

RISULTATI AL 31 MARZO 2021

COMUNICATO STAMPA
Parigi, 30 aprile 2021



RISULTATI SOLIDI ED EFFETTO FORBICE POSITIVO

PROSEGUE LA MOBILITAZIONE AL SERVIZIO DELL'ECONOMIA IN UN CONTESTO DI PROGRESSIVA RIPRESA

112 Md€ (+21%/1T20) di finanziamenti raccolti per i clienti
sui mercati dei crediti sindacati, delle obbligazioni e delle azioni¹
Impieghi: +0,2%/4T20

INCREMENTO DEI RICAVI

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE: +8,6%/1T20

EFFETTO FORBICE POSITIVO NONOSTANTE L'AUMENTO DEL CONTRIBUTO AL FONDO UNICO DI RISOLUZIONE²

COSTI OPERATIVI: +5,4%/1T20
(+2,3%/1T20, al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21²)

COSTO DEL RISCHIO A UN LIVELLO CONTENUTO

42 pb³

SOLIDO UTILE NETTO DI GRUPPO

UTILE NETTO DI GRUPPO 1T21: 1.768 M€ (+37,9%/1T20)

BILANCIO ROBUSTO

CET1 RATIO: 12,8%

1. Fonte: Dealogic al 31 marzo 2021, bookrunner, importo proporzionale; 2. Contabilizzazione nel 1T della quasi totalità delle tasse e contributi dell'anno in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", fra cui il contributo stimato al Fondo Unico di Risoluzione; 3. Costo del rischio/impieghi a clientela ad inizio periodo



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia



Il 29 aprile 2021, il Consiglio di Amministrazione di BNP Paribas, riunitosi sotto la presidenza di Jean Lemierre, ha esaminato i risultati del Gruppo per il primo trimestre 2021.

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

“BNP Paribas continua a mobilitare tutte le sue risorse e le sue competenze per sostenere i clienti retail, corporate e istituzionali, e contribuire al successo di una ripresa solida e sostenibile.

Continuando a rafforzare il suo impegno in campo ambientale e sociale e proseguendo la sua trasformazione digitale e industriale, il Gruppo si basa sul suo modello diversificato e integrato, sulla sua solidità finanziaria, nonché sulla potenza di esecuzione delle sue piattaforme, per generare solidi risultati.

Tengo a ringraziare tutti i dipendenti di BNP Paribas nel mondo che, dopo lunghi mesi di crisi sanitaria, continuano ad essere al fianco dei loro clienti per aiutarli ad adattarsi, ad adottare le soluzioni più adeguate e ad assicurare il successo del rilancio delle loro attività.”

*
* *

RISULTATI SOLIDI ED EFFETTO FORBICE POSITIVO

Il Gruppo BNP Paribas continua a mobilitare tutte le sue risorse e le sue competenze per sostenere i clienti retail, corporate e istituzionali e soddisfare le esigenze dell'economia nelle varie fasi della crisi sanitaria.

L'attività economica riprende progressivamente nel primo trimestre, con l'evoluzione del contesto sanitario, e presenta dinamiche diverse a seconda delle aree geografiche, dei settori e delle linee di business.

In questo contesto, BNP Paribas evidenzia un'attività commerciale di buon livello, sostenuta dal suo posizionamento nei settori e nei segmenti di clientela più resilienti, dal rafforzamento delle sue posizioni di leader e da una diversificazione efficace.

Il Gruppo ha raccolto oltre 112 miliardi di euro di finanziamenti per i suoi clienti sui mercati dei crediti sindacati, delle obbligazioni e delle azioni¹, con un aumento del 21% rispetto al primo trimestre 2020. Gli impieghi aumentano dello 0,2% rispetto al quarto trimestre 2020.

I risultati di BNP Paribas sono solidi. Il margine di intermediazione, pari a 11.829 milioni di euro, aumenta dell'8,6% rispetto al primo trimestre 2020 (+12,0% a perimetro e tassi di cambio costanti). Si attesta quindi a un livello superiore a quello del primo trimestre 2019 (+6,1%).

Nelle divisioni operative, il margine di intermediazione è in aumento del 7,0%: +1,1% in Domestic Markets² sostenuto dall'aumento delle commissioni finanziarie nelle reti e dalla significativa crescita di Arval e di Personal Investors (in particolare Consorsbank in Germania),

¹ Fonte: Dealogic al 31 marzo 2021, bookrunner, importo proporzionale

² Compreso il 100% del Private Banking delle reti domestiche (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)



-0,6%¹ in International Financial Services dove la forte crescita delle linee di business (Assicurazione e Asset Management) e l'ottima performance di BancWest compensano l'effetto di un contesto meno favorevole per le altre linee di business e +24,3%² in CIB con ottime performance di tutte le linee di business: Corporate Banking, Global Markets e Securities Services.

I costi operativi del Gruppo, pari a 8.597 milioni di euro, sono in aumento del 5,4% rispetto al primo trimestre 2020, a causa della crescita dell'attività e del sensibile incremento delle tasse e dei contributi (+279 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2020). I costi operativi contabilizzano in effetti nel trimestre, per un importo di 1.451 milioni di euro (1.172 milioni di euro nel primo trimestre 2020), la quasi totalità delle tasse e contributi dell'esercizio (fra cui soprattutto il contributo al Fondo Unico di Risoluzione) in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi". Al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, in aumento di 279 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2020, i costi operativi sono in aumento di solo il 2,3% a causa dello sviluppo dell'attività.

I costi operativi includono elementi non ricorrenti per un totale di 77 milioni di euro (contro 79 milioni di euro nel primo trimestre 2020): costi di ristrutturazione³ e di adattamento⁴ (58 milioni di euro) e costi di potenziamento dei sistemi informatici (19 milioni di euro).

I costi operativi delle divisioni crescono del 2,8% rispetto al primo trimestre 2020⁵. Essi sono in leggero aumento, dello 0,9%, per Domestic Markets, ma registrano un calo dello 0,9% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, con una diminuzione nelle reti⁶ dell'1,8%. L'effetto forbice è positivo di 0,2 punti e di 2,0 punti al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21. I costi operativi sono in calo significativo del 6,5%⁷ per International Financial Services; l'effetto forbice è molto positivo (+5,8 punti). Essi aumentano del 15,6%⁸ in CIB, soprattutto a causa della crescita dell'attività; l'effetto forbice è molto positivo (+8,7 punti).

Il risultato lordo di gestione del Gruppo si attesta quindi a 3.232 milioni di euro, con un considerevole incremento del 18,3% rispetto al primo trimestre 2020 e del 19,9% rispetto al primo trimestre 2019.

Il costo del rischio, pari a 896 milioni di euro, diminuisce di 530 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2020. Con 42 punti base in rapporto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è contenuto. Gli accantonamenti su crediti deteriorati (Livello 3) si attesta a un livello debole e vicino a quello del 2019.

Il risultato di gestione del Gruppo, pari a 2.336 milioni di euro, è quindi in considerevole aumento, del 79,0%.

Gli elementi non ricorrenti ammontano a 487 milioni di euro e sono quasi stabili rispetto al primo trimestre 2020, quando erano pari a 490 milioni di euro. Essi registrano la plusvalenza realizzata sulla cessione di due immobili per +302 milioni di euro, nonché la plusvalenza realizzata sulla cessione di una partecipazione di BNP Paribas Asset Management per +96 milioni di euro. Gli elementi non ricorrenti includevano, nel primo trimestre 2020, la plusvalenza realizzata sulla cessione di due immobili per +381 milioni di euro e sono in significativo calo rispetto al primo trimestre 2019, quando erano pari a 757 milioni di euro.

L'utile ante imposte, pari a 2.823 milioni di euro (1.795 milioni di euro nel primo trimestre 2020), è in considerevole aumento, del 57,3%, ed è in crescita del 5,2% rispetto al primo trimestre 2019.

¹ +4,4% a perimetro e tassi di cambio costanti

² +29,6% a perimetro e tassi di cambio costanti

³ Costi di ristrutturazione legati in particolare alla cessazione o alla ristrutturazione di specifiche attività (fra l'altro, in CIB)

⁴ Misure di adattamento legate in particolare a Wealth Management e CIB

⁵ +0,9% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21

⁶ FRB, BNL bc e BRB

⁷ -6,7% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21

⁸ +13,6% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21



Il tasso medio di imposizione sugli utili si attesta al 35,9% soprattutto a seguito della contabilizzazione nel primo trimestre delle tasse e dei contributi per l'intero esercizio, in applicazione della norma IFRIC 21 "Tributi", una cui quota significativa non è deducibile (in particolare il contributo al Fondo Unico di Risoluzione). Il tasso medio di imposizione sugli utili era pari al 24,2% nel primo trimestre 2020 e al 23,3% nel primo trimestre 2019.

L'utile netto di Gruppo ammonta a 1.768 milioni di euro, con un considerevole incremento del 37,9% rispetto al primo trimestre 2020, ma è in calo del 7,8% rispetto al primo trimestre 2019. Al netto dell'effetto degli elementi non ricorrenti¹ e dell'impatto delle tasse e contributi soggetti alla norma IFRIC 21, esso sarebbe pari a 2.824 milioni di euro, con un incremento del 34,9% rispetto al primo trimestre 2020 e del 10,1% rispetto al primo trimestre 2019.

La redditività dei mezzi propri tangibili non rivalutati è del 10,6%.

Al 31 marzo 2021, il *Common Equity Tier 1* ratio si attesta al 12,8%², un livello stabile rispetto al 31 dicembre 2020. Le riserve di liquidità immediatamente disponibili del Gruppo ammontano a 454 miliardi di euro, equivalenti ad oltre un anno di margine di manovra rispetto alle risorse di mercato. Il rapporto di leva finanziaria³ si attesta al 4,3%, tenendo conto dell'effetto dell'esenzione temporanea dei depositi presso le banche centrali dell'Eurosistema (3,9% senza tale effetto).

L'attivo netto contabile tangibile⁴ per azione è in aumento ed è pari a 74,5 euro, con un tasso di crescita medio annuo del 7,3% dal 31 dicembre 2008, ad illustrazione della continua creazione di valore attraverso i cicli economici.

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

Il Gruppo continua a condurre un'ambiziosa politica di impegno in favore della società. La sua strategia di Responsabilità Sociale e Ambientale (CSR) è allineata sulla realizzazione dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite. Ogni anno, dal 2016, il Gruppo misura il proprio contributo agli OSS e definisce ambiziosi target di crescita in materia di finanziamenti alle aziende, in favore della transizione energetica e dei settori che si ritiene contribuiscano direttamente agli OSS. Alla fine del 2020⁵, l'importo di tali finanziamenti era di 188 miliardi di euro. Il Gruppo si è prefisso l'obiettivo di portare tali finanziamenti a 210 miliardi di euro a fine 2022. Per conseguire questi obiettivi, il Gruppo ha adottato piani d'azione incentrati sulle tematiche dell'inclusione finanziaria, del cambiamento climatico e della biodiversità.

*
* *

¹ Effetti degli elementi non ricorrenti al netto delle imposte: +236 milioni di euro nel primo trimestre 2021, +206 milioni di euro nel primo trimestre 2020 e +330 milioni di euro nel primo trimestre 2019

² CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS9

³ Calcolato ai sensi dell'articolo 500ter del Regolamento (UE) n°2020/873

⁴ Rivalutato

⁵ Si veda il Documento di registrazione universale 2020, capitolo 7.2



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

La divisione continua a sostenere l'economia. Gli impieghi aumentano del 6,5% rispetto al primo trimestre 2020, crescendo in tutte le linee di business, con un incremento di buon livello dei crediti alle imprese e una dinamica positiva nei mutui. I depositi crescono del 13,7% rispetto al primo trimestre 2020, per effetto della crisi sanitaria. Infine, la raccolta indiretta è in significativo aumento, del 18,2%, rispetto al 31 marzo 2020.

L'accelerazione nell'utilizzo dei canali digitali si conferma, con l'aumento del 37,3% rispetto al primo trimestre 2020 delle connessioni quotidiane alle applicazioni per dispositivi mobili¹ (più di 4,8 milioni). La divisione continua a sviluppare la sua offerta digitale, con più di 2 milioni di conti aperti² presso Nickel e 3 milioni di clienti per Hello Bank! Infine, Domestic Markets dispone ormai di centri di servizi operanti con una base tecnologica e innovativa condivisa, che consente una gestione integrata delle interazioni con i clienti. Tutta la forza vendita è ormai attrezzata in Francia³ e l'implementazione è in corso in Belgio.

Il margine di intermediazione⁴, pari a 3.956 milioni di euro, è in crescita dell'1,1% rispetto al primo trimestre 2020. La crescita delle commissioni finanziarie e dei volumi di credito, insieme al significativo contributo di Arval e di Personal Investors (soprattutto di Consorsbank in Germania) compensano l'impatto dei tassi bassi nelle reti.

I costi operativi⁴, pari a 2.997 milioni di euro sono in leggero aumento (+0,9%) rispetto al primo trimestre 2020. Al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, sono in calo dello 0,9% rispetto al primo trimestre 2020, con una flessione più pronunciata nelle reti⁵ (-1,8%). Essi aumentano nelle linee di business specializzate a causa della crescita dell'attività. L'effetto forbice è positivo: +0,2 punti e +2,0 punti al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21.

Il risultato lordo di gestione⁴, pari a 959 milioni di euro, è in aumento dell'1,6% rispetto al primo trimestre 2020.

Il costo del rischio⁴ si attesta a 315 milioni di euro (313 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), la divisione genera un utile ante imposte⁶ di 590 milioni di euro, in aumento rispetto al primo trimestre 2020 (+2,8%). Al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, sarebbe stato in aumento del 6,1% rispetto al primo trimestre 2020.

¹ Media del primo trimestre - Perimetro: clienti retail, lavoratori indipendenti e PMI, e delle Private Bank delle reti di DM o di banche digitali (comprese Germania e Austria) e di Nickel

² Dalla sua creazione

³ Sul canale voce

⁴ Con il 100% del Private Banking in Francia (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL), in Italia, in Belgio e in Lussemburgo

⁵ FRB, BNL bc e BRB

⁶ Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL per +1 milione di euro contro -13 milioni di euro nel primo trimestre 2020

**Retail Banking Francia (FRB)**

La linea di business evidenzia un'attività di notevole livello e continua a mobilitarsi al servizio del finanziamento dell'economia. Gli impieghi sono in aumento dell'11,2% rispetto al primo trimestre 2020, trainati dall'aumento dei crediti erogati alla clientela imprese e retail. La produzione di mutui è sostenuta, con un incremento continuo dei margini. I depositi sono in aumento del 17,8% rispetto al primo trimestre 2020, grazie agli effetti della crisi sanitaria sul comportamento della clientela, ma sono in calo dello 0,4% rispetto al quarto trimestre 2020. La raccolta indiretta aumenta del 19,4% rispetto al 31 marzo 2020, con un incremento significativo della raccolta lorda nell'assicurazione vita (+44% rispetto al primo trimestre 2020). La raccolta netta del Private Banking è elevata (+1,3 miliardi di euro).

Il margine di intermediazione¹ è pari a 1.480 milioni di euro, con un calo del 2,9% rispetto al primo trimestre 2020. Il margine di interesse¹ è in diminuzione del 3,2% in quanto la crescita legata alle attività di credito e la ripresa delle controllate specializzate compensano solo parzialmente l'impatto del contesto di tassi bassi. Le commissioni¹ sono in calo del 2,6%, nonostante il livello elevato delle commissioni finanziarie, stabile rispetto al primo trimestre 2020, ma registrano un netto aumento rispetto al primo trimestre 2019 (+11,8%).

I costi operativi¹, pari a 1.169 milioni di euro, sono quasi stabili (+0,3% rispetto al primo trimestre 2020). Essi sono in calo dell'1,1% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, grazie soprattutto alle misure di ottimizzazione e di adattamento della rete.

Il risultato lordo di gestione¹ ammonta a 310 milioni di euro, con una flessione del 13,3% rispetto al primo trimestre 2020.

Il costo del rischio¹ si attesta a 125 milioni di euro, con un incremento di 25 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2020. Con 24 punti base rispetto agli impieghi a clientela, resta contenuto.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Francia alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), FRB genera un utile ante imposte² di 156 milioni di euro, in calo del 29,8% rispetto al primo trimestre 2020.

BNL banca commerciale (BNL bc)

L'attività commerciale di BNL bc è di ottimo livello. Gli impieghi sono in crescita del 5,4% rispetto al primo trimestre 2020, con una dinamica sostenuta in tutti i segmenti di clientela. Essi sono in aumento del 7,2% al netto dei crediti deteriorati. I depositi sono in aumento del 18,8% rispetto al primo trimestre 2020. La raccolta indiretta aumenta del 14,3% rispetto al 31 marzo 2020, grazie soprattutto all'andamento dei mercati. La raccolta nell'assicurazione vita registra un netto incremento (+8,5% rispetto al 31 marzo 2020) e le masse dei fondi di investimento sono in significativa crescita (+24,0% rispetto al 31 marzo 2020). Infine, la banca continua ad essere al fianco dei suoi clienti per far fronte alla crisi ed ha erogato quasi 700 milioni di euro di nuovi prestiti garantiti dallo Stato italiano e da SACE³ nel primo trimestre 2021.

Il margine di intermediazione⁴ è in aumento del 2,6% rispetto al primo trimestre 2020, attestandosi a 676 milioni di euro. Il margine di interesse⁴ è in aumento dello 0,8%, con l'impatto del contesto di tassi bassi compensato dall'effetto della crescita dei margini e dei volumi. Le commissioni⁴ aumentano del 5,3% rispetto al primo trimestre 2020, grazie alla crescita delle commissioni finanziarie legata all'incremento della raccolta indiretta e delle transazioni.

¹ Con il 100% del Private Banking in Francia (al netto degli effetti dei conti PEL/CEL)

² Al netto degli effetti dei conti PEL/CEL per +1 milione di euro contro -13 milioni di euro nel primo trimestre 2020

³ SACE: Servizi Assicurativi del Commercio Estero, l'agenzia italiana per il credito all'esportazione

⁴ Con il 100% del Private Banking in Italia



I costi operativi¹, pari a 459 milioni di euro, sono in calo dell'1,3% rispetto al primo trimestre 2020 e contabilizzano l'effetto delle misure di adattamento e di riduzione dei costi (piano di pensionamento "Quota 100"). L'effetto forbice è positivo (+3,8 punti). Al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21, i costi operativi sono in calo del 2,1%.

Il risultato lordo di gestione¹ si attesta a 217 milioni di euro, con un incremento dell'11,8% rispetto al primo trimestre 2020.

Il costo del rischio¹, pari a 110 milioni di euro, diminuisce rispetto al primo trimestre 2020 (-10 milioni di euro), grazie al continuo calo degli accantonamenti sui crediti deteriorati (Livello 3). Con 56 punti base rispetto agli impieghi a clientela, il costo del rischio di BNL bc è contenuto.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Italia alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), BNL bc genera un utile ante imposte pari a 97 milioni di euro, in considerevole aumento (+53,3%) rispetto al primo trimestre 2020.

Retail Banking Belgio (BRB)

BRB evidenzia un'attività commerciale in crescita. Gli impieghi aumentano dello 0,6% rispetto al primo trimestre 2020, in particolare con un buon incremento dei crediti ai privati (+2,1% rispetto al primo trimestre 2020). I depositi aumentano del 7,2% rispetto al primo trimestre 2020, con un incremento in tutti i segmenti di clientela. La raccolta indiretta registra un considerevole sviluppo (+17,8% rispetto al 31 marzo 2020), grazie soprattutto all'andamento favorevole dei mercati.

Infine, l'adozione dei canali digitali accelera, con circa 50 milioni² di connessioni mensili sulle applicazioni per dispositivi mobili (+56,9% rispetto al primo trimestre 2020).

Il margine di intermediazione³ è in calo del 3,0% rispetto al primo trimestre 2020, attestandosi a 858 milioni di euro. Il margine di interesse³ diminuisce del 7,2%, a causa dell'impatto dei tassi bassi parzialmente compensato da un aumento dei volumi di credito. Le commissioni³ aumentano del 7,4% rispetto al primo trimestre 2020, grazie alla crescita soddisfacente delle commissioni finanziarie, legata allo sviluppo della raccolta indiretta.

I costi operativi³, pari a 835 milioni di euro, sono in leggero aumento (+0,6%) rispetto al primo trimestre 2020, grazie alle misure di riduzione dei costi e alla continua ottimizzazione della rete di agenzie. Essi sono in calo del 2,9% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21.

Il risultato lordo di gestione³, pari a 23 milioni di euro, è in calo del 57,2% rispetto al primo trimestre 2020.

Il costo del rischio³ ammonta a 47 milioni di euro, contro 54 milioni di euro nel primo trimestre 2020. Con 16 punti base rispetto agli impieghi a clientela, il costo del rischio è contenuto.

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking Belgio alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), BRB genera un risultato ante imposte in perdita di 35 milioni di euro nel primo trimestre 2021, a causa dell'impatto delle tasse e contributi soggetti alla norma IFRIC 21 (-319 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

¹ Con il 100% del Private Banking in Italia

² Media del primo trimestre - Perimetro: clienti retail, lavoratori indipendenti e Private Banking (BNP Paribas Fortis e Hello Bank!)

³ Con il 100% del Private Banking in Belgio

**Altri business di Domestic Markets (Arval, Leasing Solutions, Personal Investors, Nickel e Retail Banking Lussemburgo)**

Le linee di business specializzate di Domestic Markets evidenziano tutte un ottimo livello di sviluppo dell'attività. Il parco finanziato di Arval è in forte crescita (+5,4%¹) e i prezzi dei veicoli usati si mantengono su buoni livelli in tutti i paesi. L'impegno in materia di Responsabilità Sociale e Ambientale (CSR) è valso ad Arval l'assegnazione della medaglia Platinum da parte di EcoVadis² nel 2020. Arval fa quindi parte dell'1% delle aziende del settore con i migliori rating. I finanziamenti di Leasing Solutions aumentano del 2,0%³ rispetto al primo trimestre 2020. Personal Investors registra un incremento sensibile delle masse gestite (+47,1% rispetto al 31 marzo 2020), trainato dalla considerevole raccolta di Consorsbank in Germania e dalla buona performance dei mercati. Nickel prosegue il suo sviluppo in Francia, con più di 2 milioni di conti aperti⁴ e oltre 6.000 punti vendita. Gli impieghi di Retail Banking Lussemburgo (RBL) aumentano del 4,5% rispetto al primo trimestre 2020, con un ottimo livello di produzione di crediti alle aziende e ai privati.

Il margine di intermediazione⁵ delle cinque linee di business, pari a 942 milioni di euro, è in considerevole aumento, dell'11,4%, rispetto al primo trimestre 2020, grazie al notevole contributo di Arval e di Personal Investors (in particolare Consorsbank in Germania).

I costi operativi⁵ aumentano del 5,0% rispetto al primo trimestre 2020, attestandosi a 533 milioni di euro, con l'effetto dello sviluppo dell'attività contenuto dalle misure di riduzione dei costi. L'effetto forbice è molto positivo (6,4 punti).

Il costo del rischio⁵ ammonta a 33 milioni di euro (38 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

Di conseguenza, l'utile ante imposte di queste cinque linee di business, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking domestico in Lussemburgo alla linea di business Wealth Management (divisione International Financial Services), si attesta a 372 milioni di euro ed è in sensibile aumento, del 27,0%, rispetto al primo trimestre 2020.

*
* *

INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services presenta risultati di buon livello, nonostante gli effetti della crisi sanitaria. Personal Finance registra una notevole ripresa della produzione di crediti, con l'attenuazione delle misure sanitarie. Le reti retail internazionali⁶ evidenziano una buona dinamica delle commissioni e un rilancio globale della produzione di crediti. Infine, la divisione registra una raccolta netta di masse gestite di 5,1 miliardi di euro, che beneficia in particolare della buona performance dei mercati.

La divisione continua a rafforzare il suo processo di digitalizzazione, con 4,8 milioni di clienti digitali nelle reti retail internazionali⁵ (+13% in rapporto al primo trimestre 2020), oltre 110 milioni di operazioni⁷ realizzate dai clienti sugli strumenti digitali messi a loro disposizione e 31 milioni di estratti conto digitali mensili in Personal Finance⁶.

¹ Flotta media in migliaia di veicoli

² Piattaforma collaborativa online che consente alle aziende di ottenere un rating della propria performance CSR

³ A perimetro e tassi di cambio costanti

⁴ Dalla sua creazione

⁵ Con il 100% del Private Banking in Lussemburgo

⁶ Europa Mediterraneo e BancWest

⁷ Indicatori calcolati sul periodo compreso fra dicembre 2020 e febbraio 2021



Il margine di intermediazione della divisione, pari a 4.028 milioni di euro, è in crescita del 4,4% a perimetro e tassi di cambio costanti ma è in leggera flessione, dello 0,6%, rispetto al primo trimestre 2020 a perimetro e tassi di cambio storici, a causa dell'apprezzamento dell'euro. La divisione beneficia essenzialmente della significativa crescita di BancWest e delle linee di business (Assicurazione e Asset Management).

I costi operativi, pari a 2.587 milioni di euro, sono in calo del 6,5% a perimetro e tassi di cambio storici e del 2,1% a perimetro e tassi di cambio costanti, grazie al protrarsi delle riduzioni di costi accentuatesi con la crisi sanitaria.

Il risultato lordo di gestione ammonta quindi a 1.441 milioni di euro, con un incremento del 12,0% rispetto al primo trimestre 2020.

Il costo del rischio, pari a 357 milioni di euro, è in calo di 382 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2020, che aveva registrato l'impatto degli effetti anticipati della crisi sanitaria, per 220 milioni di euro.

L'utile ante imposte di International Financial Services si attesta quindi a 1.242 milioni di euro, con un considerevole aumento, del +95,7%, rispetto al primo trimestre 2020 a perimetro e tassi di cambio storici, e del +103,9%, a perimetro e tassi di cambio costanti.

Personal Finance

L'attività di Personal Finance conferma la sua resilienza. Il ritorno alla crescita degli impieghi a fine periodo, dopo il minimo toccato nel terzo trimestre 2020, si conferma grazie a un netto rimbalzo della produzione, legato all'attenuazione delle misure sanitarie. Sulla crescita degli impieghi a fine periodo continua tuttavia a incidere la chiusura degli esercizi commerciali (-8% nel primo trimestre 2021 rispetto al primo trimestre 2020).

Il margine di intermediazione di Personal Finance, pari a 1.332 milioni di euro, è in calo del 9,7% rispetto al primo trimestre 2020, a causa della contrazione dei volumi provocata dalla crisi sanitaria.

I costi operativi, pari a 763 milioni di euro, sono in calo del 3,1% rispetto al primo trimestre 2020, grazie al protrarsi dei significativi sforzi di riduzione dei costi. Essi diminuiscono del 6,0% al netto delle tasse soggette alla norma IFRIC 21.

Il risultato lordo di gestione ammonta a 568 milioni di euro, con una flessione del 17,3% rispetto al primo trimestre 2020.

Il costo del rischio si attesta a 321 milioni di euro, con un calo di 261 milioni di euro rispetto al primo trimestre 2020, che aveva registrato l'accantonamento straordinario di 189 milioni di euro in anticipazione della crisi sanitaria (Livelli 1 e 2). Il costo del rischio si attesta a 138 punti base in rapporto agli impieghi a clientela e riflette l'efficacia della gestione degli insoluti da parte della linea di business e il mantenimento di un livello elevato di performance nel recupero crediti.

L'utile ante imposte di Personal Finance si attesta quindi a 264 milioni di euro, con un significativo incremento del +133,6% rispetto al primo trimestre 2020, grazie al significativo calo del costo del rischio.



Europa Mediterraneo

Europa Mediterraneo evidenzia una dinamica commerciale di buon livello, nonostante un contesto poco positivo. Gli impieghi sono in aumento dell'1,4%¹ rispetto al primo trimestre 2020, trainati dall'incremento degli impieghi alla clientela retail e dalla continua ripresa della produzione dopo il minimo toccato in agosto 2020. I depositi crescono del 6,9%¹, con un aumento in tutti i paesi. Il numero di clienti digitali attivi cresce del 14% rispetto al primo trimestre 2020, attestandosi a 3,9 milioni di utenti.

Il margine di intermediazione di Europa Mediterraneo², pari a 516 milioni di euro, cala dell'8,9%¹ rispetto al primo trimestre 2020, a causa di un calo del margine di interesse registrato soprattutto in Turchia e in Polonia e di una stabilità delle commissioni dopo il minimo toccato nel secondo trimestre 2020 (+27,1%).

I costi operativi², pari a 433 milioni di euro, aumentano dello 0,9%¹ rispetto al primo trimestre 2020. L'incremento è contenuto, nonostante un'elevata inflazione salariale, in particolare in Turchia.

Il costo del rischio² si attesta a 39 milioni di euro ed è in calo rispetto al primo trimestre 2020, con una diminuzione dell'accantonamento sui crediti deteriorati (Livello 3). Esso si attesta a 42 punti base in rapporto agli impieghi a clientela.

Dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking in Turchia e in Polonia alla linea di business Wealth Management, Europa Mediterraneo genera un utile ante imposte di 41 milioni di euro, in calo del 25,5%¹.

BancWest

BancWest conferma una dinamica commerciale di buon livello e continua a sostenere l'economia. Gli impieghi sono in calo del 3,4%¹ rispetto al primo trimestre 2020, soprattutto a causa della cessazione di un'attività nel 2020. I crediti alle aziende sono stabili e la partecipazione al piano di sostegno federale alle PMI è attivo (10.000 prestiti concessi, per circa 1,2 miliardi di dollari nel 2021). La produzione di mutui e di prestiti al consumo con garanzie collaterali è in considerevole aumento (+24% rispetto al primo trimestre 2020). I depositi sono in aumento del 18,9%¹ con un considerevole incremento dei depositi della clientela (+21,1%)³ legato alla crisi sanitaria e alle misure di incentivazione economica. Le masse in gestione del Private Banking (17,4 miliardi di dollari al 31 marzo 2021) sono in aumento del 16,8% rispetto al 31 marzo 2020.

Infine, BancWest continua ad ottenere riconoscimenti per la qualità dell'esperienza cliente: Bank of the West si è classificata al 1° posto nella categoria "soddisfazione dei clienti PMI" del sondaggio *Greenwich 2020 Business Banking Survey*. L'esperienza dei clienti è ulteriormente migliorata grazie all'adozione di nuove soluzioni di intelligenza artificiale che consentono l'identificazione e lo smistamento più rapido ed efficiente delle richieste.

Il margine di intermediazione⁴, pari a 625 milioni di euro, è in aumento dell'11,8%¹ rispetto al primo trimestre 2020, grazie alla crescita della produzione di crediti e all'incremento dei volumi dei depositi, che compensano la pressione legata ai tassi. Il margine di intermediazione⁴ contabilizza nel trimestre l'impatto di un elemento non ricorrente e aumenta del 2,1% al netto di tale impatto.

¹ A perimetro e tassi di cambio costanti

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

³ Depositi al netto dei depositi presso la tesoreria

⁴ Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti



I costi operativi¹ sono in calo del 4,7%¹, a 407 milioni di euro, grazie al proseguimento delle misure di riduzione dei costi. La linea di business genera quindi un effetto forbice molto positivo, pari a +16,5 punti¹.

Il risultato lordo di gestione¹, pari a 218 milioni di euro, aumenta del 65,3%² rispetto al primo trimestre 2020.

Il costo del rischio¹ migliora, con una ripresa di 7 milioni di euro, a fronte di un accantonamento di 62 milioni di euro nel primo trimestre 2020. Gli accantonamenti per crediti deteriorati (Livello 3), in calo rispetto al primo trimestre 2020, sono più che compensati dalle riprese di valore su impieghi sani (Livelli 1 e 2).

Di conseguenza, dopo l'attribuzione di un terzo dei risultati del Private Banking negli Stati Uniti alla linea di business Wealth Management, BancWest genera un utile ante imposte pari a 219 milioni di euro, moltiplicato per tre rispetto al primo trimestre 2020.

Assicurazione e Wealth and Asset Management

Al 31 marzo 2021, le masse gestite si attestano a 1.172 miliardi di euro³. Le attività di gestione del risparmio presentano una raccolta netta di 5,1 miliardi di euro, con una raccolta di ottimo livello di Wealth Management (soprattutto in Asia, Germania, Francia e Stati Uniti), nonché una considerevole raccolta netta sugli strumenti a medio e lungo termine in Asset Management e una buona raccolta netta nell'Assicurazione, in particolare sui prodotti unit-linked. L'effetto di performance è molto favorevole (+20,4 miliardi di euro) grazie all'andamento dei mercati e alle buone performance di gestione. L'effetto di cambio è positivo (+8,4 miliardi di euro). L'evoluzione delle masse in gestione è fortemente impattata da un effetto di perimetro negativo (-27,3 miliardi di euro) dovuto alla cessione della partecipazione di BNP Paribas Asset Management in una joint-venture con Shinhan Financial Group.

Al 31 marzo 2021, le masse gestite³ sono così suddivise: 502 miliardi di euro per l'Asset Management (compresi 28 miliardi di euro di Real Estate Investment Management), 402 miliardi di euro per Wealth Management e 268 miliardi di euro per l'Assicurazione.

La ripresa dell'attività dell'Assicurazione osservata nel quarto trimestre 2020 prosegue. Il ramo Risparmio registra un'ottima performance sia in Francia che all'estero, con una crescita della raccolta lorda rispetto al 31 marzo 2020 superiore al 30% e una quota dei fondi unit-linked nella raccolta netta che supera il 50%. Il ramo Protezione resiste bene ed è in crescita in Francia, in particolare nella previdenza e nelle polizze danni e casa (Cardif IARD). Sul piano internazionale, gli effetti della crisi sanitaria sono parzialmente compensati dalla crescita delle vendite in Asia. Infine, la linea di business si impegna a partecipare al programma di prestiti partecipativi sostenuti dallo Stato francese nell'ambito del piano di rilancio nazionale, con stanziamenti per investimenti che vanno fino a 1 miliardo di euro.

I ricavi dell'Assicurazione, pari a 792 milioni di euro, crescono del 36,7% rispetto al primo trimestre 2020, che era stato notevolmente penalizzato da un impatto contabile specifico legato al calo dei mercati. I costi operativi, pari a 383 milioni di euro, diminuiscono del 2,6% rispetto al primo trimestre 2020. Una volta contabilizzato un aumento dell'utile delle società consolidate con il metodo del patrimonio netto, l'utile ante imposte cresce del 124,8%, attestandosi a 442 milioni di euro.

L'attività di Wealth and Asset Management si conferma globalmente molto positiva. L'attività di Wealth Management è in crescita, con una raccolta netta di ottimo livello, in particolare presso i grandi account, e con commissioni di ottimo livello su attivi e transazioni. Lo sviluppo delle attività di Asset Management prosegue a un ritmo molto sostenuto, in particolare con una considerevole raccolta netta sugli strumenti a medio e lungo termine in Europa e in Asia (+8 miliardi di euro nel

¹ Con il 100% del Private Banking negli Stati Uniti

² A perimetro e tassi di cambio costanti

³ Compresi attivi distribuiti



corso del trimestre). Leader nell'investimento responsabile e sostenibile, la linea di business applica la nuova normativa europea entrata in vigore in marzo 2021 (SFDR – *Sustainable Finance Disclosure Regulation*): 80% dei fondi aperti¹ sono regolati dagli articoli 8 o 9, riflettendo la forte posizione di leadership di BNP Paribas Asset Management nell'ISR². L'attività di Real Estate è sempre impattata da un contesto difficile anche se si registra una ripresa in varie attività, in particolare l'*Advisory* e soprattutto nel Regno Unito.

Con 784 milioni di euro, i ricavi di Wealth and Asset Management crescono del 5,5% rispetto al primo trimestre 2020. L'impatto del contesto di tassi bassi sul margine di interesse di Wealth Management è parzialmente compensato dall'aumento delle commissioni, mentre i ricavi di Asset Management sono solidi. Sono infatti sostenuti dalla significativa raccolta netta registrata dal 2020 e dall'effetto di performance. Infine, i ricavi di Real Estate tornano molto gradualmente alla normalità. I costi operativi ammontano a 612 milioni di euro e sono in diminuzione del 4,7%, con un calo in tutte le linee di business e in particolare in Real Estate e Asset Management. L'effetto forbice è molto positivo (+10,1 punti). L'utile ante imposte di Wealth and Asset Management, dopo la contabilizzazione di un terzo dei risultati del Private Banking nei mercati domestici, in Turchia, in Polonia e negli Stati Uniti, ammonta quindi a 275 milioni di euro. Esso cresce del 168,9% rispetto al primo trimestre 2020, trainato dall'incremento molto significativo del risultato lordo di gestione di Asset Management e dall'effetto della plusvalenza realizzata sulla cessione di una partecipazione di Asset Management.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB registra un incremento molto elevato dell'attività e dei risultati. L'attività è molto dinamica in tutte le linee di business.

Le attività di finanziamento registrano un buon inizio d'anno, sia nelle emissioni di azioni che nel debito (crediti sindacati e obbligazioni). L'attività è sempre sostenuta sul mercato dei tassi, del cambio e del credito, ed è di ottimo livello sui derivati di azioni e sui *prime services*. Infine, i Servizi titoli registrano un aumento degli attivi in custodia e amministrati, nonché un livello record delle transazioni.

I ricavi della divisione, pari a 3.670 milioni di euro, crescono del +24,3% rispetto al primo trimestre 2020 (+29,6% a perimetro e tassi di cambio costanti), con un'ottima performance di Corporate Banking (+21,8%³ rispetto al primo trimestre 2020), un considerevole incremento di Global Markets (+46,6%³ rispetto al primo trimestre 2020), e un aumento di Securities Services (+5,1%³ rispetto al primo trimestre 2020).

I ricavi di Corporate Banking, pari a 1.243 milioni di euro, registrano un considerevole aumento, del 16,2% (+21,8% a perimetro e tassi di cambio costanti) rispetto al primo trimestre 2020, crescendo in tutte le regioni e in particolare in Europa e nelle Americhe. Il livello di attività è elevato, i volumi di operazioni gestite da *Equity Capital Markets* sono triplicati rispetto al primo trimestre 2020 e le emissioni obbligazionarie corporate sono aumentate del 13% rispetto al primo trimestre 2020. La linea di business continua ad acquisire quote di mercato sulle emissioni obbligazionarie corporate *investment grade* in Europa e a livello mondiale⁴. A 149 miliardi di euro, gli impieghi sono in calo del

¹ Percentuale relativa agli importi di masse in gestione al 31 marzo 2021

² ISR: Investimento socialmente responsabile – prodotti a norma "articolo 8": prodotti che promuovono caratteristiche sociali e/o ambientali – prodotti a norma "articolo 9": prodotti che promuovono gli investimenti sostenibili

³ A perimetro e tassi di cambio costanti

⁴ Fonte: Dealogic al 31 marzo 2021, bookrunner in volume



6,2%¹ a causa dell'effetto di normalizzazione seguito al picco di utilizzazione del primo semestre 2020. Gli impieghi sono tuttavia in aumento nel primo trimestre 2021 (+1,0% rispetto al quarto trimestre 2020). La linea di business consolida la sua posizione di leader nei crediti sindacati dell'area EMEA² (+1,1 punti rispetto al 2019) grazie all'effetto di mobilitazione eccezionale del primo semestre 2020. Infine, la linea di business Corporate Banking si classifica al 1° posto in Europa, con una posizione ulteriormente rafforzata nel 2020, e fa parte del Top 5 in Asia per il secondo anno consecutivo³. I depositi, pari a 184 miliardi di euro, aumentano del 22,5%⁴ ma sono in calo nel primo trimestre 2021 del 2,1% rispetto al quarto trimestre 2020.

I ricavi di Global Markets, pari a 1.846 milioni di euro, sono in considerevole crescita, del 41,4%⁵, rispetto al primo trimestre 2020.

I ricavi di FICC⁶ ammontano a 1.149 milioni di euro, in contrazione rispetto al primo trimestre 2020 (-15,7%⁷) ma in forte aumento rispetto al primo trimestre 2019 (+11,0%). Le attività primarie, di credito e di derivati su materie prime registrano ottime performance, ma il contesto è meno positivo che nel primo trimestre 2020 per le attività di tassi e di cambio.

I ricavi di Equity and Prime Services, pari a 697 milioni di euro, aumentano considerevolmente rispetto alla perdita di -87 milioni di euro del primo trimestre 2020, grazie ad un livello di attività da record e tenuto conto di un effetto di rimbalzo dei derivati, dopo l'impatto esercitato nel primo trimestre 2020 dagli choc estremi e dalle restrizioni sui dividendi⁸.

Il VaR (1 giorno, 99%), che misura il livello dei rischi di mercato, è in aumento tenuto conto dell'incremento dei volumi. Esso si attesta a 55 milioni di euro, livello che resta contenuto.

I ricavi di Securities Services, pari a 581 milioni di euro, sono in crescita dello 0,7% (+5,1% a perimetro e tassi di cambio costanti), rispetto al primo trimestre 2020, per effetto dell'incremento delle commissioni sulle transazioni e del forte aumento degli attivi in custodia. La linea di business prosegue la sua forte dinamica commerciale e la crescita regolare della sua piattaforma, con lo sviluppo dei nuovi clienti, fra cui spicca un mandato molto significativo (oltre 300 miliardi di euro di attivi in custodia) nella zona Euro. Essa prosegue inoltre la sua trasformazione, con l'implementazione della partnership strategica con *Allfunds (Wealth Tech*, che connette distributori e gestori di fondi) introdotta in Borsa il 23 aprile 2021, e l'annuncio del progetto di fusione dell'entità giuridica BNP Paribas Securities Services con BNP Paribas SA. La crescita degli attivi e dei volumi di transazioni si conferma, con un incremento degli attivi medi (+9,1% rispetto al primo trimestre 2020) legato alla buona performance dei mercati e all'integrazione dei nuovi clienti, e con un livello record di transazioni (+10,4% rispetto al primo trimestre 2020).

I costi operativi di CIB, pari a 2.767 milioni di euro, sono in aumento del 15,6% rispetto al primo trimestre 2020, grazie al forte livello di attività della divisione. CIB registra un effetto forbice positivo di 11,3 punti⁶.

Il risultato lordo di gestione di CIB risulta quindi in considerevole aumento, del 61,4%, attestandosi a 903 milioni di euro.

Il costo del rischio di CIB cala a 172 milioni di euro, con un accantonamento di 185 milioni di euro per Corporate Banking (ossia 51 punti base rispetto agli impieghi a clientela) e una ripresa di valore di 14 milioni di euro per Global Markets (161 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

¹ Impieghi medi, variazione a perimetro e tassi di cambio costanti

² Fonte Dealogic al 31 marzo 2021, bookrunner in volume, EMEA: Area Europa, Medio Oriente e Africa

³ Fonte: Greenwich Share Leaders European & Asian Large Corporate

⁴ Impieghi medi, variazione a perimetro e tassi di cambio costanti

⁵ +46,6% a perimetro e tassi di cambio costanti

⁶ Fixed Income, Currencies, and Commodities

⁷ A perimetro e tassi di cambio costanti

⁸ N.B.: impatto negativo di -184 milioni di euro sul 1T20 delle restrizioni imposte dalle autorità europee al versamento dei dividendi 2019



Sostenuto dalla netta crescita del risultato lordo di gestione e dal calo del costo del rischio, l'utile ante imposte di CIB triplica rispetto al primo trimestre 2020 e si attesta a 751 milioni di euro.

*
* *

CORPORATE CENTRE

Il margine di intermediazione del Corporate Centre ammonta a 314 milioni di euro, contro 126 milioni di euro nel primo trimestre 2020, grazie a un buon contributo di Principal Investments, in ripresa rispetto al primo trimestre 2020, e all'impatto della plusvalenza realizzata sulla cessione del 4,99% di SBI Life in India, per un importo di 58 milioni di euro.

I costi operativi del Corporate Centre ammontano a 331 milioni di euro nel primo trimestre 2021. Essi contabilizzano l'effetto delle tasse e contributi soggetti alla norma IFRIC 21: 130 milioni di euro nel primo trimestre 2021 contro 12 milioni di euro nel primo trimestre 2020, l'impatto straordinario dei costi di ristrutturazione¹ e dei costi di adattamento² per 58 milioni di euro (45 milioni di euro nel primo trimestre 2020) e dei costi di potenziamento dei sistemi informatici per 19 milioni di euro (34 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

Il costo del rischio ammonta a 55 milioni di euro, contro 13 milioni di euro nel primo trimestre 2020.

Gli altri elementi non ricorrenti ammontano a 292 milioni di euro nel primo trimestre 2021, contro 381 milioni di euro nel primo trimestre 2020. Essi riflettono la plusvalenza realizzata sulla cessione di immobili per +302 milioni di euro nel primo trimestre 2021 (+381 milioni di euro nel primo trimestre 2020).

L'utile ante imposte del Corporate Centre si attesta quindi a 239 milioni di euro, contro 398 milioni di euro nel primo trimestre 2020.

*
* *

STRUTTURA FINANZIARIA

Il Gruppo vanta una struttura finanziaria molto solida.

Il *Common Equity Tier 1 ratio* è pari al 12,8%³ al 31 marzo 2021 ed è stabile rispetto al 31 dicembre 2020, principalmente a seguito:

- dell'accantonamento nelle riserve dell'utile netto del trimestre, una volta contabilizzato un tasso di distribuzione del 50% (+10 pb),
- dell'aumento delle attività ponderate (-10 pb).

Il rapporto di leva finanziaria⁴ è pari al 4,3% al 31 marzo 2021, tenendo conto dell'effetto dell'esenzione temporanea dei depositi presso le banche centrali dell'Eurosistema (3,9% senza tale effetto).

Le riserve di liquidità immediatamente disponibili ammontano a 454 miliardi di euro e rappresentano un margine di manovra di oltre un anno rispetto alle risorse di mercato.

*
* *

¹ Costi di ristrutturazione legati in particolare alla cessazione o alla ristrutturazione di specifiche attività (fra l'altro, CIB)

² Legati in particolare a Wealth Management e CIB

³ CRD4; comprese le disposizioni transitorie IFRS 9

⁴ Calcolato ai sensi dell'articolo 500ter del Regolamento (UE) n°2020/873

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO**

	1Q21	1Q20	1Q21 / 1Q20	4Q20	1Q21 / 4Q20
€m					
Group					
Revenues	11,829	10,888	+8.6%	10,827	+9.3%
Operating Expenses and Dep.	-8,597	-8,157	+5.4%	-7,562	+13.7%
Gross Operating Income	3,232	2,731	+18.3%	3,265	-1.0%
Cost of Risk	-896	-1,426	-37.2%	-1,599	-44.0%
Operating Income	2,336	1,305	+79.0%	1,666	+40.2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	124	95	+30.4%	68	+82.2%
Other Non Operating Items	363	395	-8.0%	496	-26.8%
Non Operating Items	487	490	-0.6%	564	-13.6%
Pre-Tax Income	2,823	1,795	+57.3%	2,230	+26.6%
Corporate Income Tax	-969	-411	n.s.	-558	+73.7%
Net Income Attributable to Minority Interests	-86	-102	-15.7%	-80	+7.5%
Net Income Attributable to Equity Holders	1,768	1,282	+37.9%	1,592	+11.0%
Cost/income	72.7%	74.9%	-2.2 pt	69.8%	+2.9 pt

La documentazione d'informazione finanziaria di BNP Paribas per il primo trimestre 2021 è costituita dal presente comunicato stampa e dalla presentazione allegata.

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



RISULTATI PER DIVISIONE NEL PRIMO TRIMESTRE 2021

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	3,816	4,028	3,670	11,514	314	11,829
%Change1Q20	+1.6%	-0.6%	+24.3%	+7.0%	n.s.	+8.6%
%Change4Q20	-0.6%	+2.9%	+10.7%	+4.0%	n.s.	+9.3%
Operating Expenses and Dep.	-2,912	-2,587	-2,767	-8,266	-331	-8,597
%Change1Q20	+0.9%	-6.5%	+15.6%	+2.8%	n.s.	+5.4%
%Change4Q20	+14.9%	+1.3%	+26.3%	+13.6%	+17.1%	+13.7%
Gross Operating Income	904	1,441	903	3,248	-17	3,232
%Change1Q20	+3.7%	+12.0%	+61.4%	+19.5%	n.s.	+18.3%
%Change4Q20	-30.7%	+6.0%	-19.7%	-14.3%	-96.8%	-1.0%
Cost of Risk	-311	-357	-172	-841	-55	-896
%Change1Q20	+0.1%	-51.7%	-52.7%	-40.5%	n.s.	-37.2%
%Change4Q20	-32.2%	-47.3%	-60.2%	-46.4%	+86.8%	-44.0%
Operating Income	593	1,084	731	2,408	-72	2,336
%Change1Q20	+5.6%	+97.8%	n.s.	+84.4%	n.s.	+79.0%
%Change4Q20	-29.9%	+59.0%	+5.6%	+8.5%	-87.0%	+40.2%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	100	9	104	20	124
Other Non Operating Items	3	57	11	72	292	363
Pre-Tax Income	591	1,242	751	2,584	239	2,823
%Change1Q20	+5.4%	+95.7%	n.s.	+84.9%	-39.8%	+57.3%
%Change4Q20	-33.5%	+63.5%	+5.8%	+9.5%	n.s.	+26.6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	3,816	4,028	3,670	11,514	314	11,829
1Q20	3,757	4,053	2,953	10,762	126	10,888
4Q20	3,838	3,915	3,315	11,068	-241	10,827
Operating Expenses and Dep.	-2,912	-2,587	-2,767	-8,266	-331	-8,597
1Q20	-2,885	-2,766	-2,393	-8,043	-114	-8,157
4Q20	-2,534	-2,555	-2,190	-7,279	-283	-7,562
Gross Operating Income	904	1,441	903	3,248	-17	3,232
1Q20	872	1,287	560	2,719	12	2,731
4Q20	1,304	1,360	1,125	3,789	-524	3,265
Cost of Risk	-311	-357	-172	-841	-55	-896
1Q20	-311	-739	-363	-1,413	-13	-1,426
4Q20	-459	-678	-432	-1,570	-29	-1,599
Operating Income	593	1,084	731	2,408	-72	2,336
1Q20	561	548	197	1,306	-1	1,305
4Q20	845	682	692	2,219	-554	1,666
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	100	9	104	20	124
1Q20	0	75	3	77	18	95
4Q20	1	56	8	64	4	68
Other Non Operating Items	3	57	11	72	292	363
1Q20	0	12	2	14	381	395
4Q20	44	22	9	75	421	496
Pre-Tax Income	591	1,242	751	2,584	239	2,823
1Q20	561	634	202	1,397	398	1,795
4Q20	890	759	710	2,359	-129	2,230
Corporate Income Tax						-969
Net Income Attributable to Minority Interests						-86
Net Income Attributable to Equity Holders						1,768

**CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI**

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
GROUP					
Revenues	11,829	10,827	10,885	11,675	10,888
Operating Expenses and Dep.	-8,597	-7,562	-7,137	-7,338	-8,157
Gross Operating Income	3,232	3,265	3,748	4,337	2,731
Cost of Risk	-896	-1,599	-1,245	-1,447	-1,426
Operating Income	2,336	1,666	2,503	2,890	1,305
Share of Earnings of Equity-Method Entities	124	68	130	130	95
Other Non Operating Items	363	496	38	106	395
Pre-Tax Income	2,823	2,230	2,671	3,126	1,795
Corporate Income Tax	-969	-558	-692	-746	-411
Net Income Attributable to Minority Interests	-86	-80	-85	-81	-102
Net Income Attributable to Equity Holders	1,768	1,592	1,894	2,299	1,282
Cost/Income	72.7%	69.8%	65.6%	62.9%	74.9%



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
RETAIL BANKING & SERVICES Excl. PEL/CEL					
Revenues	7,843	7,753	7,677	7,615	7,823
Operating Expenses and Dep.	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
Gross Operating Income	2,344	2,664	2,822	2,825	2,172
Cost of Risk	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Operating Income	1,675	1,527	1,883	1,730	1,122
Share of Earnings of Equity-Method Entities	96	56	111	116	74
Other Non Operating Items	61	66	-5	-2	12
Pre-Tax Income	1,832	1,649	1,990	1,845	1,208
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
RETAIL BANKING & SERVICES					
Revenues	7,844	7,753	7,678	7,630	7,810
Operating Expenses and Dep.	-5,499	-5,089	-4,855	-4,790	-5,650
Gross Operating Income	2,345	2,664	2,823	2,840	2,159
Cost of Risk	-669	-1,137	-938	-1,095	-1,050
Operating Income	1,676	1,527	1,885	1,745	1,109
Share of Earnings of Equity-Method Entities	96	56	111	116	74
Other Non Operating Items	61	66	-5	-2	12
Pre-Tax Income	1,833	1,649	1,991	1,859	1,195
Allocated Equity (€bn, year to date)	54.9	55.3	55.6	55.8	55.8

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
DOMESTIC MARKETS (including 100% of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)¹ Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	3,956	3,976	3,867	3,721	3,913
Operating Expenses and Dep.	-2,997	-2,610	-2,543	-2,446	-2,970
Gross Operating Income	959	1,366	1,324	1,276	943
Cost of Risk	-315	-458	-353	-331	-313
Operating Income	644	908	971	944	630
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	1	4	1	0
Other Non Operating Items	4	45	4	1	1
Pre-Tax Income	643	953	978	946	630
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-53	-64	-56	-62	-56
Pre-Tax Income of Domestic Markets	590	890	922	884	574
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
DOMESTIC MARKETS (including 2/3 of PB in France, Italy, Belgium and Luxembourg)					
Revenues	3,816	3,838	3,735	3,602	3,757
Operating Expenses and Dep.	-2,912	-2,534	-2,473	-2,376	-2,885
Gross Operating Income	904	1,304	1,262	1,226	872
Cost of Risk	-311	-459	-346	-329	-311
Operating Income	593	845	916	897	561
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-5	1	4	1	0
Other Non Operating Items	3	44	4	1	0
Pre-Tax Income	591	890	924	899	561
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.8	26.2	26.3	26.1	26.0

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹					
Revenues	1,481	1,516	1,498	1,423	1,511
<i>Incl. Net Interest Income</i>	797	855	853	788	810
<i>Incl. Commissions</i>	684	661	645	634	702
Operating Expenses and Dep.	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
Gross Operating Income	312	390	373	349	345
Cost of Risk	-125	-169	-137	-90	-101
Operating Income	186	221	236	259	244
Non Operating Items	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	187	261	235	259	244
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-30	-36	-30	-33	-35
Pre-Tax Income of French Retail Banking	157	225	205	226	209
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
FRENCH RETAIL BANKING (including 100% of Private Banking in France) ¹ Excluding PEL/CEL Effects					
Revenues	1,480	1,516	1,496	1,408	1,524
<i>Incl. Net Interest Income</i>	796	855	852	774	823
<i>Incl. Commissions</i>	684	661	645	634	702
Operating Expenses and Dep.	-1,169	-1,126	-1,125	-1,074	-1,166
Gross Operating Income	310	390	371	334	358
Cost of Risk	-125	-169	-137	-90	-101
Operating Income	185	221	235	244	257
Non Operating Items	1	40	-2	0	-1
Pre-Tax Income	186	261	233	245	257
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-30	-36	-30	-33	-35
Pre-Tax Income of French retail Banking	156	225	203	212	222
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.8	11.0	11.0	10.8	10.6

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

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

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

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BNL banca commerciale (Including 100% of Private Banking in Italy) ¹					
Revenues	676	694	669	649	659
Operating Expenses and Dep.	-459	-434	-426	-422	-465
Gross Operating Income	217	260	244	227	194
Cost of Risk	-110	-161	-122	-122	-120
Operating Income	107	99	122	105	74
Non Operating Items	0	0	0	-2	0
Pre-Tax Income	107	99	122	104	73
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-9	-9	-7	-9	-10
Pre-Tax Income of BNL bc	97	90	115	95	64
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BNL banca commerciale (Including 2/3 of Private Banking in Italy)					
Revenues	654	672	649	629	637
Operating Expenses and Dep.	-446	-421	-413	-410	-453
Gross Operating Income	207	251	236	218	184
Cost of Risk	-110	-161	-121	-122	-120
Operating Income	97	90	115	96	64
Non Operating Items	0	0	0	-2	0
Pre-Tax Income	97	90	115	95	64
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.5	5.3	5.3	5.3	5.3

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 100% of Private Banking in Belgium) ¹					
Revenues	858	861	851	835	885
Operating Expenses and Dep.	-835	-556	-523	-499	-830
Gross Operating Income	23	305	329	336	55
Cost of Risk	-47	-67	-29	-80	-54
Operating Income	-24	238	300	256	0
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	4	7	4	4
Other Non Operating Items	3	6	4	2	1
Pre-Tax Income	-24	247	311	262	5
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-11	-17	-18	-19	-10
Pre-Tax Income of Belgian Retail Banking	-35	230	293	243	-4
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BELGIAN RETAIL BANKING (Including 2/3 of Private Banking in Belgium)					
Revenues	815	820	811	794	842
Operating Expenses and Dep.	-802	-532	-501	-477	-797
Gross Operating Income	13	288	310	317	45
Cost of Risk	-48	-68	-28	-79	-54
Operating Income	-34	221	282	237	-9
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-3	4	7	4	4
Other Non Operating Items	3	6	4	2	1
Pre-Tax Income	-35	230	293	243	-4
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.2	5.4	5.5	5.6	5.7

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 100% of Private Banking in Luxembourg) ¹					
Revenues	942	905	850	829	845
Operating Expenses and Dep.	-533	-494	-469	-451	-508
Gross Operating Income	408	411	380	378	337
Cost of Risk	-33	-61	-66	-40	-38
Operating Income	376	350	314	339	299
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-3	-2	-3	-4
Other Non Operating Items	0	-1	0	0	0
Pre-Tax Income	374	346	312	336	295
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-1	-1	-1	-2
Pre-Tax Income of Other Domestic Markets	372	345	311	335	293
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
OTHER DOMESTIC MARKETS ACTIVITIES INCLUDING LUXEMBOURG (Including 2/3 of Private Banking in Luxembourg)					
Revenues	937	900	846	825	841
Operating Expenses and Dep.	-531	-491	-466	-448	-505
Gross Operating Income	406	409	379	377	335
Cost of Risk	-33	-60	-66	-40	-38
Operating Income	373	349	313	337	297
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-3	-2	-3	-4
Other Non Operating Items	0	-1	0	0	0
Pre-Tax Income	372	345	311	335	293
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	4.5	4.4	4.4	4.4

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES					
Revenues	4,028	3,915	3,943	4,027	4,053
Operating Expenses and Dep.	-2,587	-2,555	-2,382	-2,414	-2,766
Gross Operating Income	1,441	1,360	1,561	1,613	1,287
Cost of Risk	-357	-678	-592	-765	-739
Operating Income	1,084	682	969	848	548
Share of Earnings of Equity-Method Entities	100	56	107	116	75
Other Non Operating Items	57	22	-9	-3	12
Pre-Tax Income	1,242	759	1,067	960	634
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.0	29.2	29.3	29.8	29.8
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
PERSONAL FINANCE					
Revenues	1,332	1,365	1,343	1,302	1,475
Operating Expenses and Dep.	-763	-687	-641	-641	-787
Gross Operating Income	568	678	703	661	688
Cost of Risk	-321	-581	-383	-450	-582
Operating Income	248	97	320	211	105
Share of Earnings of Equity-Method Entities	16	-4	7	-5	8
Other Non Operating Items	1	-60	-11	4	0
Pre-Tax Income	264	33	315	210	113
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.8	7.9	8.0	8.1	8.1
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 100% of Private Banking in Turkey and Poland)¹					
Revenues	516	527	561	609	665
Operating Expenses and Dep.	-433	-402	-405	-414	-490
Gross Operating Income	84	125	156	196	175
Cost of Risk	-39	-95	-113	-143	-86
Operating Income	45	30	43	53	89
Share of Earnings of Equity-Method Entities	40	33	52	53	55
Other Non Operating Items	-41	18	-1	-25	3
Pre-Tax Income	43	80	93	80	147
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-3	-2	-2	-1	-3
Pre-Tax Income of EM	41	78	91	79	144
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
EUROPE-MEDITERRANEAN (Including 2/3 of Private Banking in Turkey and Poland)					
Revenues	512	523	557	606	660
Operating Expenses and Dep.	-431	-401	-403	-411	-488
Gross Operating Income	82	122	154	194	172
Cost of Risk	-39	-95	-113	-143	-86
Operating Income	43	28	41	51	86
Share of Earnings of Equity-Method Entities	40	33	52	53	55
Other Non Operating Items	-41	18	-1	-25	3
Pre-Tax Income	41	78	91	79	144
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.1	5.1	5.2	5.3	5.3

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BANCWEST (Including 100% of Private Banking in United States) ¹					
Revenues	625	594	627	629	611
Operating Expenses and Dep.	-407	-423	-403	-432	-465
Gross Operating Income	218	171	224	197	146
Cost of Risk	7	-3	-90	-167	-62
Operating Income	224	168	134	30	83
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	2	0	2	-3	0
Pre-Tax Income	226	168	136	27	83
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-6	-6	-5	-5
NRBI	219	162	130	22	78
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
BANCWEST (Including 2/3 of Private Banking in United States)					
Revenues	609	578	612	614	596
Operating Expenses and Dep.	-398	-413	-394	-422	-455
Gross Operating Income	211	165	218	192	141
Cost of Risk	7	-3	-90	-167	-62
Operating Income	217	162	128	25	78
Non Operating Items	2	0	2	-3	0
Pre-Tax Income	219	162	130	22	78
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.0	5.5	5.6	5.7	5.7

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
INSURANCE					
Revenues	792	622	697	828	579
Operating Expenses and Dep.	-383	-385	-347	-339	-393
Gross Operating Income	409	237	350	489	186
Cost of Risk	0	0	0	-2	1
Operating Income	409	237	350	487	187
Share of Earnings of Equity-Method Entities	33	16	35	39	1
Other Non Operating Items	0	0	0	21	9
Pre-Tax Income	442	253	384	548	197
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.0	8.6	8.6	8.5	8.6

€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
WEALTH AND ASSET MANAGEMENT					
Revenues	784	826	734	678	743
Operating Expenses and Dep.	-612	-669	-598	-601	-642
Gross Operating Income	172	157	136	77	101
Cost of Risk	-4	1	-6	-4	-9
Operating Income	167	159	130	74	92
Share of Earnings of Equity-Method Entities	12	11	14	28	11
Other Non Operating Items	96	63	1	0	0
Pre-Tax Income	275	233	146	102	102
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.0	2.0	2.1	2.1

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



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING					
Revenues	3,670	3,315	3,372	4,123	2,953
Operating Expenses and Dep.	-2,767	-2,190	-2,117	-2,220	-2,393
Gross Operating Income	903	1,125	1,255	1,904	560
Cost of Risk	-172	-432	-310	-319	-363
Operating Income	731	692	945	1,585	197
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	8	3	-3	3
Other Non Operating Items	11	9	7	6	2
Pre-Tax Income	751	710	955	1,587	202
Allocated Equity (€bn, year to date)	25.0	24.5	24.7	24.3	22.3
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE BANKING					
Revenues	1,243	1,281	1,118	1,258	1,070
Operating Expenses and Dep.	-755	-645	-598	-632	-748
Gross Operating Income	488	636	520	627	321
Cost of Risk	-185	-430	-311	-366	-201
Operating Income	303	206	209	261	121
Non Operating Items	6	6	2	-2	3
Pre-Tax Income	309	212	211	259	124
Allocated Equity (€bn, year to date)	13.6	13.5	13.6	13.6	13.0
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
GLOBAL MARKETS					
Revenues	1,846	1,498	1,711	2,304	1,306
<i>incl. FICC</i>	<i>1,149</i>	<i>1,002</i>	<i>1,245</i>	<i>2,013</i>	<i>1,392</i>
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	<i>697</i>	<i>497</i>	<i>466</i>	<i>290</i>	<i>-87</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,527	-1,089	-1,065	-1,137	-1,162
Gross Operating Income	319	410	646	1,167	143
Cost of Risk	14	-2	1	45	-161
Operating Income	333	407	647	1,212	-17
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	2	0	-2	1
Other Non Operating Items	3	0	0	3	0
Pre-Tax Income	339	409	648	1,214	-17
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.4	10.0	10.1	9.8	8.4
€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
SECURITIES SERVICES					
Revenues	581	536	544	561	577
Operating Expenses and Dep.	-485	-457	-454	-451	-482
Gross Operating Income	96	79	89	109	95
Cost of Risk	-1	1	0	2	-2
Operating Income	95	79	89	111	93
Non Operating Items	8	9	7	3	2
Pre-Tax Income	103	89	96	114	95
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.1	1.0	1.0	1.0	0.9



€m	1Q21	4Q20	3Q20	2Q20	1Q20
CORPORATE CENTRE					
Revenues	314	-241	-165	-78	126
<i>Operating Expenses and Dep.</i>	-331	-283	-165	-329	-114
<i>Incl. IT Reinforcement, Restructuring and Adaptation Costs</i>	-77	-150	-84	-75	-79
Gross Operating Income	-17	-524	-330	-406	12
Cost of Risk	-55	-29	3	-33	-13
Operating Income	-72	-554	-327	-439	-1
Share of Earnings of Equity-Method Entities	20	4	16	17	18
Other Non Operating Items	292	421	36	102	381
Pre-Tax Income	239	-129	-276	-320	398



STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2021

In millions of euros	31/03/2021	31/12/2020
ASSETS		
Cash and balances at central banks	333 381	308 703
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	282 129	167 927
Loans and repurchase agreements	292 547	244 878
Derivative financial Instruments	254 337	276 779
Derivatives used for hedging purposes	9 879	15 600
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	50 107	55 981
Equity securities	2 603	2 209
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	33 280	18 982
Loans and advances to customers	821 991	809 533
Debt securities	119 113	118 316
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	4 178	5 477
Financial investments of insurance activities	270 195	265 356
Current and deferred tax assets	6 379	6 559
Accrued income and other assets	128 135	140 904
Equity-method investments	6 514	6 396
Property, plant and equipment and investment property	34 028	33 499
Intangible assets	3 844	3 899
Goodwill	7 626	7 493
TOTAL ASSETS	2 660 266	2 488 491
LIABILITIES		
Deposits from central banks	4 867	1 594
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	115 050	94 263
Deposits and repurchase agreements	356 913	288 595
Issued debt securities	67 955	64 048
Derivative financial instruments	252 889	282 608
Derivatives used for hedging purposes	10 486	13 320
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	196 747	147 657
Deposits from customers	974 083	940 991
Debt securities	168 987	148 303
Subordinated debt	21 631	22 474
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	3 741	6 153
Current and deferred tax liabilities	2 724	3 001
Accrued expenses and other liabilities	111 876	107 846
Technical reserves and other insurance liabilities	244 441	240 741
Provisions for contingencies and charges	9 501	9 548
TOTAL LIABILITIES	2 541 891	2 371 142
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	112 338	106 228
Net income for the period attributable to shareholders	1 768	7 067
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	114 106	113 295
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	-318	-496
Shareholders' equity	113 788	112 799
Total minority interests	4 587	4 550
TOTAL EQUITY	118 375	117 349
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2 660 266	2 488 491

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

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

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

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

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

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

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

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

Reminder

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

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

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



RISULTATI SOLIDI ED EFFETTO FORBICE POSITIVO	2
RETAIL BANKING & SERVICES	5
DOMESTIC MARKETS	5
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	8
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	12
CORPORATE CENTRE	14
STRUTTURA FINANZIARIA	14
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - GRUPPO	15
RISULTATI PER DIVISIONE NEL PRIMO TRIMESTRE 2021	16
CRONOLOGIA DEI RISULTATI TRIMESTRALI	17
STATO PATRIMONIALE AL 31 MARZO 2021	26
INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE - ARTICOLO 223-1 DEL REGOLAMENTO GENERALE DELL'AMF	27

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

Il presente comunicato stampa contiene previsioni basate su attuali opinioni ed ipotesi, relative ad eventi futuri. Tali previsioni comportano proiezioni e stime finanziarie che si basano su ipotesi, su considerazioni relative a progetti, obiettivi ed attese correlate ad eventi, operazioni, prodotti e servizi futuri e su supposizioni in termini di performance e di sinergie future. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito al realizzarsi di tali previsioni, che sono soggette a rischi inerenti, ad incertezze e ad ipotesi relative a BNP Paribas, alle sue filiali e ai suoi investimenti, allo sviluppo delle attività di BNP Paribas e delle sue filiali, alle tendenze del settore, ai futuri investimenti e acquisizioni, all'evoluzione della congiuntura economica, in particolare nel contesto della pandemia di Covid-19, o a quella relativa ai principali mercati locali di BNP Paribas, alla concorrenza e alla normativa. Il verificarsi di questi eventi è incerto, il loro esito potrebbe rivelarsi diverso da quello previsto oggi, con conseguenze significative sui risultati previsti. I risultati attuali potrebbero differire in misura significativa da quelli che sono calcolati o implicitamente espressi nelle previsioni. BNP Paribas non si impegna in nessun caso a pubblicare modifiche o attualizzazioni di queste previsioni. Si ricorda in questa sede che il "Supervisory Review and Evaluation Process" è un processo condotto ogni anno dalla Banca Centrale Europea e che quest'ultima può modificare ogni anno le sue esigenze relative ai ratio normativi per BNP Paribas.

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

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

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

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

Debt Investor Relation Officer

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

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banca
per un mondo
che cambia