ Gemiddeld wagenpark in duizenden voertuigen

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Sinds creatie in Frankrijk

⁴ Met 100% van de private bank in Luxemburg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

Over heel 2021 staat de activiteit van International Financial Services op een goed niveau. Het bedrijfsonderdeel Personal Finance noteert een productiestijging van +11,5% tegenover 2020, in lijn met de ontwikkeling van de gezondheidssituatie. Het bedrijfsonderdeel behoudt zijn dynamiek om partnerschappen te ontwikkelen. Binnen de internationale netwerken¹ is de dynamiek van de kredietproductie heel goed en houdt de ontwikkeling van de commissies aan. De dynamiek in de bedrijfsonderdelen Institutioneel en Privébeheer en Verzekeringen is heel goed. Het heel sterke netto-incasso (58,5 miljard euro in 2021) en de activa onder beheer stijgen met 9,1% tegenover 31 december 2020, dankzij de gunstige ontwikkeling van de markten en de goede beheerprestaties. De activiteit van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen is heel goed en het bedrijfsonderdeel Real Estate bevestigt zijn herstel.

Tot slot kondigde de Groep op 20 december 2021 de verkoop van Bank of the West aan BMO Financial Group aan, die naar verwachting eind 2022 zal worden afgerond².

Het nettobankresultaat van de pijler bedraagt 15.751 miljoen euro, een daling met 1,2% tegenover 2020 bij constante perimeter en wisselkoers en een stijging met 1,7% bij constante perimeter en wisselkoers. De pijler profiteert van de stijging van alle vermogensbeheer- en verzekeringsactiviteiten. De context is globaal minder gunstig voor de internationale retailnetwerken en het bedrijfsonderdeel Personal Finance.

De beheerskosten bedragen 10.231 miljoen, een stijging met 1,1% bij historische perimeter en wisselkoers en met 4,2% bij constante perimeter en wisselkoers, door de groei van de activiteiten en gerichte initiatieven.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 5.519 miljoen euro, een daling met 5,2% tegenover 2020.

De kostprijs van het risico, 1.427 miljoen euro, verbetert sterk met 1.348 miljoen euro tegenover de hoge basis van 2020.

Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services komt zo op 4.620 miljoen euro, een forse stijging met 35,0% in vergelijking met 2020 bij historische perimeter en wisselkoers en met 37,6% bij constante perimeter en wisselkoers.

In het vierde kwartaal van 2021 stijgt het nettobankresultaat van de pijler, 3.952 miljoen euro, met 1,9% bij constante perimeter en wisselkoers (+0,9% bij historische perimeter en wisselkoers) ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020. Het wordt geschraagd door de heel goede prestatie van de bedrijfsonderdelen Institutioneel en Privébeheer en Verzekeringen en de groei van BancWest, en wordt deels tenietgedaan door de minder gunstige context voor Personal Finance en Mediterraan Europa. Door de ondersteuning van de groei van de activiteit en gerichte initiatieven stijgen de beheerskosten, die 2.700 miljoen euro bedragen, met 6,9% bij constante perimeter en wisselkoers (+5,7% bij historische perimeter en wisselkoers). Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 1.252 miljoen euro, een daling met 8,0% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020. De kostprijs van het risico bedraagt 353 miljoen euro, een sterke verbetering met 325 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2020. Het resultaat vóór belastingen van International Financial Services komt zo op 1.022 miljoen euro, een heel forse stijging met 34,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020 bij historische perimeter en wisselkoers en met 41,8% bij constante perimeter en wisselkoers.

¹ Mediterraan Europa en BancWest

² Onder voorbehoud van de gebruikelijke opschortende voorwaarden, zoals goedkeuring door de relevante regelgevende en mededingingsautoriteiten, zie persbericht van 20 december 2021



Personal Finance

Over heel 2021 is de commerciële activiteit van Personal Finance goed. De commerciële activiteit blijft goed. De kredietproductie stijgt, door de ontwikkeling van de gezondheidssituatie (+11,5% tegenover 2020), waardoor de uitstaande bedragen aan het einde van de periode groeiden (+0,9% tegenover 2020). Het gemiddelde niveau van de uitstaande kredieten is echter met 1,0% gedaald tegenover 2020 door de lagere productie tijdens de gezondheidscrisis.

Het nettobankresultaat van Personal Finance bedraagt 5.216 miljoen euro en is met 4,9% gedaald ten opzichte van 2020, met name door de impact van negatieve eenmalige elementen in het tweede semester van 2021, die deels werd gecompenseerd door de hogere productie.

De beheerskosten, 2.817 miljoen euro, stijgen met 2,2% ten opzichte van 2020. Het effect van de investeringen en de ondersteuning van de groei van de activiteit wordt daarbij beperkt door de verbeterde operationele efficiëntie.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat op 2.399 miljoen euro, een daling met 12,1% tegenover 2020.

Met 1.314 miljoen euro daalt de kostprijs van het risico met 683 miljoen euro ten opzichte van 2020, toen de impact werd geboekt van de voorziening voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en door de nieuwe definitie van wanbetaling vanaf het vierde kwartaal van 2020. Met 141 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een laag niveau.

Dat brengt het resultaat voor belastingen van Personal Finance op 1.163 miljoen euro, een sterke stijging met 73,1% in vergelijking met 2020, dankzij de daling van de kostprijs van het risico en de significante bijdrage van de ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat van Personal Finance 1.294 miljoen euro, een daling met 5,2% tegenover het vierde kwartaal van 2020 (-5,4% bij constante perimeter en wisselkoers), ondanks de opleving van de productie, met name door de impact van eenmalige elementen. De beheerskosten, 710 miljoen euro, stijgen met 3,4% tegenover het vierde kwartaal van 2020 (+3,4% bij constante perimeter en wisselkoers), voornamelijk door de ondersteuning van het herstel van de activiteit en de lancering van nieuwe strategische partnerschappen. Zo daalt het brutobedrijfsresultaat met 13,8% tegenover het vierde kwartaal 2020 tot 584 miljoen euro. De kostprijs van het risico, 346 miljoen euro, stijgt met 235 miljoen euro in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020. De forse daling van de kostprijs van het risico en de significante bijdrage van de ondernemingen waarop vermogensmutatie wordt toegepast en de andere niet-operationele elementen brengen het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 258 miljoen euro, een heel sterke stijging tegenover het vierde kwartaal van 2020 (33 miljoen euro).



Mediterraan Europa

Over het hele jaar 2021 vertoont Mediterraan Europa een goede commerciële dynamiek. De uitstaande kredieten stijgen met 4,9%¹ in vergelijking met 2020. In de loop van 2021 is de kredietproductie in alle landen versneld, bij zowel particulieren als ondernemingen (+24,1%² ten opzichte van 2020). De deposito's stijgen met 7,5%¹ in vergelijking met 2020 en nemen in alle regio's toe. Het aantal actieve digitale klanten, ten slotte, stijgt met 16,5% tegenover 2020 tot 4,3 miljoen.

Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa³, 1.941 miljoen euro, daalt met 6,3%¹ ten opzichte van 2020, maar blijft stabiel zonder de impact van een eenmalig element in Polen in het vierde kwartaal van 2021. De commissies stijgen (+13,8%¹ ten opzichte van 2020) over het hele jaar, en het niveau voor het vierde kwartaal lag in 2021 hoger dan in 2019.

De beheerskosten³, 1.604 miljoen euro, stijgen met 5,3%¹ in vergelijking met 2020, door de hoge looninflatie en gerichte initiatieven.

De kostprijs van het risico³, 144 miljoen euro, daalt sterk met 292 miljoen euro in vergelijking met 2020. De kostprijs van het risico bedraagt 39 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije en Polen aan de pijler Wealth Management, bedraagt het resultaat vóór belastingen van Mediterraan Europa 366 miljoen euro, een stijging met 12,4%¹ tegenover 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat van Mediterraan Europa³ 449 miljoen euro, een daling met 3,1%¹ tegenover het vierde kwartaal van 2020 door de impact van een eenmalig element in Polen. Zonder die impact stijgt het sterk, met name dankzij een goede onderliggende dynamiek door de stijging van de rente-inkomsten en de commissies. De beheerskosten³, 395 miljoen euro, stijgen met 10,1%¹ in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020, onder meer door de hoge looninflatie en gerichte initiatieven. De kostprijs van het risico³ daalt tot 32 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2021, tegenover 95 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020, doordat er gematigde terugnemingen op voorzieningen voor gezonde kredieten (stadia 1 & 2) werden geboekt. Hij bedraagt 34 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije en Polen aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 63 miljoen euro, een stijging met 22,9%¹ tegenover het vierde kwartaal van 2020, dankzij de forse daling van de kostprijs van het risico.

BancWest

Over heel 2021 blijft de commerciële activiteit van BancWest goed en stijgt het resultaat fors. De kredietproductie⁴ stijgt (+8,9%¹ ten opzichte van 2020), met in het bijzonder een heel goede dynamiek bij de kredieten aan particulieren (+30,3%¹ ten opzichte van 2020) en aan kleine en middelgrote ondernemingen (+5,5%¹ ten opzichte van 2020). De uitstaande kredieten dalen echter met 6,9%¹ door de economische steunmaatregelen en de stopzetting van een activiteit in 2020. De deposito's stijgen met 10,0%¹ tegenover 2020, met een sterke stijging van de deposito's van klanten⁵ (+10,5%¹ tegenover 2020). De activa onder beheer van de private bank bedragen 19,5 miljard dollar per 31 december 2021 en stijgen met 16,3%³ tegenover 31 december 2020. Tot slot werd de kwaliteit van de dienstverlening van Bank of the West erkend door onderzoeken van JD Power tussen april en juni 2021 waarin Bank of the West de eerste plaats toebedeeld kreeg voor klantentevredenheid bij particulieren en kleine en middelgrote ondernemingen in Californië.

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Bij constante wisselkoers, inclusief kredieten aan particulieren en ondernemingen in Turkije, Polen, Oekraïne en Marokko

³ Met 100% van de private bank in Turkije en Polen

⁴ Perimeter: productie van kredieten aan particulieren, productie en stromen naar kmo's en grote ondernemingen, exclusief kredieten onder het 'Paycheck Protection Program'

⁵ Exclusief deposito's bij de thesaurieafdeling



Het nettobankresultaat¹ van 2.426 miljoen euro ligt 2,1%² hoger dan in 2020, dankzij de stijging van de commissies. De rente-inkomsten zijn stabiel. Het effect van de eenmalige elementen is globaal genomen positief.

De beheerskosten¹ stijgen met 1,9%² tot 1.695 miljoen euro, door de ondersteuning van de commerciële activiteit. Het schaaffect is positief (+0,3 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 731 miljoen euro en stijgt zo met 2,8%² in vergelijking met 2020.

De kostprijs van het risico¹ daalt met 45 miljoen euro, een sterke verbetering met 368 miljoen euro tegenover 2020, onder meer door terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en de lage provisionering voor dubieuze vorderingen. Hij daalt zo met 9 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 771 miljoen euro, een verdubbeling² tegenover 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 steeg het nettobankresultaat¹ tegenover het vierde kwartaal van 2020 met 1,0%² tot 626 miljoen euro, dankzij de sterke stijging van de commissies, die deels werd uitgehouden door de lagere rente-inkomsten. De beheerskosten¹, 457 miljoen euro, stijgen met 3,6%² in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020, door de ondersteuning van de commerciële activiteit en enkele gerichte initiatieven. Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 169 miljoen euro, een daling met 5,3%² tegenover het vierde kwartaal van 2020. De kostprijs van het risico¹ daalt met 24 miljoen euro en verbetert sterk tegenover het vierde kwartaal van 2020 (dotatie van 3 miljoen euro), door terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en de lage provisionering voor dubieuze vorderingen (stadium 3). Zo behaalt BancWest, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in de Verenigde Staten aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management, een resultaat vóór belastingen van 192 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020, een stijging met 13,4%².

Verzekeringen en Institutioneel en Privébeheer

Per 31 december 2021 bedragen de activa onder beheer³ 1.271 miljard euro. Ze stijgen met 9,1% in vergelijking met 31 december 2020, in het bijzonder door een gunstig markteffect van 59,4 miljard euro, door de ontwikkeling van de markten en het goede beheer. Ze profiteren ook van een gunstig wisselkoerseffect van 15,9 miljard euro. Het perimeter-effect is negatief (-27,8 miljard euro), met name door de verkoop in het eerste kwartaal van 2021 van een participatie van BNP Paribas Asset Management. Het heel goede netto-incasso (58,5 miljard euro in 2021) werd ondersteund door alle bedrijfsonderdelen, met een heel goed netto-incasso van Wealth Management in Europa, in het bijzonder in Duitsland, Frankrijk en Italië, evenals in Azië; een heel sterk netto-incasso voor Asset Management in instrumenten op middellange en lange termijn, met name in themafondsen en een fors herstel van het netto-incasso op monetaire instrumenten in het vierde kwartaal van 2021; en een heel goed netto-incasso bij Verzekeringen, vooral in Frankrijk, in Italië en Luxemburg, met name in rekenenheden.

Per 31 december 2021 zijn de activa onder beheer³ als volgt verdeeld: 567 miljard euro voor Asset Management (waaronder 30 miljard euro van Real Estate Investment Management), 422 miljard euro voor Wealth Management en 282 miljard euro voor de Verzekeringen.

Over het hele jaar 2021 was de commerciële activiteit van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen sterk. Dankzij de diversificatie van het model herstelt de activiteit zich verder. De spaaractiviteit was sterk,

¹ Met 100% van de private bank in de Verenigde Staten

² Bij constante perimeter en wisselkoers

³ Inclusief gedistribueerde activa



zowel in Frankrijk als internationaal, en vooral in Italië en Luxemburg, met een sterke stijging van het bruto-incasso (+42,2% tegenover 2020) en een groot meerderheidsaandeel van rekeneenheden in het netto-incasso. De activiteit Bescherming blijft groeien in Frankrijk, maar ook internationaal, vooral in Latijns-Amerika en Azië. Ten slotte blijft het bedrijfsonderdeel partnerschappen ontwikkelen en vernieuwt het in 2022 een wereldwijde langetermijnovereenkomst met Volkswagen Financial Services om verzekeringsproducten aan te bieden in 16 landen.

De inkomsten van Verzekeringen stijgen tegenover 2020 met 3,7% tot 2.827 miljoen euro, dankzij de aanhoudende groei van de spaaractiviteit en de goede dynamiek van de beschermingsactiviteit, ondanks de impact van de schadelast. De beheerskosten, 1.536 miljoen euro, stijgen met 5,0% tegenover 2020, door de commerciële activiteit en enkele gerichte projecten. Met 1.368 miljoen euro daalt de winst voor belastingen met 1,0% ten opzichte van 2020.

Over heel 2021 zet Institutioneel en Privébeheer heel goede resultaten neer. De activiteit van Wealth Management stijgt, met een heel goed netto-incasso, dat hoger ligt dan in 2020. De financiële commissies stijgen door de hogere uitstaande bedragen en de transactievolumes. De activiteit van Asset Management is heel goed, met een heel sterk netto-incasso (+34,7 miljard euro), vooral in middellange- en langetermijninstrumenten. Ten slotte herstelt de activiteit van het bedrijfsonderdeel Real Estate zich verder, met een duidelijke opleving van *Advisory* in Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk en Duitsland.

De inkomsten van de pijler Institutioneel en Privébeheer bedragen 3.422 miljoen euro, een stijging met 14,7% in vergelijking met 2020 waaraan alle bedrijfsonderdelen bijdragen. Ze zijn te danken aan de hogere commissies en kredietinkomsten bij Wealth Management, de heel sterke stijging van de inkomsten bij Asset Management, met de impact van het sterke netto-incasso en het markteffect, en ze stijgen sterk bij Real Estate, met name in *Advisory*. Met 2.628 miljoen euro stijgen de beheerskosten met 4,7% in vergelijking met 2020, gezien de stijging van de activiteit in alle bedrijfsonderdelen. Het schaafeffect is in alle bedrijfsonderdelen positief en heel positief bij Asset Management en Real Estate (globaal +10,1 punten). Het resultaat voor belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije, Polen en de Verenigde Staten, komt zo op 951 miljoen euro. Het stijgt fors met 63,1% tegenover 2020, dankzij de sterke groei van alle bedrijfsonderdelen, in het bijzonder Asset Management en Real Estate.

In het vierde kwartaal van 2021 stijgen de inkomsten van Verzekeringen met 5,4% tegenover het vierde kwartaal van 2020, tot 655 miljoen euro, door de goede prestaties van de activiteit Bescherming en ondanks de stijging van de schadelast, in het bijzonder in Frankrijk, de sterke bijdrage van de spaaractiviteit en het gunstige effect van het financiële resultaat. De beheerskosten stijgen met 6,6% in vergelijking met het vierde kwartaal van 2020 tot 410 miljoen euro, door de herleving van de activiteit en gerichte projecten. Het resultaat voor belastingen van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen stijgt met 7,3% tegenover het vierde kwartaal van 2020 tot 272 miljoen euro.

De omzet van Institutioneel en Privébeheer bedraagt 949 miljoen euro en stijgt sterk met 14,8% tegenover het vierde kwartaal van 2020. We noteren een sterke stijging van het bedrijfsonderdeel Vermogensbeheer, dankzij het heel sterke netto-incasso en het markteffect, de stijging van de inkomsten bij Wealth Management door de stijging van de activa onder beheer en ten slotte de verdere opleving van Real Estate tegenover de lage basis van het vierde kwartaal van 2020, en een sterke stijging van *Advisory*, met name in Frankrijk en Duitsland. De beheerskosten stijgen met 10,8% tegenover het vierde kwartaal van 2020, naar 741 miljoen euro. Het schaafeffect is heel positief in de bedrijfsonderdelen Asset Management en Real Estate (globaal +4,1 punten). Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer, na verrekening van een derde van de resultaten van de private bank in de thuismarkten, Turkije, Polen en de Verenigde Staten, komt zo op 237 miljoen euro, een stijging met 1,6% tegenover het vierde kwartaal van 2020, toen het bedrijfsonderdeel Asset Management het positieve effect van een eenmalig element boekte.



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Over heel 2021 noteert CIB een heel goed activiteitsniveau in alle domeinen. CIB was in 2021 de nummer 3 in de EMEA-regio en de grootste Europese speler¹.

In de bedrijfsonderdelen voor financieringen is het totale volume van de geleide transacties onder impuls van de aandelenemissies gestegen tegenover het hoge niveau van 2020². De klantenactiviteit op de valuta-, krediet- en rentemarkten normaliseert zich na de uitzonderlijke marktsituatie van 2020. De klantenactiviteit is sterk op de aandelenmarkten en bij Prime Services. Ten slotte boekte Securities Services gedurende heel 2021 een verdere toename van de activa en hoge transactievolumes.

CIB rondde in 2021 twee strategische transacties af, met enerzijds de integratie van 100% van Exane per 1 juli 2021 en anderzijds de afronding van de transfers van systemen, klanten en teams van de prime-brokerage- en elektronische uitvoeringsactiviteiten van Deutsche Bank, zoals oorspronkelijk gepland.

Mede dankzij de diversificatie van de pijler is het prestatieniveau hoog. Zo stijgen de inkomsten van CIB met 3,4% (+4,1% bij constante perimeter en wisselkoers) ten opzichte van de hoge basis van 2020 en stijgen ze sterk met 17,8% ten opzichte van 2019.

De inkomsten van Corporate Banking stijgen met 7,6% ten opzichte van 2020 en heel sterk met 18,0% ten opzichte van 2019. De inkomsten stijgen in alle regio's, onder impuls van de sterk toegenomen bijdrage van het platform Capital Markets (+9,6% ten opzichte van 2020) en de goede groei van de activiteit van *trade finance* en *cash management* (+10,6% ten opzichte van 2020). Het activiteitsvolume stijgt: de financieringen die werden geleid voor klanten wereldwijd op de krediet-, de obligatie- en de aandelenmarkten stijgen met 2,8% tegenover 2020² naar meer dan 410 miljard euro. De uitstaande leningen zijn sinds het dieptepunt van eind 2020 gestaag gestegen en kwamen in het vierde kwartaal van 2021 uit op 161 miljard euro, een stijging van 9,2% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020. Na de piek in het derde kwartaal van 2020 als gevolg van de coronacrisis normaliseren de deposito's zich geleidelijk tot 185 miljard euro in het vierde kwartaal van 2021, een daling met 1,5% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020.

Geschraagd door de diversificatie van de franchises blijven de inkomsten van Global Markets met 6.820 miljoen euro stabiel tegenover de hoge basis van 2020 en stijgen ze heel sterk met 22,4% tegenover 2019. Ze worden met name gestimuleerd door de goede klantenactiviteit op de aandelenmarkten, met een sterk blijvende activiteit voor derivaten, vooral gestructureerde producten, en de groei voor *prime brokerage*. Het klimaat is minder gunstig op de rente- en de wisselmarkten en blijft goed op de grondstofmarkten. Het niveau van de obligatie-emissies die op mondiaal niveau werden begeleid, ten slotte, is goed. De VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, bedraagt 32 miljoen euro. Hij zit weer op het niveau van vóór de volatiliteitspieken die de gezondheidscrisis in 2020 heeft veroorzaakt, met een lichte stijging bij de grondstoffen.

De inkomsten van FICC³ normaliseren zich op een goed niveau ten opzichte van de zeer hoge basis van 2020, met name op de rentemarkten en in een moeilijker klimaat dan in het vierde kwartaal van

¹ Bron: Coalition Greenwich Competitor Analytics. Rangschikking van de banken in de Coalitie-index; EMEA: Europa, Midden-Oosten, Afrika

² Bron: Dealogic, 31.12.21, bookrunner in volume, proportionele bedragen

³ Fixed Income, Currencies and Commodities



2021. Met 3.947 miljoen euro dalen ze met 30,2% ten opzichte van 2020 en stijgen ze fors met 10,8% ten opzichte van 2019.

De inkomsten van Equity & Prime Services zijn ten opzichte van 2020 met een factor 2,5 vermenigvuldigd tot 2.872 miljoen euro. Ze stijgen met 43,1% ten opzichte van 2019. We noteren een sterke groei van de aandelenderivaten, de goede bijdrage van 190 miljoen euro van Paribas Exane in de tweede helft van 2021 en de heel goede dynamiek van *prime brokerage*.

De inkomsten van Securities Services stijgen met 5,1% ten opzichte van 2020, dankzij de sterke en gestage groei van het platform. Door de groei van de nieuwe klanten en met name een heel groot mandaat (meer dan 400 miljard euro aan activa) in de eurozone stijgen de volumes tot recordniveaus, met een stijging van het gemiddelde uitstaande vermogen met 15,9% ten opzichte van 2020. De transactievolumes stijgen sterk met 10,4% tegenover 2020. Over heel 2021 zet het bedrijfsonderdeel zijn ontwikkeling voort, met de afronding van de overname van de bewaarbankactiviteiten van Banco Sabadell (21 miljard euro aan activa) in het tweede kwartaal van 2021.

De beheerskosten van CIB bedragen 9.400 miljoen euro, een stijging met 5,4% tegenover 2020 (+4,0% bij constante perimeter en wisselkoers), door de ontwikkeling van de activiteit, gerichte investeringen en de impact van de belastingen onderworpen aan IFRIC 21 (+95 miljoen euro tegenover 2020).

Met 4.836 miljoen euro in 2021 is het brutobedrijfsresultaat van CIB nagenoeg stabiel ten opzichte van 2020 (-0,1%).

De kostprijs van het risico van CIB is heel laag en bedraagt 173 miljoen euro. Hij verbetert met 1.252 miljoen euro in vergelijking met 2020. Hij bedraagt 201 miljoen euro voor Corporate Banking (13 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten). In 2021 omvat hij een beperkt aantal wanbetalingen en enkele terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2). Hij krimpt met 27 miljoen euro voor Global Markets.

Zo sluit CIB af met een resultaat vóór belastingen van 4.721 miljoen euro, een heel sterke stijging 36,7% tegenover 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat van de pijler 3.264 miljoen euro, een daling met 1,5% ten opzichte van de hoge basis van het vierde kwartaal van 2020 en een stijging met 5,3% tegenover het vierde kwartaal van 2019. Het wordt geschraagd door de goede groei van Corporate Banking (+3,3% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020) en de sterke stijging van Securities Services (+12,3% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020). De inkomsten van Global Markets dalen met 10,7% ten opzichte van de hoge basis van het vierde kwartaal van 2020, en zijn stabiel tegenover het vierde kwartaal van 2019, dankzij de diversificatie van de bedrijfsonderdelen en de ontwikkeling van het platform van Equity & Prime Services.

De inkomsten van Corporate Banking, 1.324 miljoen euro, stijgen met 3,3% tegenover het vierde kwartaal van 2020 en met 9,4% tegenover het vierde kwartaal van 2019, en ze stijgen ook in alle regio's onder impuls van de groei van het platform Capital Markets in de EMEA-regio tegenover de hoge basis van het vierde kwartaal van 2020 en de verdere herleving van de transactieactiviteiten (*cash management* en *trade finance*).

De inkomsten van CIB bedragen 1.338 miljoen euro en dalen met 10,7% tegenover de hoge basis van het vierde kwartaal van 2020 en zijn omzeggens stabiel tegenover het vierde kwartaal van 2019 (-0,1%). De inkomsten van FICC¹ dalen dan weer met 24,6% tot 755 miljoen euro tegenover de hoge basis in het vierde kwartaal van 2020 in een ongunstig marktklimaat, met name voor de rentevoeten. De inkomsten van Equity & Prime Services stegen met 17,4% tegenover het vierde kwartaal van 2020, door de bijdrage van de integratie van BNP Paribas Exane (bijna EUR 95 miljoen), de goede

¹ Fixed Income, Currencies and Commodities



dynamiek van *Prime Services*, maar de lagere klantenactiviteit voor aandelenderivaten tijdens het kwartaal.

De inkomsten van Securities Services, 602 miljoen euro, stijgen fors met 12,3% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020 door de stijging van de activa, en met name het volledige effect van recent binnengehaalde grote mandaten, en de sterke stijging van de transactievolumes.

De beheersprovisies van CIB bedragen 2.348 miljoen euro en stijgen met 7,2% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2020, met name dankzij de ontwikkeling van de platformen (integratie van Exane en afronding van de overdracht van de prime-brokeragelanten in het vierde kwartaal van 2021). Bij constante perimeter en wisselkoers zijn ze stabiel.

Het brutobedrijfsresultaat van CIB daalt zo met 18,6% tegenover het vierde kwartaal van 2020 tot 915 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB daalde dit kwartaal met 80 miljoen euro, een verbetering van 512 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2020, met name door terugnemingen van voorzieningen op gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en een heel lage kostprijs van het risico voor dubieuze leningen (stadium 3).

Dat levert CIB een resultaat voor belastingen op van 1.003 miljoen euro, een heel sterke stijging met 41,3% tegenover het vierde kwartaal van 2020.

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

Het nettobankresultaat van de Andere Activiteiten bedraagt 512 miljoen euro. Het bedroeg -358 miljoen euro in 2020, toen de eenmalige boekhoudkundige impact werd geboekt van een derivaat dat werd ingesteld voor de overdracht van een activiteit (-104 miljoen euro) en van de herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten (-39 miljoen euro). In 2021 werd het nettobankresultaat van de Andere Activiteiten geschraagd door de heel sterke groei van Principal Investments, die opveert van het lage niveau van 2020, door de meerwaarde op de verkoop van 4,99% in SBI Life voor 58 miljoen euro en door de boekhoudkundige impact van een derivaat¹ dat werd ingesteld voor de overdracht van een activiteit voor een gecumuleerd bedrag van 86 miljoen euro.

De beheerskosten van de Andere Activiteiten bedragen 1.007 miljoen euro in 2021, tegenover 890 miljoen euro in 2020 door een stijging in 2021 van de Belastingen onderworpen aan IFRIC 21. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructurerings-² en aanpassingskosten³ voor 164 miljoen euro (211 miljoen euro in 2020) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 128 miljoen euro (178 miljoen euro in 2020). Zij omvatten in 2020 ook de uitzonderlijke impact van schenkingen en veiligheidsmaatregelen voor personeelsleden in verband met de gezondheidscrisis, ten belope van 132 miljoen euro.

De kostprijs van het risico bedraagt 153 miljoen euro, tegenover 72 miljoen euro in 2020.

De andere niet-operationele elementen bedragen 775 miljoen euro in 2021, tegen 939 miljoen euro in 2020. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de meerwaarden op de verkoop van gebouwen voor +486 miljoen euro (+699 miljoen euro in 2020), de uitzonderlijke impact van de meerwaarden

¹ Op eindvervaldag gekomen toen de transactie afliep.

² Herstructureringskosten gekoppeld aan de stopzetting of de herstructurering van bepaalde activiteiten (met name bij CIB).

³ In het bijzonder gekoppeld aan Wealth Management, BancWest en CIB.



op de verkopen gekoppeld aan Allfunds voor 444 miljoen euro¹ (+371 miljoen euro in 2020) en de negatieve impact van waardeverminderingen voor een totaal van 74 miljoen euro. Ze omvatten in 2020 een waardevermindering op vermogensmutatie voor -130 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' bedraagt zo 144 miljoen euro, tegenover -327 miljoen euro in 2020.

In het vierde kwartaal van 2021 bedraagt het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' 24 miljoen euro, tegenover -241 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020, met de boekhoudkundige impact van een derivaat dat werd ingesteld voor de overdracht van een activiteit voor -104 miljoen euro en de herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten voor -39 miljoen euro. In het vierde kwartaal van 2021 boekte het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' de lagere bijdrage van Principal Investments en de impact van een positief eenmalig element van 91 miljoen euro. De beheerskosten van de 'Andere Activiteiten' bedragen 271 miljoen euro (283 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2021). Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructurerings-² en aanpassingskosten³ voor 61 miljoen euro en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 21 miljoen euro. In het vierde kwartaal van 2020 omvatten zij de uitzonderlijke impact van giften en veiligheidsmaatregelen voor het personeel in verband met de gezondheidscrisis, ten belope van 24 miljoen euro. De andere niet-operationele elementen bedragen 247 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2021, tegen 421 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020. Ze omvatten meerwaarden op de verkoop van gebouwen voor 184 miljoen euro (193 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020) en de impact van terugnemingen van waardeverminderingen voor 75 miljoen euro (-130 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020). Ze omvatten in het vierde kwartaal van 2020 de uitzonderlijke impact van een meerwaarde gekoppeld aan Allfunds voor 371 miljoen euro. Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' bedroeg aldus 11 miljoen euro, tegenover -129 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2020.

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een solide financiële structuur.

De *common equity Tier 1-ratio* bedraagt per 31 december 2021 12,9%⁴, een stijging met 10 basispunten ten opzichte van 31 december 2020, voornamelijk doordat de winst over 2021 op de reserve werd geboekt na verrekening van een uitkeringsratio van 50% en door het effect van de uitvoering van het aandeleninkoopprogramma ten belope van 900 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2021 (+50 basispunten), de stijging van de gewogen activa bij constante perimeter en wisselkoers⁵ (-25 basispunten), en andere effecten op de ratio, met name in verband met de matiging van de regelgeving in verband met de gezondheidscrisis⁶ (-15 basispunten).

De hefboomratio⁷ bedraagt 4,1% per 31 december 2021.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves bedragen 452 miljard euro en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

¹ Verkoop van 8,69% van het kapitaal van Allfunds in 2021, waarna BNP Paribas nog een belang van 13,81% in Allfunds overhoudt.

² Herstructureringskosten gekoppeld aan de stopzetting of de herstructurering van bepaalde activiteiten (met name bij CIB).

³ In het bijzonder gekoppeld aan BancWest en CIB.

⁴ CRD4; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

⁵ Inclusief aanpassing van de modellen en regelgeving

⁶ Overgangsbepalingen IFRS 9 en aggregatiefactor VAP (-10 bp)

⁷ Berekend conform verordening (EU) nr. 2019/876, zonder te opteren voor de tijdelijke vrijstelling voor deposito's bij de centrale banken van het Eurosysteem, zoals toegestaan door de beslissing van de ECB van 18 juni 2021.

**Strategisch plan 2022-2025:*****Growth, Technology & Sustainability 2025***

De Groep BNP Paribas heeft een model uitgebouwd dat in alle omgevingen zijn deugdelijkheid al heeft bewezen en hem een concurrentievoordeel en een unieke positie.

Zo bekleedt BNP Paribas leidersposities in Europa en kan het bogen op sterke klantenfranchises en krachtige platforms die strategisch op elkaar zijn afgestemd om zijn klanten en partners op lange termijn optimaal van dienst te zijn.

De Groep steunt op vooraanstaande platforms, met name in Europa, voor flowactiviteiten (*cash management, trade finance* en *factoring*) en op de kapitaalmarkten, maar ook in gespecialiseerde activiteiten zoals langetermijnverhuur met Arval of het beheer van duurzame beleggingen. Dankzij die platforms die georganiseerd zitten in het geïntegreerde model, kan BNP Paribas zijn klanten zowel in Europa als daarbuiten op een complete en unieke manier van dienst zijn en sterke franchises ontwikkelen, met name voor bedrijfs-, institutionele en privatebankingklanten en in het *affluent*-segment.

Die globale en complete aanpak biedt de mogelijkheid een sterke band op te bouwen met zijn klanten en hun ontwikkeling begeleiden over de volledige cyclus, diverse gediversifieerde groeiopportunities creëren. Hij verzekert zo een grotere stabiliteit van de resultaten in elk klimaat evenals de ontwikkeling en groei van de volumes en marktaandelen tegen marginale kostprijs.

Dit onderscheidende model steunt op een organisatie die is opgebouwd rond drie solide pijlers binnen het geïntegreerde model, waarin de behoeften van de klanten en partners centraal staan: Corporate & Institutional Banking (CIB); Commercial, Personal Banking and Services (CPBS), dat alle commerciële banken van de Groep omvat¹ evenals de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen² zoals BNP Paribas Personal Finance en Arval; en Investment & Protection Services (IPS), met de bedrijfsonderdelen Institutioneel en Privébeheer³ en Verzekeringen.

Dit model heeft bewezen dat het kan groeien en krachtige integratie mogelijk maakt. De resultaten zijn in evenwicht: Corporate & Institutional Banking maakte 35% van het bedrijfsresultaat uit in 2021, de commerciële banken 29% van het bedrijfsresultaat in 2021, en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen CPBS en IPS, 36% van het bedrijfsresultaat in 2021.

Bijgevolg heeft de Groep, ondanks het ongunstig klimaat, tal van remmende factoren en de schok van de gezondheids crisis in 2020 en 2021, in 2021 de voornaamste doelstellingen van het ontwikkelings-plan 2017-2020 gehaald of overtroffen, met een vertraging van amper één jaar: een *common equity tier 1-ratio* van 12,9%; een rendement van het eigen vermogen⁴ van 10,0% berekend op die basis (voor een doel van 10,0% met een CET1-ratio van 12,0%) en een uitkeringsratio van 60% in 2021⁵.

Door de kracht van zijn platforms en zijn gunstig gepositioneerde klantenfranchises te benutten en ten volle te profiteren van zijn geïntegreerde en getransformeerde bedrijfsmodel, bevindt de Groep zich in een ideale positie om rendabele groei te behalen, met technologie en industrialisatie als centrale elementen in zijn ontwikkeling, door duurzame financieringen en maatschappelijk en

¹ Commerciële Bank in Frankrijk (vroeger Retailbank in Frankrijk), Commerciële Bank in België (vroeger Retailbank in België), BNL banca commerciale, Commerciële Bank in Luxemburg (vroeger Retail- en ondernemingenbank in Luxemburg), Mediterraan Europa, BancWest

² Arval & Leasing Solutions, BNP Paribas Personal Finance, Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen (waaronder Nickel) en Personal Investors

³ Wealth Management, Asset Management, Real Estate en Principal Investments

⁴ Rendement van het niet-gewaardeerde materiële eigen vermogen

⁵ Inclusief het aandeleninkoopprogramma dat in het vierde kwartaal van 2021 werd uitgevoerd en onder voorbehoud van de goedkeuring door de algemene vergadering van 17 mei 2022



ecologisch verantwoord ondernemen op grotere schaal uit te rollen en door het potentieel en het engagement van zijn medewerkers te ontwikkelen.

Zo streeft de Groep ernaar op basis van zijn model een gedisciplineerde organische groei te blijven realiseren door marktaandeel te winnen tegen marginale kostprijs en zo nieuwe groeimogelijkheden te scheppen en substantiële schaalvoordelen te genereren.

Op die manier bevestigt de Groep het belang en de relevantie van de pijlers waarrond zijn ontwikkeling en waardecreatiemodel gestructureerd zijn, met als doel het nettobankresultaat sterker te laten groeien dan de beheerskosten en de gemiddelde gewogen activa¹ en een ROTE² te behalen die tegen 2025 boven de kostprijs van het kapitaal ligt.

Op basis van voorzichtige macro-economische hypothesen zal de Groep blijven profiteren van zijn onderscheidende aanpak in een economisch klimaat dat op korte termijn nog steeds onder druk blijft staan. Gemiddeld streeft de groep zo naar een groei van het nettobankresultaat van meer dan 3,5% per jaar, met positieve schaaffecten van gemiddeld meer dan 2 punten³.

In het plan is rekening gehouden met de voltooiing van de oprichting van het Gemeenschappelijke Afwikkelingsfonds in 2023. Het gaat uit van een gelijkaardige bijdrage aan de lokale banktaksen op een stabiel niveau van 200 miljoen euro per jaar vanaf 2024.

Zo mikt de Groep op een gemiddelde groei van het nettoresultaat van meer dan 7% per jaar over de hele periode voor een ROTE van meer dan 11%, met behoud van een beoogde CET1-ratio van 12% tegen 2025, met het volledige effect van de afronding van Bazel 3 (CRR3).

De Groep gaat overigens ook uit van een *common equity tier 1-ratio* die bij de start van het plan 12,9% bedraagt⁴, een niveau dat het nu al mogelijk maakt de volle impact te absorberen van de reglementaire beperkingen rond de afronding van Bazel 3 (CRR3), door de Groep geraamd op 8% van de gemiddelde gewogen activa in 2025.

De financiële soliditeit van de Groep bij aanvang van het plan en de groei van ROTE zouden het mogelijk moeten maken de rendabele en evenwichtige groei van de bedrijfsonderdelen van de Groep te ondersteunen en het uitbetalingspercentage op te trekken naar 60%, met een minimaal contant uitbetalingspercentage van 50%⁵.

De voorgestelde ontwikkelingsdoelstellingen blijven van toepassing op de perimeter van de Groep, exclusief bijdrage van Bank of the West. Er wordt daarin echter geen rekening gehouden met de positieve impact van de gestage herinvestering van het kapitaal dat vrijkomt uit de verkoop van Bank of the West⁶.

De geleidelijke en gedisciplineerde herinvestering van de resterende opbrengst, na verrekening van de verwatering van de nettowinst per aandeel door een aandeleninkoopprogramma, zou tegen 2025 tot een bijkomende stijging van de nettowinst per aandeel van meer dan 5% moeten leiden, rekening houdend met het gediversifieerde profiel van de Groep.

Technologie en industrialisatie staan centraal in het model

De Groep heeft in alle bedrijfsonderdelen een hervormingsprogramma doorgevoerd om niet alleen de klanten en de medewerkers een nieuwe ervaring te bieden, maar ook om de digitalisering te versnellen en de operationele efficiëntie te verbeteren. Het welslagen van het plan 2017-2020 uitte

¹ Berekend conform CRR2

² Rendement van het materiële eigen vermogen met volledig effect van de afronding van Bazel 3 (CRR3)

³ CAGR 2021-2025 van het nettobankresultaat min CAGR 2021-2025 van de beheerskosten

⁴ Per 31 december 2021

⁵ Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering

⁶ Per 17 december 2021, zie persbericht van 20 december 2021



zich in een daling van de exploitatiecoëfficiënt van meer dan 2 punten tussen 2017 en 2021 en in bijna 3,1 miljard euro aan recurrente kostenbesparingen (tegenover een oorspronkelijk doel van 2,7 miljard euro).

De industrialisering van processen in combinatie met een forse digitalisering van de interacties met klanten (de digitale interacties bij Domestic Markets zijn tussen 2017 en 2021 verdrievoudigd), de geleidelijke uitrol van *smart sourcing* met nu bijna 18.000 medewerkers in service centers, het intensieve gebruik van artificiële intelligentie, met meer dan de helft van de gebruiken in het kader van de operationele efficiëntie in 2021, waren stuk voor stuk hefboomen die structureel hebben bijgedragen aan de operationele-efficiëntiewinsten van de Groep, maar ook aan de verbetering van de ervaring van klanten en medewerkers.

De Groep zal technologie en industrialisering centraal blijven plaatsen in zijn model om zijn operationele efficiëntie te verhogen, de ervaring van de medewerkers te verbeteren en zijn klanten en partners beter van dienst te zijn.

Zes hefboomen zullen gedurende de hele looptijd van het plan bijdragen aan de externalisering van de positieve schaafeffecten: breed gebruik van artificiële intelligentie, data en robotica; sterke ontwikkeling van beveiligd gebruik van cloudtechnologie; de brede uitrol van de API-sering van het informatiesysteem; het gebruik van *smart sourcing* en de uitrol van de service centers; de ontwikkeling van de 'Make / Buy / Share-strategie'; en versnelde convergentie van de Europese technologieplatformen.

Die hefboomen die in alle pijlers worden uitgerold, zullen de Groep helpen om een gemiddeld positief schaafeffect¹ van meer dan 2 punten te behalen en de exploitatiecoëfficiënt van alle divisies van de Groep te verbeteren. Zij zullen ook manoeuvreerruimte scheppen waardoor de transformatie van de activiteiten en de daaraan verbonden investeringen van de bedrijfsonderdelen zichzelf zullen kunnen financieren. Er zal een budget van 400 miljoen per jaar, wat stabiel is ten opzichte van 2020 en 2021, worden gehandhaafd voor de kosten om de IT-systemen van de Groep verder te versterken en voor de herstructurerings- en aanpassingskosten. Die kosten zullen worden gecompenseerd door meerwaarden uit verkopen.

Uitrol van duurzame financieringen en sociale en ecologische verantwoordelijkheid op grotere schaal

De Groep zal zich concentreren op drie grote strategische lijnen om zijn engagementen op het vlak van duurzame financiering en sociale en ecologische verantwoordelijkheid sneller te implementeren. De Groep heeft vijf prioritaire domeinen vastgesteld die zijn afgestemd op de doelstellingen van de klanten en de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (duurzaam sparen, beleggen en financieren; transitie naar koolstofneutraliteit; circulaire economie; natuurlijk kapitaal en biodiversiteit; strijd tegen uitsluiting).

Hij zal de portefeuilles afstemmen op de doelstellingen voor koolstofneutraliteit met de vaststelling van een reductietraject voor de CO₂-uitstoot voor de financieringsactiviteiten in de sectoren met de grootste uitstoot en afstemming van de bedrijfsonderdelen door middel van doelstellingen per sector waarin ook de transitie van klanten is geïntegreerd.

Het geïntegreerde model en alle bedrijfsonderdelen zullen zich volop inzetten en engageren om de klanten te ondersteunen bij de transitie naar een duurzame, koolstofarme economie, met name via de *Low Carbon Transition Group*, een organisatie van 250 professionals die klanten helpen om hun transitie te versnellen.

Ten slotte zal de Groep de processen en tools om de veranderende behoeften te ondersteunen en de ontwikkeling van de marktnormen, versterken, evenals de governance.

¹ CAGR 21-25 van het nettobankresultaat min CAGR 21-25 van de beheerskosten



Zo heeft de Groep het doel om tegen 2025 350 miljard euro te mobiliseren via kredietactiviteiten en obligatie-emissies gekoppeld aan ecologische en sociale thema's¹, maar ook om tegen 2025 aan 300 miljard aan verantwoorde en duurzame beleggingen te komen².

Gedifferentieerde ontwikkelingsstrategieën per pijler

Met een performante en flexibele bank en gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, vertrouwenspartners van de klanten en de samenleving '*for & beyond banking*', zal **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**³ de aanbevelingen van de klanten en medewerkers blijven verbeteren door zijn productaanbod te vereenvoudigen en te verrijken met een industrieel en flexibel operationeel model gekoppeld aan een klantenrelatie die wordt ondersteund door een nieuw evenwicht tussen menselijke en digitale elementen.

CPBS³ zal zijn Europese leidersposities bij de ondernemingsbanken en de private banken versterken en de rendabele groei van zijn gespecialiseerde bedrijfsonderdelen versnellen tegen marginale kostprijs. Aangezien de activiteiten van de retailbank nog steeds met tegenwind te kampen hebben, zal de pijler zich strategisch herpositioneren via een geavanceerdere segmentering en een verandering van de operationele modellen.

Zo beoogt CPBS³ een gemiddelde jaarlijkse groei van zijn nettobankresultaat van omzeggens 5% per jaar tegen 2025, een gemiddeld schaafeffect van 3 punten en een verbetering van zijn rendement van het eigen vermogen met meer dan 3,5 punten ten opzichte van 2021⁴.

Investment & Protection Services (IPS) wil de toonaangevende Europese speler worden op het gebied van bescherming, sparen en duurzame beleggingen door zijn product- en dienstenaanbod en zijn distributienet te versterken en door zijn leiderschap op het vlak van maatschappelijke en ecologische verantwoordelijkheid te consolideren met de volle ondersteuning van technologisch geavanceerde digitale, flexibele en efficiënte bedrijfsonderdelen.

IPS zal op drie strategische pijlers steunen om zijn posities te versterken en nieuwe groeiopportunities te benutten: de versnelde ontwikkeling van financieel sparen, de uitrol van een transversale particuliere franchise van privéactiva en de versterking van zijn leiderschap op het vlak van duurzame financieringen. Het zal vier hefboomen gebruiken door het geïntegreerde model optimaal te benutten, het gebruik van digitale tools, data en artificiële intelligentie te versnellen, de werkmethoden verder bij te stellen en het operationele model verder te optimaliseren.

Zo beoogt IPS een gemiddelde jaarlijkse groei van het nettobankresultaat van omzeggens 4,5% per jaar tegen 2025, een gemiddeld schaafeffect van 1,5 punt en een verbetering van zijn rendement van het eigen vermogen met meer dan 6,5 punten in vergelijking met 2021⁴.

Met de ambitie om op lange termijn de geprivilegieerde Europese partner te worden voor bedrijfs- en institutionele klanten, zal **Corporate & Institutional Banking (CIB)** een strategie voeren die relevanter is dan ooit, met het doel de grootste CIB van Europa te worden onder de mondiale spelers door zijn positie in de top 3 in de EMEA-regio⁵ te consolideren. CIB zal de kracht van het geïntegreerde model van BNP Paribas, de technologische platformen en de leidersposities op het vlak van duurzame financieringen gebruiken om beter te kunnen inspelen op de behoeften van bedrijfs- en institutionele klanten en marktaandeel te winnen in een consoliderende sector.

¹ Kredieten voor bedrijfs-, institutionele en particuliere klanten in verband met ecologische en sociale thema's e, verplichte jaarlijkse emissies

² Europese openeindfondsen van BNP Paribas Asset Management conform artikel 8 en 9 in de zin van de SFDR

³ Inclusief Bank of the West en met 100% van Private Banking in de commerciële bankentiteiten in de eurozone, Middelen Europa en de Verenigde Staten

⁴ CAGR 2021-2025 van het nettobankresultaat min CAGR 2021-2025 van de beheerskosten; Rendement van het notionele eigen vermogen (RONE) berekend op basis van een toegewezen kapitaal berekend conform CRR2 (vol effect)

⁵ Europa, Midden-Oosten, Afrika



CIB zal blijven voortbouwen op deze essentiële bouwstenen: de ondersteuning van klanten in de transitie naar een duurzame, koolstofarme economie, en de verbetering van de technologieplatformen in dienst van de klanten. Het zal nog ingrijpender gebruikmaken van de structurele hefboomen en daarbij de voordelen van het geïntegreerde model en de voortdurende verbetering van het operationele model en de efficiëntie volop benutten. Tot slot zal CIB in het bijzonder versneld transformatie-initiatieven nemen, zoals de ontwikkeling van een solide Equity-franchise en de versnelling van de interregionale dynamiek.

Op die manier kan CIB het volledige potentieel van zijn onderscheidende, duurzame en geïntegreerde model tot ontluiking brengen en zijn inkomsten sneller laten groeien dan de markt. Zo beoogt CIB een gemiddelde jaarlijkse groei van het nettobankresultaat van omzeggens 3% per jaar tegen 2025, een positief gemiddeld schaaffect van bijna 2 punten en een verbetering van zijn rendement van het notionele eigen vermogen met meer dan 3 punten in vergelijking met 2021¹.

¹ CAGR 2021-2025 van het nettobankresultaat min CAGR 2021-2025 van de beheerskosten; Rendement van het notionele eigen vermogen (RONE) berekend op basis van een toegewezen kapitaal berekend conform CRR2 (vol effect)

**TOEPASSING VAN IFRS 5 STANDAARD – BRIDGE TAFELS**

De Groep maakte op 20 december 2021 bekend dat hij een overeenkomst had gesloten met BMO Financial Group over de verkoop van 100% van zijn Amerikaanse commerciële bankactiviteiten, die worden beheerd door de groep BancWest. De voorwaarden van die transactie vallen binnen de toepassingsfeer van IFRS 5 betreffende groepen activa en passiva aangehouden voor verkoop (zie toelichting 7.d Activiteiten aangehouden voor verkoop in de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2021), waardoor het boekjaar 2020 moet worden herwerkt met een aparte post 'Resultaat exclusief activiteiten aangehouden voor verkoop'.

Tenzij anders vermeld, geven de financiële informatie en elementen in dit persbericht een operationele visie weer en omvatten ze met name de activiteit met betrekking tot BancWest. Ze worden dan ook voorgesteld zonder de effecten van de toepassing van IFRS 5 op de groepen activa die zullen worden afgestoten. Hierna wordt een afstemming voorgesteld tussen de operationele visie zonder toepassing van IFRS 5 en de geconsolideerde jaarrekening met toepassing van IFRS 5.

Resultatenrekening over het boekjaar 2021 – tabel overgang naar IFRS 5

BNP PARIBAS

BNP Paribas Profit and loss account - Year to 31 Dec. 2021

Application of IFRS 5

In millions of euros	Year to 31 Dec. 2021 before IFRS 5	Year to 31 Dec. 2021 IFRS 5 impact	Year to 31 Dec. 2021 according to IFRS 5	Year to 31 Dec. 2020 before IFRS 5	Year to 31 Dec. 2020 IFRS 5 impact	Year to 31 Dec. 2020 restated according to IFRS 5
Net interest income	21,209	(1,971)	19,238	21,312	(2,026)	19,286
Net commission income	10,717	(355)	10,362	9,862	(283)	9,579
Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss	7,681	(66)	7,615	6,861	(111)	6,750
Net gain on financial instruments at fair value through equity	181	(17)	164	249	(47)	202
Net gain on derecognised financial assets at amortised cost	36	(38)	(2)	36	-	36
Net income from insurance activities	4,332	-	4,332	4,114	-	4,114
Net income from other activities	2,079	(26)	2,053	1,841	(29)	1,812
Revenues	46,235	(2,473)	43,762	44,275	(2,496)	41,779
Salary and employee benefit expense	(17,377)	960	(16,417)	(16,946)	1,004	(15,942)
Other operating expenses	(11,234)	529	(10,705)	(10,809)	508	(10,301)
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets	(2,500)	156	(2,344)	(2,439)	177	(2,262)
Gross operating income	15,124	(828)	14,296	14,081	(807)	13,274
Cost of risk	(2,925)	(46)	(2,971)	(5,717)	322	(5,395)
Operating income	12,199	(874)	11,325	8,364	(485)	7,879
Share of earnings of equity-method entities	494	-	494	423	-	423
Net gain on non-current assets	853	(19)	834	1,030	-	1,030
Goodwill	91	-	91	5	-	5
Pre-tax income	13,637	(893)	12,744	9,822	(485)	9,337
Corporate income tax	(3,757)	173	(3,584)	(2,407)	106	(2,301)
Net income from discontinued activities		720	720		379	379
Net income attributable to minority interests	392	-	392	348	-	348
NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS	9,488	-	9,488	7,067	-	7,067



Resultatenrekening over het boekjaar 2021 – tabel overgang naar IFRS 5

In millions of euros	31 December 2021 before IFRS 5	IFRS 5 impact	31 December 2021 according to IFRS 5
ASSETS			
Cash and balances at central banks	362,537	(14,654)	347,883
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	192,135	(628)	191,507
Loans and repurchase agreements	249,841	(33)	249,808
Derivative financial Instruments	240,625	(202)	240,423
Derivatives used for hedging purposes	8,713	(33)	8,680
Financial assets at fair value through equity			
Debt securities	43,915	(5,009)	38,906
Equity securities	2,558		2,558
Financial assets at amortised cost			
Loans and advances to credit institutions	21,804	(53)	21,751
Loans and advances to customers	864,053	(50,053)	814,000
Debt securities	124,179	(15,669)	108,510
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3,005		3,005
Financial investments of insurance activities	280,766		280,766
Current and deferred tax assets	6,101	(235)	5,866
Accrued income and other assets	180,623	(1,500)	179,123
Equity-method investments	6,528		6,528
Property, plant and equipment and investment property	35,511	(428)	35,083
Intangible assets	3,896	(237)	3,659
Goodwill	7,654	(2,533)	5,121
Assets held for sale		91,267	91,267
TOTAL ASSETS	2,634,444	-	2,634,444
LIABILITIES			
Deposits from central banks	1,244		1,244
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	112,338		112,338
Deposits and repurchase agreements	293,456		293,456
Issued debt securities	70,383		70,383
Derivative financial instruments	237,675	(278)	237,397
Derivatives used for hedging purposes	10,134	(58)	10,076
Financial liabilities at amortised cost			
Deposits from credit institutions	165,843	(144)	165,699
Deposits from customers	1,030,323	(72,639)	957,684
Debt securities	149,981	(258)	149,723
Subordinated debt	24,720		24,720
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	1,367		1,367
Current and deferred tax liabilities	3,133	(30)	3,103
Accrued expenses and other liabilities	146,189	(790)	145,399
Technical reserves and other insurance liabilities	254,795		254,795
Provisions for contingencies and charges	10,356	(169)	10,187
Liabilities associated with assets held for sale		74,366	74,366
TOTAL LIABILITIES	2,511,937	-	2,511,937
EQUITY			
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	108,176		108,176
Net income for the period attributable to shareholders	9,488		9,488
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	117,664		117,664
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	222		222
Shareholders' equity	117,886		117,886
Total minority interests	4,621		4,621
TOTAL EQUITY	122,507	-	122,507
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,634,444	-	2,634,444

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	4Q21	4Q20	4Q21 / 4Q20	3Q21	4Q21 / 3Q21	2021	2020	2021 / 2020
Group								
Revenues	11,232	10,827	+3.7%	11,398	-1.5%	46,235	44,275	+4.4%
Operating Expenses and Dep.	-7,930	-7,562	+4.9%	-7,412	+7.0%	-31,111	-30,194	+3.0%
Gross Operating Income	3,302	3,265	+1.1%	3,986	-17.2%	15,124	14,081	+7.4%
Cost of Risk	-510	-1,599	-68.1%	-706	-27.8%	-2,925	-5,717	-48.8%
Operating Income	2,792	1,666	+67.6%	3,280	-14.9%	12,199	8,364	+45.9%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	138	68	n.s.	131	+5.3%	494	423	+16.8%
Other Non Operating Items	240	496	-51.6%	39	n.s.	944	1,035	-8.8%
Non Operating Items	378	564	-33.0%	170	n.s.	1,438	1,458	-1.4%
Pre-Tax Income	3,170	2,230	+42.2%	3,450	-8.1%	13,637	9,822	+38.8%
Corporate Income Tax	-759	-558	+36.0%	-836	-9.2%	-3,757	-2,407	+56.1%
Net Income Attributable to Minority Interests	-105	-80	+31.3%	-111	-5.4%	-392	-348	+12.6%
Net Income Attributable to Equity Holders	2,306	1,592	+44.9%	2,503	-7.9%	9,488	7,067	+34.3%
Cost/income	70.6%	69.8%	+0.8 pt	65.0%	+5.6 pt	67.3%	68.2%	-0.9 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het vierde kwartaal van 2021 en het jaar 2021 bestaat uit het onderhavige persbericht en de bijgevoegde presentatie.

De integrale gereguleerde informatie, inclusief het universele registratiedocument, is beschikbaar op de website <http://invest.bnpparibas.com> in de sectie "Résultats" en wordt door BNP Paribas gepubliceerd in toepassing van de bepalingen van artikel L. 451-1-2 van de Franse Code monétaire et financier en van artikels 222-1 en volgende van het Algemeen Reglement van de Autorité des Marchés Financiers (AMF)



RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2021

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m						
Revenues	3,992	3,952	3,264	11,208	24	11,232
%Change4Q20	+4.0%	+0.9%	-1.5%	+1.3%	n.s.	+3.7%
%Change3Q21	+0.4%	+3.4%	-9.0%	-1.6%	n.s.	-1.5%
Operating Expenses and Dep.	-2,611	-2,700	-2,348	-7,659	-271	-7,930
%Change4Q20	+3.0%	+5.7%	+7.2%	+5.2%	-4.2%	+4.9%
%Change3Q21	+3.6%	+9.5%	+4.7%	+6.0%	+48.2%	+7.0%
Gross Operating Income	1,382	1,252	915	3,549	-247	3,302
%Change4Q20	+5.9%	-8.0%	-18.6%	-6.3%	-53.0%	+1.1%
%Change3Q21	-5.1%	-7.7%	-32.0%	-14.7%	+43.5%	-17.2%
Cost of Risk	-243	-353	80	-517	7	-510
%Change4Q20	-47.0%	-47.9%	n.s.	-67.1%	n.s.	-68.1%
%Change3Q21	-28.9%	+18.1%	n.s.	-22.4%	n.s.	-27.8%
Operating Income	1,138	898	996	3,032	-240	2,792
%Change4Q20	+34.7%	+31.7%	+43.8%	+36.6%	-56.6%	+67.6%
%Change3Q21	+2.2%	-15.1%	-24.7%	-13.2%	+13.1%	-14.9%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	126	6	134	4	138
Other Non Operating Items	-5	-2	1	-7	247	240
Pre-Tax Income	1,135	1,022	1,003	3,159	11	3,170
%Change4Q20	+27.5%	+34.6%	+41.3%	+33.9%	n.s.	+42.2%
%Change3Q21	-3.7%	-15.0%	-24.6%	-14.9%	n.s.	-8.1%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m						
Revenues	3,992	3,952	3,264	11,208	24	11,232
4Q20	3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827
3Q21	3,976	3,823	3,588	11,387	11	11,398
Operating Expenses and Dep.	-2,611	-2,700	-2,348	-7,659	-271	-7,930
4Q20	-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562
3Q21	-2,520	-2,466	-2,243	-7,229	-183	-7,412
Gross Operating Income	1,382	1,252	915	3,549	-247	3,302
4Q20	1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265
3Q21	1,456	1,357	1,346	4,158	-172	3,986
Cost of Risk	-243	-353	80	-517	7	-510
4Q20	-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599
3Q21	-342	-299	-24	-666	-40	-706
Operating Income	1,138	898	996	3,032	-240	2,792
4Q20	845	682	692	2,219	-554	1,666
3Q21	1,113	1,057	1,322	3,493	-212	3,280
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	126	6	134	4	138
4Q20	1	56	8	64	4	68
3Q21	5	105	9	118	13	131
Other Non Operating Items	-5	-2	1	-7	247	240
4Q20	44	22	9	75	421	496
3Q21	60	40	0	100	-61	39
Pre-Tax Income	1,135	1,022	1,003	3,159	11	3,170
4Q20	890	759	710	2,359	-129	2,230
3Q21	1,179	1,202	1,331	3,711	-260	3,450
Corporate Income Tax						-759
Net Income Attributable to Minority Interests						-105
Net Income Attributable to Equity Holders						2,306



RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2021

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Others activities	Group
€m							
Revenues		15,736	15,751	14,236	45,723	512	46,235
	%Change2020	+5.4%	-1.2%	+3.4%	+2.4%	n.s.	+4.4%
Operating Expenses and Dep.		-10,473	-10,231	-9,400	-30,104	-1,007	-31,111
	%Change2020	+2.0%	+1.1%	+5.4%	+2.7%	+13.1%	+3.0%
Gross Operating Income		5,263	5,519	4,836	15,619	-495	15,124
	%Change2020	+12.8%	-5.2%	-0.1%	+1.9%	-60.4%	+7.4%
Cost of Risk		-1,173	-1,427	-173	-2,772	-153	-2,925
	%Change2020	-18.9%	-48.6%	-87.9%	-50.9%	n.s.	-48.8%
Operating Income		4,090	4,092	4,664	12,846	-647	12,199
	%Change2020	+27.1%	+34.4%	+36.4%	+32.7%	-51.0%	+45.9%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		0	444	33	478	16	494
Other Non Operating Items		62	83	24	169	775	944
Pre-Tax Income		4,152	4,620	4,721	13,493	144	13,637
	%Change2020	+26.8%	+35.0%	+36.7%	+33.0%	n.s.	+38.8%
Corporate Income Tax							-3,757
Net Income Attributable to Minority Interests							-392
Net Income Attributable to Equity Holders							9,488



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
GROUP								
Revenues	11,232	11,398	11,776	11,829	10,827	10,885	11,675	10,888
Operating Expenses and Dep.	-7,930	-7,412	-7,172	-8,597	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157
Gross Operating Income	3,302	3,986	4,604	3,232	3,265	3,748	4,337	2,731
Cost of Risk	-510	-706	-813	-896	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426
Operating Income	2,792	3,280	3,791	2,336	1,666	2,503	2,890	1,305
Share of Earnings of Equity-Method Entities	138	131	101	124	68	130	130	95
Other Non Operating Items	240	39	302	363	496	38	106	395
Pre-Tax Income	3,170	3,450	4,194	2,823	2,230	2,671	3,126	1,795
Corporate Income Tax	-759	-836	-1,193	-969	-558	-692	-746	-411
Net Income Attributable to Minority Interests	-105	-111	-90	-86	-80	-85	-81	-102
Net Income Attributable to Equity Holders	2,306	2,503	2,911	1,768	1,592	1,894	2,299	1,282
Cost/Income	70.6%	65.0%	60.9%	72.7%	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
RETAIL BANKING & SERVICES Excl. PEL/CEL								
Revenues	7,938	7,795	7,881	7,843	7,753	7,677	7,615	7,823
Operating Expenses and Dep.	-5,311	-4,986	-4,909	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
Gross Operating Income	2,627	2,809	2,972	2,344	2,664	2,822	2,825	2,172
Cost of Risk	-597	-641	-693	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Operating Income	2,031	2,168	2,280	1,675	1,527	1,883	1,730	1,122
Share of Earnings of Equity-Method Entities	128	110	111	96	56	111	116	74
Other Non Operating Items	-8	100	-8	61	66	-5	-2	12
Pre-Tax Income	2,151	2,377	2,382	1,832	1,649	1,990	1,845	1,208
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.8	54.6	54.6	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
RETAIL BANKING & SERVICES								
Revenues	7,944	7,798	7,900	7,844	7,753	7,678	7,630	7,810
Operating Expenses and Dep.	-5,311	-4,986	-4,909	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
Gross Operating Income	2,633	2,812	2,992	2,345	2,664	2,823	2,840	2,159
Cost of Risk	-597	-641	-693	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Operating Income	2,037	2,171	2,299	1,676	1,527	1,885	1,745	1,109
Share of Earnings of Equity-Method Entities	128	110	111	96	56	111	116	74
Other Non Operating Items	-8	100	-8	61	66	-5	-2	12
Pre-Tax Income	2,156	2,380	2,402	1,833	1,649	1,991	1,859	1,195
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.8	54.6	54.6	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹ Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	4,130	4,112	4,076	3,956	3,976	3,867	3,721	3,913
Operating Expenses and Dep.	-2,691	-2,595	-2,502	-2,997	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970
Gross Operating Income	1,440	1,518	1,574	959	1,366	1,324	1,276	943
Cost of Risk	-243	-343	-284	-315	-458	-353	-331	-313
Operating Income	1,197	1,174	1,291	644	908	971	944	630
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	5	-2	-5	1	4	1	0
Other Non Operating Items	-5	60	3	4	45	4	1	1
Pre-Tax Income	1,193	1,239	1,292	643	953	978	946	630
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-65	-64	-64	-53	-64	-56	-62	-56
Pre-Tax Income of Domestic Markets	1,129	1,176	1,228	590	890	922	884	574
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.5	25.6	25.7	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)								
Revenues	3,992	3,976	3,952	3,816	3,838	3,735	3,602	3,757
Operating Expenses and Dep.	-2,611	-2,520	-2,431	-2,912	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885
Gross Operating Income	1,382	1,456	1,522	904	1,304	1,262	1,226	872
Cost of Risk	-243	-342	-276	-311	-459	-346	-329	-311
Operating Income	1,138	1,113	1,246	593	845	916	897	561
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	5	-2	-5	1	4	1	0
Other Non Operating Items	-5	60	3	3	44	4	1	0
Pre-Tax Income	1,135	1,179	1,247	591	890	924	899	561
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.5	25.6	25.7	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0

1. Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹								
Revenues	1,608	1,574	1,607	1,481	1,516	1,498	1,423	1,511
Incl. Net Interest Income	884	859	860	797	855	853	788	810
Incl. Commissions	724	714	747	684	661	645	634	702
Operating Expenses and Dep.	-1,178	-1,129	-1,075	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
Gross Operating Income	430	444	532	312	390	373	349	345
Cost of Risk	-99	-115	-101	-125	-169	-137	-90	-101
Operating Income	331	329	431	186	221	236	259	244
Non Operating Items	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	316	383	429	187	261	235	259	244
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-37	-36	-32	-30	-36	-30	-33	-35
Pre-Tax Income of BDDF	278	346	397	157	225	205	226	209
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.6	10.7	10.8	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹ Excluding PEL/CEL Effects								
Revenues	1,602	1,570	1,587	1,480	1,516	1,496	1,408	1,524
Incl. Net Interest Income	879	856	840	796	855	852	774	823
Incl. Commissions	724	714	747	684	661	645	634	702
Operating Expenses and Dep.	-1,178	-1,129	-1,075	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
Gross Operating Income	424	441	513	310	390	371	334	358
Cost of Risk	-99	-115	-101	-125	-169	-137	-90	-101
Operating Income	325	326	412	185	221	235	244	257
Non Operating Items	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	310	380	410	186	261	233	245	257
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-37	-36	-32	-30	-36	-30	-33	-35
Pre-Tax Income of BDDF	272	343	377	156	225	203	212	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.6	10.7	10.8	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 2/3 of Private Banking in France)								
Revenues	1,534	1,502	1,534	1,410	1,446	1,430	1,354	1,437
Operating Expenses and Dep.	-1,142	-1,097	-1,041	-1,133	-1,091	-1,093	-1,040	-1,129
Gross Operating Income	393	406	493	278	355	337	314	308
Cost of Risk	-99	-113	-94	-121	-170	-130	-88	-99
Operating Income	293	293	399	156	185	207	226	209
Non Operating Items	-15	54	-2	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	278	346	397	157	225	205	226	209
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.6	10.7	10.8	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

1. Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen

Ter herinnering, provisie PEL/CEL: provisie, geboekt in het nettobankresultaat van de Retailbank in Frankrijk, voor het risico gegenereerd door de Plans Epargne Logement (PEL) en Comptes Epargne Logement (CEL) voor hun volledige looptijd

€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
PEL-CEL Effects	6	3	19	1	0	1	15	-13



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy) ¹								
Revenues	668	667	669	676	694	669	649	659
Operating Expenses and Dep.	-438	-449	-435	-459	-434	-426	-422	-465
Gross Operating Income	230	218	235	217	260	244	227	194
Cost of Risk	-143	-130	-105	-110	-161	-122	-122	-120
Operating Income	87	88	130	107	99	122	105	74
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	-2	0
Pre-Tax Income	87	88	130	107	99	122	104	73
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-9	-8	-10	-9	-9	-7	-9	-10
Pre-Tax Income of BNL bc	78	80	120	97	90	115	95	64
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)								
Revenues	645	645	647	654	672	649	629	637
Operating Expenses and Dep.	-424	-435	-422	-446	-421	-413	-410	-453
Gross Operating Income	222	210	225	207	251	236	218	184
Cost of Risk	-143	-130	-104	-110	-161	-121	-122	-120
Operating Income	78	80	120	97	90	115	96	64
Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	-2	0
Pre-Tax Income	78	80	120	97	90	115	95	64
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.3	5.3	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium) ¹								
Revenues	854	933	864	858	861	851	835	885
Operating Expenses and Dep.	-540	-511	-488	-835	-556	-523	-499	-830
Gross Operating Income	314	422	376	23	305	329	336	55
Cost of Risk	28	-36	-45	-47	-67	-29	-80	-54
Operating Income	342	386	331	-24	238	300	256	0
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	5	2	-3	4	7	4	4
Other Non Operating Items	1	6	4	3	6	4	2	1
Pre-Tax Income	344	397	337	-24	247	311	262	5
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-16	-18	-20	-11	-17	-18	-19	-10
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	328	379	317	-35	230	293	243	-4
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.2	5.2	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)								
Revenues	812	892	821	815	820	811	794	842
Operating Expenses and Dep.	-514	-487	-466	-802	-532	-501	-477	-797
Gross Operating Income	298	405	354	13	288	310	317	45
Cost of Risk	28	-37	-44	-48	-68	-28	-79	-54
Operating Income	326	368	311	-34	221	282	237	-9
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	5	2	-3	4	7	4	4
Other Non Operating Items	1	6	4	3	6	4	2	1
Pre-Tax Income	328	379	317	-35	230	293	243	-4
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.2	5.2	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

1. Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg) ¹								
Revenues	1,006	942	956	942	905	850	829	845
Operating Expenses and Dep.	-534	-506	-505	-533	-494	-469	-451	-508
Gross Operating Income	472	436	451	408	411	380	378	337
Cost of Risk	-28	-62	-34	-33	-61	-66	-40	-38
Operating Income	443	374	418	376	350	314	339	299
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	-2	-2	-3	-2	-3	-4
Other Non Operating Items	9	0	0	0	-1	0	0	0
Pre-Tax Income	452	375	415	374	346	312	336	295
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-2	-2	-1	-1	-1	-2
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	450	373	414	372	345	311	335	293
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.3	4.3	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)								
Revenues	1,000	937	951	937	900	846	825	841
Operating Expenses and Dep.	-531	-502	-501	-531	-491	-466	-448	-505
Gross Operating Income	470	435	450	406	409	379	377	335
Cost of Risk	-28	-62	-34	-33	-60	-66	-40	-38
Operating Income	441	372	416	373	349	313	337	297
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	-2	-2	-3	-2	-3	-4
Other Non Operating Items	9	0	0	0	-1	0	0	0
Pre-Tax Income	450	373	414	372	345	311	335	293
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.3	4.3	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

1. Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES								
Revenues	3,952	3,823	3,948	4,028	3,915	3,943	4,027	4,053
Operating Expenses and Dep.	-2,700	-2,466	-2,478	-2,587	-2,555	-2,382	-2,414	-2,766
Gross Operating Income	1,252	1,357	1,470	1,441	1,360	1,561	1,613	1,287
Cost of Risk	-353	-299	-417	-357	-678	-592	-765	-739
Operating Income	898	1,057	1,053	1,084	682	969	848	548
Share of Earnings of Equity-Method Entities	126	105	113	100	56	107	116	75
Other Non Operating Items	-2	40	-12	57	22	-9	-3	12
Pre-Tax Income	1,022	1,202	1,154	1,242	759	1,067	960	634
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.2	29.1	29.0	29.0	29.2	29.3	29.8	29.8
Personal Finance								
Revenues	1,294	1,271	1,319	1,332	1,365	1,343	1,302	1,475
Operating Expenses and Dep.	-710	-644	-700	-763	-687	-641	-641	-787
Gross Operating Income	584	627	619	568	678	703	661	688
Cost of Risk	-346	-303	-344	-321	-581	-383	-450	-582
Operating Income	238	324	276	248	97	320	211	105
Share of Earnings of Equity-Method Entities	22	16	-2	16	-4	7	-5	8
Other Non Operating Items	-2	36	-9	1	-60	-11	4	0
Pre-Tax Income	258	376	264	264	33	315	210	113
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.7	7.8	7.8	7.8	7.9	8.0	8.1	8.1
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey and Poland)¹								
Revenues	449	511	464	516	527	561	609	665
Operating Expenses and Dep.	-395	-383	-394	-433	-402	-405	-414	-490
Gross Operating Income	54	128	71	84	125	156	196	175
Cost of Risk	-32	-15	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Operating Income	22	113	12	45	30	43	53	89
Share of Earnings of Equity-Method Entities	46	71	77	40	33	52	53	55
Other Non Operating Items	-3	-1	-7	-41	18	-1	-25	3
Pre-Tax Income	65	183	82	43	80	93	80	147
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-1	-2	-3	-2	-2	-1	-3
Pre-Tax Income of EM	63	182	80	41	78	91	79	144
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.0	5.0	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey and Poland)								
Revenues	445	508	461	512	523	557	606	660
Operating Expenses and Dep.	-393	-381	-392	-431	-401	-403	-411	-488
Gross Operating Income	52	127	69	82	122	154	194	172
Cost of Risk	-32	-15	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Operating Income	20	112	10	43	28	41	51	86
Share of Earnings of Equity-Method Entities	46	71	77	40	33	52	53	55
Other Non Operating Items	-3	-1	-7	-41	18	-1	-25	3
Pre-Tax Income	63	182	80	41	78	91	79	144
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.0	5.0	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3

1. Met integratie van 100% van de privatebank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States) ¹								
Revenues	626	588	587	625	594	627	629	611
Operating Expenses and Dep.	-457	-425	-406	-407	-423	-403	-432	-465
Gross Operating Income	169	163	182	218	171	224	197	146
Cost of Risk	24	23	-8	7	-3	-90	-167	-62
Operating Income	194	186	173	224	168	134	30	83
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	6	9	3	2	0	2	-3	0
Pre-Tax Income	199	195	176	226	168	136	27	83
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-6	-5	-7	-6	-6	-5	-5
NRBI	192	189	171	219	162	130	22	78
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	4.9	5.0	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)								
Revenues	608	572	571	609	578	612	614	596
Operating Expenses and Dep.	-446	-415	-395	-398	-413	-394	-422	-455
Gross Operating Income	162	157	176	211	165	218	192	141
Cost of Risk	24	23	-8	7	-3	-90	-167	-62
Operating Income	187	180	168	217	162	128	25	78
Non Operating Items	6	9	3	2	0	2	-3	0
Pre-Tax Income	192	189	171	219	162	130	22	78
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	4.9	5.0	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
Insurance								
Revenues	655	613	767	792	622	697	828	579
Operating Expenses and Dep.	-410	-376	-367	-383	-385	-347	-339	-393
Gross Operating Income	245	237	399	409	237	350	489	186
Cost of Risk	-1	0	-1	0	0	0	-2	1
Operating Income	244	237	399	409	237	350	487	187
Share of Earnings of Equity-Method Entities	30	-2	25	33	16	35	39	1
Other Non Operating Items	-2	-4	0	0	0	0	21	9
Pre-Tax Income	272	231	424	442	253	384	548	197
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.4	9.2	9.1	9.0	8.6	8.6	8.5	8.6
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT								
Revenues	949	859	830	784	826	734	678	743
Operating Expenses and Dep.	-741	-651	-624	-612	-669	-598	-601	-642
Gross Operating Income	208	208	206	172	157	136	77	101
Cost of Risk	1	-3	-6	-4	1	-6	-4	-9
Operating Income	209	205	201	167	159	130	74	92
Share of Earnings of Equity-Method Entities	28	19	13	12	11	14	28	11
Other Non Operating Items	0	0	2	96	63	1	0	0
Pre-Tax Income	237	224	215	275	233	146	102	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.1	2.1	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1

1. Met integratie van 100% van de private bank voor de regels Nettobankresultaat tot Resultaat vóór belastingen



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING								
Revenues	3,264	3,588	3,714	3,670	3,315	3,372	4,123	2,953
Operating Expenses and Dep.	-2,348	-2,243	-2,042	-2,767	-2,190	-2,117	-2,220	-2,393
Gross Operating Income	915	1,346	1,672	903	1,125	1,255	1,904	560
Cost of Risk	80	-24	-57	-172	-432	-310	-319	-363
Operating Income	996	1,322	1,615	731	692	945	1,585	197
Share of Earnings of Equity-Method Entities	6	9	10	9	8	3	-3	3
Other Non Operating Items	1	0	12	11	9	7	6	2
Pre-Tax Income	1,003	1,331	1,637	751	710	955	1,587	202
Allocated Equity (€bn, year to date)	26.2	25.8	25.3	25.0	24.5	24.7	24.3	22.3
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE BANKING								
Revenues	1,324	1,282	1,238	1,243	1,281	1,118	1,258	1,070
Operating Expenses and Dep.	-655	-640	-589	-755	-645	-598	-632	-748
Gross Operating Income	669	642	649	488	636	520	627	321
Cost of Risk	72	-24	-64	-185	-430	-311	-366	-201
Operating Income	741	618	585	303	206	209	261	121
Non Operating Items	-1	-2	9	6	6	2	-2	3
Pre-Tax Income	740	616	594	309	212	211	259	124
Allocated Equity (€bn, year to date)	14.3	14.0	13.5	13.6	13.5	13.6	13.6	13.0
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
GLOBAL MARKETS								
Revenues	1,338	1,731	1,904	1,846	1,498	1,711	2,304	1,306
incl. FICC	755	896	1,148	1,149	1,002	1,245	2,013	1,392
incl. Equity & Prime Services	583	835	757	697	497	466	290	-87
Operating Expenses and Dep.	-1,224	-1,137	-999	-1,527	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162
Gross Operating Income	115	594	905	319	410	646	1,167	143
Cost of Risk	10	-2	5	14	-2	1	45	-161
Operating Income	124	592	910	333	407	647	1,212	-17
Share of Earnings of Equity-Method Entities	5	2	5	2	2	0	-2	1
Other Non Operating Items	-5	4	2	3	0	0	3	0
Pre-Tax Income	125	598	917	339	409	648	1,214	-17
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.7	10.7	10.7	10.4	10.0	10.1	9.8	8.4
€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
SECURITIES SERVICES								
Revenues	602	575	571	581	536	544	561	577
Operating Expenses and Dep.	-469	-465	-454	-485	-457	-454	-451	-482
Gross Operating Income	132	110	117	96	79	89	109	95
Cost of Risk	-2	2	2	-1	1	0	2	-2
Operating Income	130	112	120	95	79	89	111	93
Non Operating Items	8	5	6	8	9	7	3	2
Pre-Tax Income	138	117	126	103	89	96	114	95
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.2	1.2	1.1	1.1	1.0	1.0	1.0	0.9



€m	4Q21	3Q21	2Q21	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE CENTRE								
Revenues	24	11	162	314	-241	-165	-78	126
<i>Operating Expenses and Dep.</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>'Incl. Transformation, Restructuring and Adaptation Costs</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>
Gross Operating Income	-247	-172	-59	-17	-524	-330	-406	12
Cost of Risk	7	-40	-64	-55	-29	3	-33	-13
Operating Income	-240	-212	-123	-72	-554	-327	-439	-1
Share of Earnings of Equity-Method Entities	4	13	-20	20	4	16	17	18
Other Non Operating Items	247	-61	298	292	421	36	102	381
Pre-Tax Income	11	-260	155	239	-129	-276	-320	398

**ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET
ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF**

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



Noot over de methodologie – Vergelijkende analyse bij constante perimeter en wisselkoers

De modaliteiten om de perimetereffecten te bepalen, zijn gekoppeld aan verschillende types transacties (acquisities, verkopen enz.). Aan de basis is de berekening van de perimetereffecten bedoeld om de gegevens van een bepaalde periode beter te kunnen vergelijken met die van de andere.

Bij de acquisitie of de oprichting van een vennootschap wordt de entiteit uitgesloten uit de geglobaliseerde resultaten bij constante perimeter voor de kwartalen van het lopende boekjaar voor de overeenkomstige periode in het vorige boekjaar waarin die entiteit niet werd aangehouden.

Bij verkopen worden de resultaten van de entiteit symmetrisch uitgesloten uit elk totaal van het vorige boekjaar voor de kwartalen waarin de entiteit niet langer wordt aangehouden.

In geval van verandering van consolidatiemethode worden de resultaten voorgesteld tegen het minimale integratiepercentage voor de beide jaren (lopend boekjaar en vorig boekjaar) voor de kwartalen waarvoor er een herberekening is bij constante perimeter.

Het principe dat de Groep BNP Paribas hanteert om de analyses bij constante wisselkoersen uit te werken, is een herberekening van de resultaten voor het kwartaal van jaar N-1 (referentiekwartaal) door dat om te rekenen tegen de wisselkoers van het equivalente kwartaal van het jaar N (het geanalyseerde kwartaal). Al deze berekeningen worden uitgevoerd tegenover de rapporteringsvaluta van de entiteit.

Ter herinnering

Nettobankresultaat (NBR): in het hele document worden de termen 'nettobankresultaat' of 'inkomsten' door elkaar gebruikt in dezelfde betekenis.

Beheerskosten: komen overeen met de som van de personeelskosten, overige algemene exploitatie-onkosten, dotaties aan de afschrijving en de waardevermindering van de materiële en immateriële vaste activa. In het hele document kunnen de termen 'Beheerskosten' en 'Kosten' door elkaar worden gebruikt in dezelfde betekenis.

Operationele pijlers: deze omvatten de volgende drie pijlers:

- Domestic Markets, dat bestaat uit: Retailbank in Frankrijk (RBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Retailbank in België (RBB), Andere Activiteiten van Domestic Markets, met daarin Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Compte-Nickel en de Retail- en Ondernemingenbank in Luxemburg (ROBL);
- International Financial Services (IFS), dat is samengesteld uit: Mediterraan Europa, BancWest, Personal Finance, Verzekeringen, Institutioneel en Privébeheer (IPB), met daarin Vermogensbeheer, Wealth Management en Real Estate;
- Corporate and Institutional Banking (CIB), dat de volgende entiteiten omvat: Corporate Banking, Global Markets, Securities Services.



GOEDE RESULTATEN EN WAARDECREATIE	3
RETAIL BANKING & SERVICES	7
DOMESTIC MARKETS.....	7
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	12
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	17
ANDERE ACTIVITEITEN.....	19
FINANCIËLE STRUCTUUR.....	20
STRATEGISCH PLAN 2022-2025:	21
TECHNOLOGIE EN INDUSTRIALISATIE STAAN CENTRAAL IN HET MODEL	22
UITROL VAN DUURZAME FINANCIERINGEN EN SOCIALE EN ECOLOGISCHE VERANTWOORDELIJKHEID OP GROTERE SCHAALE	23
GEDIFFERENTIEERDE ONTWIKKELINGSSTRATEGIEËN PER PIJLER.....	24
RESULTATENREKENING OVER HET BOEKJAAR 2021 – TABEL OVERGANG NAAR IFRS 5	27
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	28
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET VIERDE KWARTAAL 2021	29
RESULTATEN PER PIJLER VOOR 2021	30
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	40

Investor Relations & Financial Information

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

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

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

Patrice Ménard +33 (0)1 42 98 21 61

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

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

De bank
voor een wereld
in verandering