

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2021

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
Paris, le 30 juillet 2021



FORCE DU MODÈLE ET PERFORMANCE ÉLEVÉE

CROISSANCE SOUTENUE DES REVENUS

PNB : +0,9% / 2T20
(+4,9% / 2T19)

BAISSE DES COÛTS, EFFET DE CISEAUX POSITIF

COÛTS : -2,3% / 2T20
(-3,5% / 2T19)

FORTE PROGRESSION DU RBE¹ PAR RAPPORT AUX 2T20 ET 2T19

RBE¹ : +6,2% / 2T20
(+21,5% / 2T19)

COÛT DU RISQUE À UN NIVEAU BAS : 38 pb²

- En dessous de la fourchette 45-55 pb²
- Sans reprise de provisions sur encours sains (strates 1 & 2) au global

FORTE HAUSSE DU RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR RAPPORT AUX 2T20 ET 2T19

REX³ 2T21 : 3 791 M€, +31,2% / 2T20
(+19,7% / 2T19)

TRÈS BON NIVEAU DE RÉSULTATS FORTE PROGRESSION DU RNPG⁴ PAR RAPPORT AUX 2T20 ET 2T19

RNPG⁴ 2T21 : 2 911 M€, +26,6% / 2T20
(+17,9% / 2T19)

STRUCTURE DE BILAN SOLIDE – TRIM finalisé

RATIO CET1⁵ : 12,9%

**DISTRIBUTION D'UN DIVIDENDE ORDINAIRE COMPLÉMENTAIRE DE 1,55€, EN NUMÉRAIRE,
PROPOSÉ À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 24.09.21 POUR PAIEMENT LE 30.09.21⁶**

1. RBE : Résultat Brut d'Exploitation ; 2. Coût du risque / encours de crédit à la clientèle début de période ; 3. REX : Résultat d'exploitation ; 4. Résultat Net Part du Groupe ; 5. CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS9 ; 6. Dividende complémentaire ordinaire par action au titre de 2020 permettant de porter le taux de distribution à 50% conformément à la politique de distribution ordinaire du Groupe et suite aux annonces de la BCE du 23.07.21 – Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 24.09.21, détachement prévu le 28.09.21, paiement le 30.09.21



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change



Le 29 juillet 2021, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le second trimestre 2021.

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

« Fort de son modèle diversifié et intégré et de sa structure financière robuste, BNP Paribas continue de développer ses activités au service des clients et de l'économie. Les résultats de BNP Paribas sont solides et reflètent le rebond de l'activité et notre potentiel de croissance.

Tout en renforçant ses engagements environnementaux et sociaux et en poursuivant sa transformation digitale et industrielle, le Groupe continue de mobiliser ses ressources et ses expertises pour accompagner les particuliers, entreprises et institutionnels, pour les aider à mettre en place les bonnes solutions, soutenir leur transformation et contribuer avec eux à la réussite d'une relance durable.

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

*
* *

FORCE DU MODÈLE ET PERFORMANCE ÉLEVÉE

L'activité commerciale reprend de façon très dynamique ce trimestre avec l'évolution de l'environnement sanitaire, en présentant néanmoins des dynamiques différentes en fonction des zones géographiques, des secteurs et des métiers.

Dans ce contexte, BNP Paribas confirme la force de son modèle diversifié et son potentiel de croissance au-delà du rebond avéré au premier semestre. Le Groupe délivre ainsi des performances trimestrielles et semestrielles élevées et à des niveaux très supérieurs à ceux de 2019. Le Groupe est ainsi bien positionné pour poursuivre sa croissance.

Le produit net bancaire, à 11 776 millions d'euros, est en hausse de 0,9% par rapport au second trimestre 2020 et de 4,9% par rapport au second trimestre 2019, porté par une très bonne performance de Domestic Markets et un niveau de revenus toujours élevé de CIB après un second trimestre 2020 exceptionnel.

Dans les pôles opérationnels, le produit net bancaire est en recul de 1,2% par rapport au second trimestre 2020. La progression du produit net bancaire de Domestic Markets¹ est forte (+9,5% par rapport au second trimestre 2020 et +3,9% par rapport au second trimestre 2019), soutenue par un net rebond des réseaux (en particulier en France) et une très bonne croissance des métiers spécialisés (notamment Arval). Bien qu'en recul de 2,0% à périmètre et change historiques par rapport au second trimestre 2020, le produit net bancaire d'International Financial Services progresse de 1,5% à périmètre et change constants en lien avec la forte hausse dans les métiers de gestion d'actifs et la progression de BancWest et de Personal Finance, partiellement compensées par un effet de base défavorable pour le métier Assurance et un contexte moins favorable pour les réseaux d'Europe Méditerranée. Enfin, s'appuyant sur la diversification des métiers et la puissance

¹ Intégrant 100% des Banques Privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)



des plateformes, CIB enregistre un très bon niveau de performance après le contexte exceptionnel du second trimestre 2020. Le produit net bancaire de CIB est ainsi en baisse de 9,9% par rapport au second trimestre 2020 mais en forte hausse de 19,8% par rapport au second trimestre 2019.

Les frais de gestion du Groupe, à 7 172 millions d'euros, sont en baisse de 2,3% par rapport au second trimestre 2020 et de 3,5% par rapport au second trimestre 2019. L'effet de ciseaux est très positif (+3,1 points). Les frais de gestion incluent ce trimestre l'impact exceptionnel des coûts de restructuration¹ et d'adaptation² (24 millions d'euros) et des coûts de renforcement informatique (47 millions d'euros) pour un total de 71 millions d'euros (contre un total de frais de gestion exceptionnels de 161 millions d'euros au second trimestre 2020).

Dans les pôles opérationnels, les frais de gestion sont en baisse de 0,8% par rapport au second trimestre 2020. Ils sont en augmentation de 2,3% pour Domestic Markets³ en lien avec la croissance dans les métiers spécialisés et le rebond de l'activité dans les réseaux. La hausse reste contenue par les mesures d'économie de coûts. Ils progressent de 2,6%⁴ pour International Financial Services avec l'effet de la relance de l'activité commerciale et, sont en recul de 8,0% chez CIB par rapport à une base élevée au second trimestre 2020.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 4 604 millions d'euros, en rebond de 6,2% par rapport au second trimestre 2020 et en très forte hausse de 21,5% par rapport au second trimestre 2019.

Le coût du risque, à 813 millions d'euros, diminue de 634 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020. A 38 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque est à un niveau bas et s'établit en dessous de la fourchette de 45 à 55 points de base. Les provisions sur créances douteuses (strate 3) sont faibles et le trimestre n'enregistre pas, au global, de reprise de provisions sur encours sains (strates 1 et 2).

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 3 791 millions d'euros, est ainsi en forte hausse de 31,2% par rapport au second trimestre 2020 et en forte croissance de 19,7% par rapport au second trimestre 2019.

Les éléments hors exploitation s'élèvent à 403 millions d'euros (236 millions d'euros au second trimestre 2020). Ils enregistrent l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession de titres Allfunds⁵ pour 300 millions d'euros. Ils incluaient au second trimestre 2020 l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession d'un immeuble pour 83 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 4 194 millions d'euros (3 126 millions d'euros au second trimestre 2020), est en très forte hausse de 34,2% et en forte progression de 24,2% par rapport au second trimestre 2019.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 29,1%.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 2 911 millions d'euros, en très forte hausse de 26,6% par rapport au second trimestre 2020 et de 17,9% par rapport au second trimestre 2019. Hors effet des éléments exceptionnels⁶, il s'établirait à 2 748 millions d'euros, en hausse de 16,5% par rapport au second trimestre 2020 et de 4,9% par rapport au second trimestre 2019.

Au 30 juin 2021, le ratio « *common equity Tier 1* » s'établit à 12,9%⁷, en hausse de 10 points de base par rapport au 31 mars 2021. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable,

¹ Coûts de restructuration liés en particulier à l'arrêt ou la restructuration de certaines activités (notamment chez CIB)

² Mesures d'adaptation liées notamment à BancWest et CIB

³ Intégrant 100% des Banques privées des réseaux domestiques (hors effets PEL/CEL)

⁴ +6,8% à périmètre et change constants

⁵ Cession de 6,7% du capital d'Allfunds, BNP Paribas détenant encore une participation de 15,77% dans Allfunds

⁶ Effets des éléments exceptionnels après impôts : +162 millions d'euros au second trimestre 2021, -61 millions d'euros au second trimestre 2020 et -151 millions d'euros au second trimestre 2019

⁷ CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS9



est de 488 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché. Le ratio de levier¹ s'établit à 4,0%.

L'actif net comptable tangible² par action s'élève à 76,3 euros, soit un taux de croissance annuel moyen de 7,2% depuis le 31 décembre 2008 illustrant la création de valeur continue au travers des cycles économiques.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires de verser un dividende ordinaire de 1,55 euros par action payable en numéraire³. Ce dividende vient en complément du dividende ordinaire de 1,11 euro par action payé en numéraire le 26 mai 2021, et porte le total des dividendes ordinaires payés en numéraire en 2021 à 2,66 euros, soit un taux de distribution de 50% du résultat net part du Groupe de l'année 2020.

La politique de distribution du Groupe sera revue à l'occasion de la clôture des comptes annuels 2021, dans le cadre, notamment du plan stratégique 2025. La nouvelle politique de distribution du Groupe sera annoncée à l'occasion de la présentation des résultats annuels en février 2022.

Le Groupe poursuit le renforcement de son dispositif de contrôle interne.

Le Groupe continue de mener une politique ambitieuse d'engagement dans la société. Ainsi, impliqué de longue date dans la lutte contre le réchauffement climatique, le Groupe est l'un des premiers signataires de la *Net-Zero Banking Alliance (NZBA)*, par laquelle il s'attache à aligner les émissions de gaz à effet de serre liées à ses activités de financement avec la trajectoire requise pour atteindre la neutralité carbone en 2050. Les engagements du Groupe pour contribuer à la protection de la biodiversité sont aussi forts. Ainsi, trois ans après son adhésion à l'initiative d'act4nature, le Groupe a renforcé son dispositif notamment avec la prise en compte de critères liés à la biodiversité dans l'évaluation des clients entreprises d'ici 2025.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire, à 23 605 millions d'euros, progresse de 4,6% par rapport au premier semestre 2020 et de 5,5% par rapport au premier semestre 2019.

Dans les pôles opérationnels, il est en hausse de 2,7%⁴. Il augmente de 5,2% dans Domestic Markets⁵, porté par le rebond dans les réseaux (en particulier en France) et une très bonne performance des métiers spécialisés, notamment d'Arval. Il augmente de 3,0% dans International Financial Services à périmètre et change constants⁶, en lien avec la forte hausse dans les métiers d'épargne et de gestion d'actifs, la bonne progression de BancWest et, un contexte moins favorable pour les autres métiers. Enfin, il croît de 4,4% dans CIB (+20,9% par rapport au premier semestre 2019), une croissance soutenue après la performance exceptionnelle du second trimestre 2020 et avec une progression dans les trois métiers.

Les frais de gestion du Groupe, à 15 769 millions d'euros, sont en hausse de 1,8%. Ils incluent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration⁷ et d'adaptation⁸ (82 millions d'euros) et des coûts de renforcement informatique (66 millions d'euros) pour un total d'éléments exceptionnels de 148 millions d'euros (contre 240 millions au premier semestre 2020). L'effet de ciseaux est très positif (+2,8 points).

¹ Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876, sans opter pour l'exemption temporaire des dépôts auprès des banques centrales de l'Eurosystème autorisée par la décision de la BCE du 18 juin 2021

² Réévalué

³ Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 24 septembre 2021, détachement prévu le 28 septembre 2021, paiement le 30 septembre 2021

⁴ +5,6% à périmètre et change constants

⁵ Intégrant 100% des Banques privées des réseaux domestiques, (hors effets PEL/CEL)

⁶ -1,3% à périmètre et change historiques

⁷ Coûts de restructuration liés en particulier à l'arrêt ou la restructuration de certaines activités (notamment chez CIB)

⁸ Mesures d'adaptation liées notamment à BancWest, et CIB



Les frais de gestion incluent, la quasi-totalité des taxes et contributions au titre de l'année (dont notamment la contribution au Fonds de Résolution Unique) pour 1 460 millions d'euros (1 284 millions d'euros au premier semestre 2020).

Les frais de gestion dans les pôles opérationnels sont en hausse de 1,1% par rapport au premier semestre 2020. Ils progressent de 1,5% pour Domestic Markets, du fait de l'accompagnement de la croissance dans les métiers spécialisés et du rebond de l'activité dans les réseaux. Ils sont en hausse de 2,1% à périmètre et change constants¹ pour International Financial Services. Enfin, ils sont en hausse de 4,3% chez CIB, en raison de la croissance de l'activité et de l'impact des taxes soumises à IFRIC 21.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit à 7 836 millions d'euros (7 068 millions d'euros au premier semestre 2020), en hausse de 10,9% par rapport au premier semestre 2020 et de 20,8% par rapport au premier semestre 2019. Il est en hausse de 6,0% par rapport au premier semestre 2020 pour les pôles opérationnels.

Le coût du risque à 1 709 millions d'euros, baisse de 1 164 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020, qui incluait l'impact du provisionnement sur encours sains (strates 1 et 2) en lien avec la crise sanitaire. Il s'établit à 40 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il se normalise à un niveau bas, en dessous de la fourchette de 45 à 55 points de base.

Le résultat d'exploitation du Groupe, à 6 127 millions d'euros (4 195 millions d'euros pour le premier semestre 2020) est ainsi en forte hausse de 46,0% par rapport au premier semestre 2020. Il est en hausse de 36,4% par rapport au premier semestre 2020 pour les pôles opérationnels.

Les éléments hors exploitation du Groupe s'élèvent à 890 millions d'euros (726 millions d'euros au premier semestre 2020). Ils enregistrent ce semestre l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession d'immeubles pour 302 millions d'euros, de la plus-value réalisée sur la cession d'une participation de BNP Paribas Asset Management pour 96 millions d'euros et de la plus-value réalisée sur la cession de titres Allfunds² pour 300 millions d'euros. Ils incluaient au premier semestre 2020 l'impact exceptionnel des plus-values réalisées sur la cession de plusieurs immeubles pour 464 millions d'euros.

Le résultat avant impôt, à 7 017 millions d'euros (4 921 millions d'euros au premier semestre 2020), est ainsi en forte progression de 42,6% par rapport au premier semestre 2020 et de 15,8% par rapport au premier semestre 2019.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 31,8% du fait notamment de la comptabilisation au premier trimestre des taxes et contributions au titre de l'année en application de la norme IFRIC 21 « Taxes » dont une part importante n'est pas déductible.

Le résultat net part du Groupe s'élève à 4 679 millions d'euros, en hausse de 30,6% par rapport au premier semestre 2020 et de 6,7% par rapport au premier semestre 2019.

La rentabilité annualisée des fonds propres tangibles non réévalués est de 10,6%. Elle reflète les solides performances du Groupe BNP Paribas grâce à la force du modèle diversifié et intégré et confirme le rebond et le potentiel de croissance avérés de ses activités.

¹ -2,2% à périmètre et change historiques

² Cession de 6,7% du capital d'Allfunds, BNP Paribas détenant encore une participation de 15,77% dans Allfunds



RETAIL BANKING & SERVICES

DOMESTIC MARKETS

Les résultats trimestriels de Domestic Markets sont très bons avec une dynamique commerciale soutenue. Les encours de crédit augmentent de 4,0% par rapport au second trimestre 2020, en hausse dans tous les métiers avec une bonne progression des crédits aux entreprises et aux particuliers. Les dépôts augmentent de 7,5% par rapport au second trimestre 2020, en lien avec les effets de la crise sanitaire sur le comportement des clients. Dans un contexte porteur, le développement des commissions est soutenu. La progression de l'épargne hors-bilan est forte (+15,5% par rapport au 30 juin 2020) bénéficiant d'un effet de marché favorable. La banque privée enregistre une très bonne collecte nette de près de 3,0 milliards d'euros. La reprise de l'activité transactionnelle (*cash management* et *trade finance*) est marquée.

L'accélération des usages digitaux se poursuit avec la hausse de 25,1% par rapport au second trimestre 2020 des connexions quotidiennes aux applications mobiles¹ (près de 5 millions).

Le produit net bancaire², à 4 076 millions d'euros, est en progression de 9,5% par rapport au second trimestre 2020. La performance dans les réseaux³ (+7,9%) est très bonne, en particulier en France. Elle est soutenue par la forte hausse des commissions et la croissance de l'activité de crédit, partiellement compensée par l'impact de l'environnement de taux bas. La croissance des métiers spécialisés se poursuit avec de fortes progressions d'Arval, de Nickel et de Leasing Solutions.

Les frais de gestion², à 2 502 millions d'euros sont en hausse de 2,3% par rapport au second trimestre 2020. Ils sont stables dans les réseaux³ et augmentent de 11,9% dans les métiers spécialisés en raison de la croissance de l'activité. L'effet de ciseaux est largement positif (+7,2 points).

Le résultat brut d'exploitation², à 1 574 millions d'euros, est en forte hausse de 23,4% par rapport au second trimestre 2020.

Le coût du risque² est bas, à 284 millions d'euros (331 millions d'euros au second trimestre 2020).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle dégage un résultat avant impôt⁴ de 1 228 millions d'euros, en forte hausse de 38,9% par rapport au second trimestre 2020.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire², à 8 032 millions d'euros, est en hausse de 5,2% par rapport au premier semestre 2020, avec la progression dans les réseaux³ portée par la hausse des commissions notamment financières et la croissance liée à l'activité de crédit partiellement compensée par l'impact de l'environnement de taux bas, et la forte hausse dans les métiers spécialisés avec une très nette progression d'Arval. Les frais de gestion² progressent de 1,5% par rapport au premier semestre 2020, à 5 499 millions d'euros. Ils sont stables dans les réseaux et en hausse dans les métiers spécialisés, en lien avec leur croissance. Le résultat brut d'exploitation² s'établit ainsi à 2 533 millions d'euros et progresse de 14,2% par rapport au premier semestre 2020. Le coût du risque² recule de 46 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020 pour s'établir à 599 millions d'euros. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), le pôle dégage un résultat avant impôt⁵ de 1 818 millions d'euros, en forte hausse par rapport au premier semestre 2020 (+24,7%).

¹ En moyenne au second trimestre - Périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée des réseaux de DM ou de banques digitales (y compris Allemagne, Autriche) et de Nickel

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

³ BDDF, BNL bc et BDDB

⁴ Hors effets PEL/CEL de +19 millions d'euros contre +15 millions d'euros au second trimestre 2020

⁵ Hors effets PEL/CEL de +20 millions d'euros contre +2 millions d'euros au premier semestre 2020

**Banque De Détail en France (BDDF)**

Les résultats de BDDF sont en forte progression. Le métier présente un niveau d'activité commerciale dynamique. Les encours de crédit augmentent de 6,2% par rapport au second trimestre 2020, tirés par une hausse des crédits aux entreprises et aux particuliers. Le dynamisme du crédit aux particuliers se confirme avec une production soutenue et un bon niveau de marge. Les dépôts sont en hausse de 6,0% par rapport au second trimestre 2020, en lien avec les effets de la crise sanitaire sur le comportement des clients. Le métier enregistre une forte progression des commissions portée par le rebond de l'activité économique et le développement de l'épargne financière. L'épargne hors-bilan progresse fortement, soutenue par une très forte hausse de la collecte brute en assurance-vie avec plus de 5 milliards d'euros au 30 juin 2021 (+72,6% par rapport au 30 juin 2020). La collecte nette de la banque privée progresse de 0,9 milliard d'euros.

Le produit net bancaire¹ s'élève à 1 587 millions d'euros, en hausse de 12,7% par rapport au second trimestre 2020. Les revenus d'intérêt¹ sont en fort rebond de 8,6%, du fait de la normalisation de la contribution des filiales spécialisées et de la hausse liée à l'activité de crédit, partiellement compensées par l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions¹ sont en nette hausse de 17,8% par rapport au second trimestre 2020, tirées par la forte hausse des commissions financières et le fort rebond des commissions bancaires.

Les frais de gestion¹, à 1 075 millions d'euros, sont maîtrisés (+0,1% par rapport au second trimestre 2020), bénéficiant des mesures d'optimisation des coûts. L'effet de ciseaux est très positif (+12,7 points).

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 513 millions d'euros, en forte hausse de 53,4% par rapport au second trimestre 2020.

Le coût du risque¹ s'établit à 101 millions d'euros, en hausse de 11 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020. A 19 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est à un niveau toujours bas.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt² de 377 millions d'euros en forte hausse de 78,2% par rapport au second trimestre 2020.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ s'élève à 3 067 millions d'euros, en hausse de 4,6% par rapport au premier semestre 2020. Les revenus d'intérêt¹ sont en hausse de 2,5%, du fait de la normalisation progressive de la contribution des filiales spécialisées au cours du semestre et de l'effet de la hausse liée à l'activité de crédit partiellement compensés par l'impact de l'environnement de taux bas. Les commissions¹ sont en hausse de 7,1%, tirées par la nette progression des commissions financières et le rebond des commissions bancaires. Les frais de gestion¹, à 2 244 millions d'euros, sont en légère hausse (+0,2% par rapport au premier semestre 2020) grâce aux mesures d'optimisation des coûts. Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 823 millions d'euros, en hausse de 18,9% par rapport au premier semestre 2020. Le coût du risque¹ s'élève à 226 millions d'euros (191 millions d'euros au premier semestre 2020). A 21 points de base des encours de crédit à la clientèle, il est à un niveau bas. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en France au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDF dégage un résultat avant impôt³ de 533 millions d'euros en hausse de 22,9% par rapport au premier semestre 2020.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en France (hors effets PEL/CEL)

² Hors effets PEL/CEL de +19 millions d'euros contre +15 millions d'euros au second trimestre 2020

³ Hors effets PEL/CEL de +20 millions d'euros contre +2 millions d'euros au premier semestre 2020

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Les résultats de BNL bc sont en hausse. Les encours de crédit augmentent de 1,1% par rapport au second trimestre 2020, tirés notamment par la hausse des crédits aux particuliers. Ils sont en augmentation de 2,9% hors crédits douteux. Les dépôts sont en hausse de 13,1% par rapport au second trimestre 2020, en progression dans tous les segments de clientèle. Les encours d'épargne hors-bilan augmentent de 12,0% par rapport au 30 juin 2020, en lien avec une forte progression des encours d'OPCVM (+19,0% par rapport au 30 juin 2020) bénéficiant d'une évolution favorable des marchés et une hausse des encours d'assurance-vie (+7,5% par rapport au 30 juin 2020). La collecte nette de la Banque Privée est très bonne (plus de 0,9 milliard d'euros).

Le produit net bancaire¹ est en hausse de 3,1% par rapport au second trimestre 2020, à 669 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ sont en baisse de 2,0%, l'impact de l'environnement de taux bas n'étant que partiellement compensé par l'effet de la hausse des volumes. Les commissions¹ augmentent de 11,0% par rapport au second trimestre 2020, grâce à la très forte hausse des commissions financières soutenues par la progression des transactions et de l'épargne hors-bilan.

Les frais de gestion¹, à 435 millions d'euros, sont en hausse de 3,0% par rapport au second trimestre 2020, en lien notamment avec l'effet de la reprise de l'activité et malgré les effets continus des mesures d'adaptation (plan de départ à la retraite « *Quota 100* »). L'effet de ciseaux est positif.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 235 millions d'euros, en hausse de 3,4% par rapport au second trimestre 2020.

Le coût du risque¹, à 105 millions d'euros, baisse par rapport au second trimestre 2020 (-17 millions d'euros). A 54 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque¹ de BNL bc est bas et la réduction du provisionnement sur créances douteuses (strate 3) se poursuit.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 120 millions d'euros, en forte hausse de 27,1% par rapport au second trimestre 2020.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹ progresse de 2,8% par rapport au premier semestre 2020 et s'établit à 1 345 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ se contractent de 0,6%, du fait de l'impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des volumes. Les commissions¹ sont en nette hausse de 8,1%, portées par la hausse des commissions financières, avec la progression des transactions et de l'épargne financière. A 894 millions d'euros, les frais de gestion¹ sont en hausse de 0,8% et le métier dégage un effet de ciseaux positif de 2 points. Le résultat brut d'exploitation¹ progresse de 7,3%, à 451 millions d'euros. A 215 millions d'euros, le coût du risque¹ s'améliore de 28 millions d'euros, en lien avec la poursuite de la baisse du provisionnement sur créances douteuses (strate 3). A 55 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque¹ de BNL bc est toujours bas. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Italie au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BNL bc dégage un résultat avant impôt de 218 millions d'euros, en forte hausse de 37,6% par rapport au premier semestre 2020.

¹ Avec 100% de la Banque Privée en Italie



Banque de Détail en Belgique

Les résultats de BDDB sont en forte hausse. Le métier montre une progression de l'activité commerciale. Les encours de crédit augmentent de 0,6% par rapport au second trimestre 2020, portés notamment par la progression des crédits aux particuliers. Les dépôts augmentent de 6,2%. Les dépôts de la clientèle des particuliers sont en progression mais ceux de la clientèle des entreprises reculent. La dynamique de développement des commissions est très bonne. La hausse de l'épargne hors-bilan est soutenue (+14,7% par rapport au 30 juin 2020), portée en particulier par l'évolution favorable des encours d'OPCVM. La banque privée enregistre une bonne collecte nette de près de 0,8 milliard d'euros au second trimestre 2021. L'activité liée aux paiements progresse avec, en particulier, un rebond des volumes de paiement par carte (+17% par rapport au second trimestre 2020).

Enfin, les usages digitaux s'accroissent avec plus de 55 millions¹ de connexions mensuelles sur les applications mobiles (+42,0% par rapport au second trimestre 2020).

Le produit net bancaire² est en hausse de 3,5% par rapport au second trimestre 2020, à 864 millions d'euros. Les revenus d'intérêt² baissent de 1,8%, en raison de l'impact des taux bas partiellement compensé par la contribution des filiales spécialisées et la croissance liée aux activités de crédit. Les commissions² sont en forte hausse (+16,9% par rapport au second trimestre 2020), grâce à une bonne progression des commissions financières et un rebond des commissions bancaires.

Les frais de gestion², à 488 millions d'euros, sont en baisse (-2,1%) par rapport au second trimestre 2020 en lien avec les mesures d'économie de coûts et la poursuite de l'optimisation du réseau d'agences. L'effet de ciseaux est positif (+5,6 points).

Le résultat brut d'exploitation², à 376 millions d'euros, est en forte hausse de 11,8% par rapport au second trimestre 2020.

A 45 millions d'euros, le coût du risque² décroît de 35 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020 (80 millions d'euros au second trimestre 2020) avec une baisse du provisionnement sur créances douteuses (strate 3). A 15 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque est bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt en forte croissance à 317 millions d'euros (+30,2% par rapport au second trimestre 2020).

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire² se stabilise par rapport au premier semestre 2020 à 1 722 millions d'euros (+0,1% par rapport au premier semestre 2020). Les revenus d'intérêt² baissent de 4,6%, du fait de l'impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la contribution des filiales spécialisées et la croissance liée aux activités de crédit. Les commissions² enregistrent une forte augmentation de 12,0%, tirée par la nette progression des commissions financières et la hausse des commissions bancaires avec la reprise de l'activité. Les frais de gestion² sont en baisse de 0,5% par rapport au premier semestre 2020, à 1 323 millions d'euros, grâce aux mesures d'économie de coûts et à la poursuite de l'optimisation du réseau d'agences. A 92 millions d'euros, le coût du risque² est en retrait de 42 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. Le provisionnement sur créances douteuses (strate 3) est en baisse. A 16 points de base des encours de crédit à la clientèle, le coût du risque est bas. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Belgique au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), BDDB dégage ainsi un résultat avant impôt en forte croissance à 282 millions d'euros (+18,0% par rapport au premier semestre 2020).

¹ En moyenne au second trimestre - Périmètre : clients particuliers, professionnels et Banque Privée (BNP Paribas Fortis et Hello Bank!)

² Avec 100% de la Banque Privée en Belgique

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

Les métiers spécialisés de Domestic Markets présentent tous un très bon développement de leur activité. Le parc financé d'Arval progresse fortement (+6,4%¹) et la hausse du prix des véhicules d'occasion se poursuit dans tous les pays. Les encours de financement de Leasing Solutions augmentent de 4,7%² par rapport au second trimestre 2020, avec un niveau de production depuis le début de l'année supérieur à celui enregistré en 2019. Personal Investors enregistre une progression sensible des actifs sous gestion (+40,4% par rapport au 30 juin 2020) soutenue par la bonne performance des marchés et la normalisation du nombre d'ordres de bourse à un niveau élevé. Nickel poursuit son développement en France avec plus de 2,1 millions de comptes ouverts³. Les encours de crédit de la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) augmentent de 5,7% par rapport au second trimestre 2020 portés notamment par une bonne progression des crédits immobiliers.

Le produit net bancaire⁴ des cinq métiers, à 956 millions d'euros, est au total en forte hausse de 15,3% par rapport au second trimestre 2020, tirée en particulier par la très forte progression d'Arval, de Leasing Solutions et de Nickel. A un haut niveau, les revenus de Personal Investors sont stables.

Les frais de gestion⁴ augmentent de 11,9% par rapport au second trimestre 2020, à 505 millions d'euros, du fait du développement de l'activité. L'effet de ciseaux est positif (+3,4 points).

Le coût du risque⁴ s'élève à 34 millions d'euros (40 millions d'euros au second trimestre 2020).

Ainsi, le résultat avant impôt de ces cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), est de 414 millions d'euros, en forte hausse de 23,6% par rapport au second trimestre 2020.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire⁴ des cinq métiers, à 1 898 millions d'euros, est au total en très nette hausse de 13,3% par rapport au premier semestre 2020, tiré par une très forte progression d'Arval, la bonne performance de Leasing Solutions, de Personal Investors, et de Nickel, accompagnée dans la Banque de détail au Luxembourg par une hausse des commissions compensée par l'impact de l'environnement de taux bas. Les frais de gestion⁴ augmentent de 8,2% par rapport au premier semestre 2020, en lien avec le développement de l'activité. L'effet de ciseaux est positif (+5,1 points). Le coût du risque⁴ s'élève à 66 millions d'euros (78 millions d'euros au premier semestre 2020). Ainsi, le résultat avant impôt des cinq métiers, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée domestique au Luxembourg au métier Wealth Management (pôle International Financial Services), est de 785 millions d'euros, en forte hausse de 25,2% par rapport au premier semestre 2020.

*
* *

¹ Flotte moyenne en milliers de véhicules

² A périmètre et change constants

³ Depuis la création

⁴ Avec 100% de la Banque Privée au Luxembourg



INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES

International Financial Services présente un bon niveau de résultats et une activité commerciale soutenue. L'activité de Personal Finance est en reprise, avec un rebond de la production sur tous les canaux de distribution et une amélioration du coût du risque. Les réseaux de détail à l'international¹ montrent une dynamique commerciale soutenue, avec une augmentation des commissions et un rebond confirmé de la production de crédits notamment aux particuliers. Le pôle démontre également une très bonne performance des activités d'épargne et de gestion d'actifs, avec une très bonne collecte nette (+12,1 milliards d'euros) et une hausse des actifs sous gestion (+10,8% par rapport au 30 juin 2020). Enfin, l'activité sous-jacente de l'Assurance est bonne et celle du métier Real Estate poursuit sa reprise.

Le produit net bancaire du pôle, à 3 948 millions d'euros, est en hausse (+1,5%) à périmètre et change constants mais en baisse de 2,0% par rapport au second trimestre 2020 à périmètre et change historiques du fait d'un effet change très défavorable ce trimestre. Le pôle bénéficie de la forte hausse des métiers de gestions d'actifs et d'une progression de BancWest² et de Personal Finance, compensées par l'effet d'un contexte moins favorable pour les réseaux d'Europe Méditerranée et d'une base de comparaison défavorable pour le métier Assurance.

Les frais de gestion, à 2 478 millions d'euros, sont en hausse de 2,6% à périmètre et change historiques et de 6,8% à périmètre et change constants, en lien avec le rebond de l'activité.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 1 470 millions d'euros, en baisse de 8,9% par rapport au second trimestre 2020.

Le coût du risque, à 417 millions d'euros, est en forte amélioration de 349 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020, qui avait enregistré l'impact du provisionnement des encours sains (strates 1 et 2) en lien avec la crise sanitaire.

Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 1 154 millions d'euros, en très forte hausse de 20,2% par rapport au second trimestre 2020 à périmètre et change historiques et de 21,0% à périmètre et change constants.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire du pôle à 7 976 millions d'euros, progresse de 3,0% à périmètre et change constants (-1,3% à périmètre et change historiques) par rapport au premier semestre 2020. Il enregistre une forte progression des métiers d'épargne et de gestion d'actifs portée notamment par un contexte de marché favorable, une bonne progression de BancWest, compensées par une baisse de Personal Finance en lien avec la crise sanitaire et, l'effet d'un contexte moins favorable pour Europe Méditerranée. Les frais de gestion, à 5 065 millions d'euros, progressent de 2,1% à périmètre et change constants, et reculent de 2,2% à périmètre et change historiques. Le pôle dégage un effet de ciseaux positif (+0,9 point)². Le résultat brut d'exploitation, à 2 911 millions d'euros, est en hausse de 0,4% par rapport au premier semestre 2020. Le coût du risque s'établit à 774 millions d'euros, en forte amélioration de 730 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. Le résultat avant impôt d'International Financial Services s'établit ainsi à 2 396 millions d'euros, en très forte hausse de 50,2% par rapport au premier semestre 2020 à périmètre et change historiques et de 52,6% à périmètre et change constants. Il intègre ce semestre l'impact d'un élément positif exceptionnel avec la plus-value réalisée sur la cession d'une participation d'Asset Management au premier trimestre 2021 pour 96 millions d'euros.

¹ Europe Méditerranée et BancWest

² A périmètre et change constants



Personal Finance

La reprise de l'activité commerciale de Personal Finance est marquée. La production de crédit rebondit avec l'assouplissement des mesures sanitaires (+18,6%¹ entre le premier semestre 2020 et le premier semestre 2021) avec une très bonne dynamique en particulier en fin de période (+6,9%¹ entre le mois de juin 2021 et le mois de juin 2019). Le niveau des encours de crédit reste néanmoins impacté par la moindre production en 2020 (-0,5% par rapport au second trimestre 2020) avec une inflexion au second trimestre 2021 (+0,5% par rapport au premier trimestre 2021).

Le produit net bancaire de Personal Finance, à 1 319 millions d'euros, est en progression de 1,3% par rapport au second trimestre 2020, tirée par l'augmentation des volumes et la reprise de la production.

Les frais de gestion, à 700 millions d'euros, sont en hausse de 9,2% par rapport au second trimestre 2020, en lien avec les mesures de soutien au rebond de l'activité et la poursuite des investissements. Ils étaient en baisse de 8,6% au second trimestre 2020 par rapport au second trimestre 2019.

Le résultat brut d'exploitation s'élève ainsi à 619 millions d'euros, en baisse de 6,3% par rapport au second trimestre 2020.

Le coût du risque s'établit à 344 millions d'euros, en baisse de 106 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020 qui avait enregistré le provisionnement sur encours sains de 41 millions d'euros en lien avec la crise sanitaire (strates 1 et 2). Le coût du risque s'établit à 147 points de base des encours de crédit à la clientèle, il reflète l'efficacité de la gestion des impayés du métier et le niveau élevé de performance au recouvrement. Le coût du risque se maintient à un niveau normalisé comparable au niveau de 2019.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 264 millions d'euros, en forte hausse de 25,9% par rapport au second trimestre 2020 grâce à la baisse marquée du coût du risque.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire de Personal Finance, à 2 651 millions d'euros, est en retrait de 4,5% par rapport au premier semestre 2020 (-3,6% à périmètre et change constants) du fait notamment de la diminution des volumes due à la crise sanitaire en 2020 et malgré la reprise marquée de la production en fin de semestre. Les frais de gestion, à 1 463 millions, progressent de 2,4% par rapport au premier semestre 2020 (+3,3% à périmètre et change constants) en lien notamment avec l'accompagnement de la reprise d'activité et la poursuite des investissements. Le résultat brut d'exploitation est ainsi en retrait de 11,9% par rapport au premier semestre 2020, à 1 188 millions d'euros. Le coût du risque à 665 millions d'euros, est en amélioration de 368 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020. Tiré par la forte baisse du coût du risque, le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 529 millions d'euros, en très forte hausse de 63,6% par rapport au premier semestre 2020 (+70,1% à périmètre et change constants).

¹ A change constant



Europe Méditerranée

Europe Méditerranée présente une activité commerciale dynamique dans des environnements difficiles. Les encours de crédit sont en hausse de 2,0%¹ par rapport au second trimestre 2020 tirés par la progression des crédits notamment en Pologne et en Turquie. Le rebond de la production de crédit se confirme dans tous les métiers, après le point bas atteint en août 2020 (+71%). Les dépôts augmentent de 7,3%¹, en hausse dans tous les pays. Le nombre de clients digitaux actifs progresse de 14% par rapport au second trimestre 2020 et atteint 3,9 millions.

Le produit net bancaire d'Europe Méditerranée², à 464 millions d'euros, recule de 13,7%¹ par rapport au second trimestre 2020, avec une baisse des revenus d'intérêt notamment en Turquie et en Pologne, partiellement compensée par la hausse des commissions (+21,5% par rapport au second trimestre 2020 à change constant, après avoir atteint un point bas au second trimestre 2020 en lien avec la crise sanitaire et l'impact des limitations des commissions dans certains pays).

Les frais de gestion², à 394 millions d'euros, augmentent de 6,8%¹ par rapport au second trimestre 2020, en lien avec plusieurs initiatives ciblées et une inflation salariale élevée en particulier en Turquie.

Le coût du risque² s'établit à 58 millions d'euros, en baisse de 85 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020 qui avait enregistré un provisionnement sur encours sains (strates 1 et 2) en lien avec la crise sanitaire à hauteur de 49 millions d'euros. Le coût du risque s'établit à 65 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie et en Pologne au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 80 millions d'euros en baisse de 34,2%¹ par rapport au second trimestre 2020.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire d'Europe Méditerranée² à 981 millions d'euros, est en baisse de 11,3%¹ par rapport au premier semestre 2020, du fait de la baisse des revenus d'intérêt notamment en Turquie et en Pologne partiellement compensée par le rebond des commissions. Les frais de gestion², à 826 millions d'euros, sont en hausse de 3,6%¹ par rapport au premier semestre 2020. La hausse est contenue malgré une inflation salariale élevée en particulier en Turquie. Le coût du risque² baisse à 97 millions d'euros au premier semestre 2021, contre 229 millions d'euros au premier semestre 2020. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Turquie et en Pologne au métier Wealth Management, Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt de 121 millions d'euros, en baisse de 29,4%¹.

BancWest

L'activité commerciale de BancWest est toujours soutenue. La production de crédits aux particuliers et aux petites et moyennes entreprises est en forte hausse (+34,5% par rapport au second trimestre 2020). Les encours de crédit sont néanmoins en recul de 9,0%¹, en lien notamment avec l'arrêt d'une activité en 2020 et l'effet des mesures de stimulations économiques partiellement compensés par la très bonne dynamique de production de crédit. Les dépôts sont en hausse de 9,4%¹ avec une forte progression des dépôts de la clientèle³ (+10,9%)¹. Les actifs sous gestion de la banque privée atteignent un niveau record, à 18 milliards de dollars au 30 juin 2021, soit une hausse de 17,2%¹ par rapport au 30 juin 2020.

Le produit net bancaire⁴, à 587 millions d'euros, est en progression de 2,1%¹ par rapport au second trimestre 2020, soutenu par la progression des revenus d'intérêt en lien notamment avec

¹ A périmètre et change constants

² Avec 100% de la Banque Privée en Turquie et en Pologne

³ Dépôts hors dépôts auprès de la trésorerie

⁴ Avec 100% de la Banque Privée aux Etats-Unis



l'amélioration de la marge, l'augmentation des dépôts, la production de crédit et, la hausse des commissions bancaires.

Les frais de gestion¹ sont en hausse de 2,4%², à 406 millions d'euros, en lien avec l'accompagnement du rebond de l'activité commerciale.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 182 millions d'euros, baisse de 1,3%² par rapport au second trimestre 2020.

Le coût du risque¹ s'établit à 8 millions d'euros, en forte amélioration de 159 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020, qui avait enregistré un provisionnement sur encours sains (strates 1 et 2) de 128 millions d'euros. Il s'élève ainsi à 7 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 171 millions d'euros en très forte hausse (22 millions d'euros au second trimestre 2020).

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire¹, à 1 212 millions d'euros, progresse de 6,9%² par rapport au premier semestre 2020, porté par la forte hausse des commissions, l'amélioration de la marge, la hausse des dépôts et l'effet du bon niveau de production de crédit. Les frais de gestion¹, à 813 millions d'euros, sont en retrait de 1,3%² par rapport au premier semestre 2020, grâce à la poursuite des mesures d'économie de coûts. Le métier dégage un effet de ciseaux positif de 8,2 points. Le résultat brut d'exploitation¹ s'établit ainsi à 399 millions d'euros en hausse de 28,4%² par rapport au premier semestre 2020. A 2 millions d'euros, le coût du risque¹ s'améliore fortement par rapport au premier semestre 2020 (229 millions d'euros) qui enregistrait l'impact du provisionnement sur encours sains (strates 1 et 2) avec la crise sanitaire. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée aux États-Unis au métier Wealth Management, BancWest dégage un résultat avant impôt de 390 millions d'euros au premier semestre 2021 (100 millions d'euros au premier semestre 2020), soit un résultat avant impôt multiplié par 4,4².

Assurance et Gestion Institutionnelle et Privée

Au 30 juin 2021, les actifs sous gestion³ atteignent 1 203 milliards d'euros. Ils sont en hausse de 3,2% par rapport au 31 décembre 2020, du fait notamment d'un effet performance favorable de 40,8 milliards d'euros en lien avec l'évolution des marchés et des bonnes performances de gestion. Ils bénéficient aussi d'un effet de change favorable de 7,9 milliards d'euros. L'effet de périmètre est négatif (-28,6 milliards d'euros). Il est lié notamment à la cession au premier trimestre 2021 d'une participation de BNP Paribas Asset Management. Le très bon niveau de collecte (17,2 milliards d'euros au premier semestre 2021) est soutenu par l'ensemble des métiers avec une très bonne collecte nette de Wealth Management en Europe, et notamment dans les marchés domestiques, ainsi qu'en Asie et aux États-Unis ; une forte collecte nette en Asset Management, notamment sur les supports de moyen et long terme partiellement compensée par une décollecte sur les supports monétaires ; et une très bonne collecte nette en Assurance, notamment en unités de compte, en particulier en France, Italie et au Luxembourg.

Au 30 juin 2021, les actifs sous gestion³ se répartissent entre : 518 milliards d'euros pour l'Asset Management (incluant 29 milliards d'euros de Real Estate Investment Management), 410 milliards d'euros pour Wealth Management et 274 milliards d'euros pour l'Assurance.

L'activité commerciale du métier Assurance est très bonne. L'activité Épargne est soutenue en France comme à l'international, avec une collecte brute en forte hausse (+54,3% par rapport au premier semestre 2020) et une part très largement majoritaire des unités de compte dans la collecte nette. L'activité Protection progresse en France, avec une bonne performance de la prévoyance et

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

² A périmètre et change constants

³ Y compris actifs distribués



de l'assurance dommage (Cardif IARD). Elle progresse aussi à l'international notamment en Asie et en Amérique Latine.

Les revenus de l'Assurance, à 767 millions d'euros, reculent de 7,4% par rapport au second trimestre 2020. Ainsi, l'effet de la hausse très soutenue de l'activité Épargne et de la dynamique positive de l'activité Protection est compensé par une base de comparaison défavorable par rapport au second trimestre 2020. En effet, les revenus de l'Assurance enregistraient au second trimestre 2020 l'impact comptable spécifique de la forte hausse des marchés. Les frais de gestion, à 367 millions d'euros, progressent de 8,4% par rapport au second trimestre 2020 en lien avec le rebond de l'activité commerciale et des initiatives ciblées. A 424 millions d'euros, le résultat avant impôt recule de 22,6% par rapport au second trimestre 2020, incluant l'impact de la sinistralité sur des sociétés mises en équivalence.

L'activité du métier Gestion Institutionnelle et Privée est globalement très bonne. L'activité de Wealth Management est en hausse, avec une très bonne collecte nette, notamment dans les marchés domestiques et auprès de la grande clientèle européenne et internationale, et une croissance marquée des commissions financières, avec la progression des encours et des volumes de transaction. L'activité d'Asset Management est très soutenue, avec une forte collecte nette (+5,3 milliards d'euros), essentiellement sur les supports à moyen-long terme en Europe. Enfin, la reprise de l'activité du métier Immobilier se poursuit, notamment en *Advisory*, en particulier en France.

A 830 millions d'euros, les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée progressent de 22,4% par rapport au second trimestre 2020, et sont en hausse dans tous les métiers. Ils sont portés par la hausse des commissions et des revenus de crédit du métier Wealth Management, par l'impact de la forte collecte nette et de l'effet performance du métier Asset Management et par le rebond des revenus du métier Immobilier par rapport à une base faible au second trimestre 2020. Les frais de gestion s'élèvent à 624 millions d'euros. Ils sont en progression de 3,8% par rapport au second trimestre 2020, en lien notamment avec le développement de l'activité des métiers Immobilier et Asset Management. L'effet de ciseaux est très positif dans tous les métiers (+18,6 points globalement). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie, Pologne et aux Etats-Unis, s'élève ainsi à 215 millions d'euros. Il double par rapport au second trimestre 2020 (+110,9%), porté par la forte progression de l'ensemble des métiers.

Sur l'ensemble du premier semestre, les revenus de l'Assurance progressent de 10,8% par rapport au premier semestre 2020, à 1 558 millions d'euros en lien avec la très bonne performance de l'activité Epargne et la reprise de l'activité Protection, et en comparaison avec une base faible du fait de l'impact comptable lié à l'évolution des marchés au premier semestre 2020. Les frais de gestion progressent de 2,5% par rapport au premier semestre 2020, à 750 millions d'euros, du fait du développement de l'activité et des initiatives ciblées. Le résultat avant impôt du métier Assurance est en hausse de 16,4% par rapport au premier semestre 2020 et s'établit à 866 millions d'euros, en lien également avec la hausse de la contribution des sociétés mises en équivalence.

A 1 614 millions d'euros, les revenus de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en forte hausse de 13,5% par rapport au premier semestre 2020. Ils enregistrent ce semestre une très bonne performance du métier Asset Management, en lien avec une forte collecte nette et l'effet performance, mais aussi le rebond du métier Immobilier par rapport à une base faible au premier semestre 2020, et l'impact de l'environnement de taux bas partiellement compensé par la hausse des commissions dans le métier Wealth Management. Les frais de gestion sont en léger retrait de 0,6% par rapport au premier semestre 2020 à 1 236 millions d'euros. L'effet de ciseaux est positif dans tous les métiers (+14,1 points globalement). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée, après prise en compte d'un tiers des résultats de la banque privée dans les marchés domestiques, en Turquie, Pologne et aux Etats-Unis, s'élève ainsi à 490 millions d'euros. Il progresse de 139,9% par rapport au premier semestre 2020, porté notamment par la hausse très significative du résultat brut d'exploitation d'Asset Management et l'effet de la plus-value réalisée sur la cession d'une participation d'Asset Management au premier trimestre 2021.

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB enregistre un très bon niveau de résultats, soutenu par sa diversification et une activité toujours très dynamique dans tous les métiers.

Les métiers de financement connaissent une activité soutenue sur les émissions d'actions et une normalisation des volumes sur la dette par rapport au second trimestre 2020. Sur les marchés, l'activité des clients est très forte sur les dérivés d'actions et le *prime services*. Le niveau d'activité sur les marchés de taux, de change et de crédit est très bon. Enfin, les Services titres enregistrent une hausse des actifs ainsi que des volumes de transaction toujours très élevés.

Le pôle concrétise des opérations de développement avec l'achèvement d'une première vague de transfert des clients de l'activité *prime brokerage* de Deutsche Bank et le bouclage de l'acquisition d'Exane en juillet 2021.

Porté par la diversification du pôle, le niveau de performance est élevé. Si, à 3 714 millions d'euros, les revenus sont en retrait de 9,9% par rapport à une base élevée du second trimestre 2020, ils augmentent fortement de 19,8% par rapport au second trimestre 2019.

Les revenus de Corporate Banking, à 1 238 millions d'euros sont en léger retrait de 1,6%¹ par rapport à une base élevée du second trimestre 2020 mais en forte progression de 13,2% par rapport au second trimestre 2019. La croissance des revenus² est tirée par les zones Amériques et EMEA³, le maintien de la performance de la plateforme *Capital Markets* et la bonne progression de l'activité de *trade finance*, de *cash management* et des opérations *cross-border*. Le niveau d'activité est toujours élevé avec des volumes de financements dirigés pour les clients au niveau mondial sur les marchés de crédits, d'obligations et d'actions en forte croissance par rapport au second trimestre 2019 (+24%)⁴. Il est en retrait de 37% par rapport au niveau exceptionnel du second trimestre 2020. A 154 milliards d'euros⁵, les encours de crédit sont en baisse de 8,2% par rapport au second trimestre 2020 avec l'effet de la normalisation survenue après le pic d'utilisation du premier semestre 2020. Les encours de crédit poursuivent cependant leur progression (+4,1% par rapport au quatrième trimestre 2020). Les volumes d'opérations d'*Equity Capital Markets* dirigées en EMEA⁶ sont en forte croissance (+141% par rapport au premier semestre 2020), avec un renforcement de la part de marché (4,3%, soit une hausse de 0,8 point par rapport au premier semestre 2020). Les dépôts, à 185 milliards d'euros⁵ augmentent de 7,1%, en lien avec la crise sanitaire, mais sont en diminution de 3,6% par rapport au pic du troisième trimestre 2020.

Les revenus de Global Markets, à 1 904 millions d'euros sont à un très bon niveau par rapport à un second trimestre 2020 exceptionnel. S'ils baissent de 17,4%⁷ par rapport à la base élevée du second trimestre 2020, ils sont en très forte hausse de 35,2% par rapport au second trimestre 2019. Ainsi, l'activité de la clientèle est soutenue. Elle est portée par un très bon niveau des émissions d'obligations dirigées au niveau mondial (+15% par rapport à la moyenne trimestrielle sur la période 2019-2020)⁸, une normalisation des activités sur les taux, le change et les matières premières et une très forte croissance de l'activité pour les dérivés en particulier sur les produits structurés. La VaR (1 jour, 99%), qui mesure le niveau des risques de marché, est en baisse. Elle s'établit à

¹ +2,5% à périmètre et change constants

² A périmètre et change constants

³ EMEA : Zone Europe, Moyen-Orient et Afrique

⁴ Source : Dealogic au 30.06.21, bookrunner en volume, montants proportionnels

⁵ Encours moyens, variation à périmètre et change constants

⁶ Source : Dealogic au 30.06.2021, bookrunner en volume, EMEA : zone Europe, Moyen-Orient et Afrique

⁷ -15,9% à périmètre et change constants

⁸ Source : Dealogic, bookrunner en volume au 30.06.21



33 millions d'euros, et atteint un niveau bas début juin avec la sortie progressive de la période de référence, des pics de volatilité liés au déclenchement de la crise sanitaire.

FICC¹ présente un bon niveau de performance pour l'ensemble des métiers. Les revenus de FICC¹ s'élèvent ainsi à 1 148 millions d'euros. S'ils sont en recul après un contexte exceptionnel au second trimestre 2020 (-43,0%), ils progressent très fortement par rapport au second trimestre 2019 (+44,8%). Les revenus d'Equity & Prime Services, à 757 millions d'euros, sont en très forte hausse (multipliés par 2,6 par rapport au second trimestre 2020) enregistrant un niveau d'activité des clients record ainsi qu'un effet de rebond par rapport à un second trimestre 2020 encore impacté par le contexte de crise.

Les revenus de Securities Services, à 571 millions d'euros, sont en hausse de 1,9% (+5,3% à périmètre et change constants) par rapport au second trimestre 2020 du fait de la hausse des encours moyens (+ 20,3% par rapport au second trimestre 2020) avec l'effet de l'évolution favorable des marchés, de la montée en puissance de nouveaux clients et du bon niveau de commissions sur les transactions. Le métier poursuit ainsi sa très bonne dynamique commerciale, finalise l'acquisition de l'activité de banque dépositaire de Banco Sabadell annoncée en 2020 et continue de croître avec les grands mandats gagnés récemment dans la zone Euro et aux Etats-Unis.

Les frais de gestion de CIB, à 2 042 millions d'euros, sont en baisse de 8,0% par rapport au second trimestre 2020, en lien avec la baisse de l'activité et les mesures d'économie de coûts.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est en retrait de 12,2%, à 1 672 millions d'euros.

A 57 millions d'euros, le coût du risque de CIB poursuit sa baisse sans reprise de provisions sur encours sains (strates 1 & 2) globalement. Il est en amélioration de 262 millions d'euros par rapport au second trimestre 2020. Il s'établit à 64 millions pour Corporate Banking (soit 17 points de base des encours de crédit à la clientèle) et est en reprise de 5 millions d'euros pour Global Markets.

Porté par les très bons niveaux de résultats de ses métiers, le résultat avant impôt de CIB s'établit ainsi à 1 637 millions d'euros, soit une hausse de 3,2% par rapport à une base élevée au second trimestre 2020 et une très forte hausse de 54,8% par rapport au second trimestre 2019.

Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire du pôle à 7 384 millions d'euros, progresse de 4,4% par rapport au premier semestre 2020 (+8,6% à périmètre et change constants). Porté par la diversification des métiers et le développement des plateformes, il est en progression dans les trois métiers : Global Markets (+7,9%²), Corporate Banking (+11,3%²) et Securities Services (+5,2%²).

Les revenus de Corporate Banking, à 2 481 millions d'euros, augmentent de 6,6% par rapport au premier semestre 2020, tirés par les zones EMEA³ et Amériques, par la progression de la plateforme *Capital Markets* en EMEA par rapport à une base élevée au premier semestre 2020 ainsi que par la reprise des activités de transaction (*cash management* et *trade finance*).

A 3 750 millions d'euros, les revenus de Global Markets, sont en hausse de 3,9% par rapport au premier semestre 2020. Les revenus de FICC¹ à 2 296 millions d'euros sont portés par un très bon niveau de performance en particulier pour l'activité primaire, le change et les dérivés sur matières premières. Ils sont en baisse de 32,6% par rapport à un premier semestre 2020 présentant un contexte très exceptionnel mais, en forte progression par rapport au premier semestre 2019 (+25,6%). Les revenus d'Equity & Prime Services s'établissent à 1 454 millions d'euros au premier semestre 2021. Le métier enregistre un niveau d'activité record ce semestre et bénéficie de l'effet de rebond des dérivés par rapport au premier semestre 2020, impactés au premier trimestre 2020 par des chocs extrêmes sur les marchés ainsi que par les restrictions apportées par les autorités

¹ Fixed Income, Currencies, and Commodities

² A périmètre et change constants

³ EMEA : Zone Europe, Moyen-Orient et Afrique



européennes au versement de dividendes¹, suivis au second trimestre 2020 d'une reprise progressive de l'activité.

Les revenus de Securities Services sont en hausse de 1,3% par rapport au premier semestre 2020, en lien avec l'effet de la hausse des actifs, en particulier avec la montée en puissance des grands mandats gagnés récemment, et de la hausse des volumes de transactions.

Les frais de gestion de CIB, à 4 809 millions d'euros, sont en hausse de 4,3% par rapport au premier semestre 2020, en lien avec la bonne croissance de l'activité et l'augmentation des taxes soumises à IFRIC 21². Le pôle dégage un effet de ciseaux positif du fait des mesures d'économies de coûts (+2,2 points hors taxes soumises à IFRIC 21).

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en hausse de 4,5% à 2 575 millions d'euros.

A 229 millions d'euros, le coût du risque de CIB s'établit à un niveau bas. Il s'améliore de 454 millions d'euros par rapport au premier semestre 2020, qui avait enregistré les effets de la crise sanitaire et notamment le provisionnement des encours sains (strates 1 et 2).

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 2 388 millions d'euros, en hausse de 33,5% par rapport au premier semestre 2020.

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

Le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 162 millions d'euros contre -78 millions d'euros au second trimestre 2020, grâce notamment à la très forte contribution de Principal Investments par rapport à un second trimestre 2020 impacté par la crise sanitaire.

Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 222 millions d'euros au second trimestre 2021. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration³ et des coûts d'adaptation⁴ pour 24 millions d'euros et des coûts de renforcement informatique pour 47 millions d'euros. Ils reflétaient au second trimestre 2020 l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire à hauteur de 86 millions d'euros, des coûts de restructuration³ et des coûts d'adaptation⁴ à hauteur de 30 millions d'euros et des coûts de renforcement informatique à hauteur de 45 millions d'euros.

Le coût du risque est de 64 millions d'euros, contre 33 millions d'euros au second trimestre 2020.

Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 298 millions d'euros au second trimestre 2021 contre 102 millions d'euros au second trimestre 2020. Ils reflètent l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession de titres Allfunds⁵ pour 300 millions d'euros ce trimestre. Ils reflétaient au second trimestre 2020, l'impact exceptionnel de la plus-value réalisée sur la cession d'un immeuble à hauteur de 83 millions d'euros.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 155 millions d'euros contre -320 millions d'euros au second trimestre 2020.

¹ Pour mémoire au premier trimestre 2020 : -184 M€ liés aux restrictions apportées par les autorités européennes au versement de dividendes 2019

² Taxes soumises à IFRIC : 628 M€, +107 M€ par rapport au premier semestre 2020

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

⁴ Liés notamment à BancWest et CIB

⁵ Cession de 6,7% du capital d'Allfunds, BNP Paribas détenant encore une participation de 15,77% dans Allfunds



Sur l'ensemble du premier semestre, le produit net bancaire des « Autres Activités » s'élève à 477 millions d'euros, contre 48 millions d'euros au premier semestre 2020, reflétant notamment la très forte contribution de Principal Investments par rapport à un premier semestre 2020 impacté par la crise sanitaire. Les frais de gestion des « Autres Activités » s'élèvent à 553 millions d'euros au premier semestre 2021. Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration¹ et des coûts d'adaptation² pour 82 millions d'euros et des coûts de renforcement informatique pour 66 millions d'euros. Ils reflétaient au premier semestre 2020 l'impact exceptionnel des dons et mesures de sécurité pour le personnel liés à la crise sanitaire à hauteur de 86 millions d'euros, des coûts de restructuration¹ et des coûts d'adaptation² à hauteur de 76 millions d'euros et des coûts de renforcement informatique à hauteur de 79 millions d'euros. Le coût du risque est de 119 millions d'euros, contre 46 millions d'euros au premier semestre 2020. Les autres éléments hors exploitation s'élèvent à 589 millions d'euros au premier semestre 2021 contre 483 millions d'euros au premier semestre 2020. Au premier semestre 2021, ils incluent l'impact exceptionnel des plus-values réalisées sur la cession d'immeubles pour 302 millions d'euros et d'une plus-value réalisée sur la cession de titres Allfunds³ pour 300 millions d'euros. Ils reflétaient au premier semestre 2020, l'impact exceptionnel des plus-values réalisées sur la cession d'immeubles à hauteur de 464 millions d'euros. Le résultat avant impôt des « Autres Activités » s'établit ainsi à 394 millions d'euros contre 78 millions d'euros au premier semestre 2020.

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a une structure financière très solide.

Le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 12,9%⁴ au 30 juin 2021, en progression de 10 points de base par rapport au 31 mars 2021, du fait principalement :

- de la mise en réserve du résultat net du trimestre après prise en compte d'un taux de distribution de 50% (+20 pb),
- des impacts liés à la mise à jour des modèles et aux réglementations (-10 pb).

L'impact des autres effets sur le ratio demeure limité au global.

Le ratio de levier⁵ s'élève à 4,0% au 30 juin 2021.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément s'élèvent à 488 milliards d'euros et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

*
* *

¹ Coûts de restructuration liés notamment à l'arrêt ou restructurations de certaines activités (entre autres, CIB)

² Liés notamment à BancWest et CIB

³ Cession de 6,7% du capital d'Allfunds, BNP Paribas détenant encore une participation de 15,77% dans Allfunds

⁴ CRD4 ; y compris dispositions transitoires IFRS 9

⁵ Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876, sans opter pour l'exemption temporaire des dépôts auprès des banques centrales de l'Eurosystème autorisée par la décision de la BCE du 18 juin 2021

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

	2T21	2T20	2T21 / 2T20	1T21	2T21 / 1T21	1S21	1S20	1S21 / 1S20
<i>En millions d'euros</i>								
Groupe								
Produit net bancaire	11 776	11 675	+0,9%	11 829	-0,4%	23 605	22 563	+4,6%
Frais de gestion	-7 172	-7 338	-2,3%	-8 597	-16,6%	-15 769	-15 495	+1,8%
Résultat Brut d'exploitation	4 604	4 337	+6,2%	3 232	+42,5%	7 836	7 068	+10,9%
Coût du risque	-813	-1 447	-43,8%	-896	-9,2%	-1 709	-2 873	-40,5%
Résultat d'exploitation	3 791	2 890	+31,2%	2 336	+62,3%	6 127	4 195	+46,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	101	130	-22,2%	124	-18,4%	225	225	-0,0%
Autres éléments hors exploitation	302	106	n.s.	363	-16,9%	665	501	+32,7%
Éléments hors exploitation	403	236	+70,7%	487	-17,3%	890	726	+22,6%
Résultat avant impôt	4 194	3 126	+34,2%	2 823	+48,6%	7 017	4 921	+42,6%
Impôt sur les bénéfices	-1 193	-746	+59,9%	-969	+23,1%	-2 162	-1 157	+86,9%
Intérêts minoritaires	-90	-81	+11,1%	-86	+4,6%	-176	-183	-3,8%
Résultat net part du groupe	2 911	2 299	+26,6%	1 768	+64,7%	4 679	3 581	+30,6%
Coefficient d'exploitation	60,9%	62,9%	-2,0 pt	72,7%	-11,8 pt	66,8%	68,7%	-1,9 pt

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

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

**RÉSULTAT PAR POLE AU DEUXIEME TRIMESTRE 2021**

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 952	3 948	3 714	11 614	162	11 776	
	var/2T20	+9,7%	-2,0%	-9,9%	-1,2%	n.s.	+0,9%
	var/1T21	+3,6%	-2,0%	+1,2%	+0,9%	-48,3%	-0,4%
Frais de gestion	-2 431	-2 478	-2 042	-6 951	-222	-7 172	
	var/2T20	+2,3%	+2,6%	-8,0%	-0,8%	-32,5%	-2,3%
	var/1T21	-16,5%	-4,2%	-26,2%	-15,9%	-33,0%	-16,6%
Résultat Brut d'exploitation	1 522	1 470	1 672	4 663	-59	4 604	
	var/2T20	+24,1%	-8,9%	-12,2%	-1,7%	-85,4%	+6,2%
	var/1T21	+68,3%	+2,0%	+85,1%	+43,6%	n.s.	+42,5%
Coût du risque	-276	-417	-57	-749	-64	-813	
	var/2T20	-16,3%	-45,5%	-82,2%	-47,0%	+93,8%	-43,8%
	var/1T21	-11,5%	+16,6%	-67,0%	-10,9%	+16,5%	-9,2%
Résultat d'exploitation	1 246	1 053	1 615	3 914	-123	3 791	
	var/2T20	+38,9%	+24,3%	+1,9%	+17,6%	-71,9%	+31,2%
	var/1T21	n.s.	-2,8%	n.s.	+62,6%	+71,8%	+62,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	113	10	121	-20	101	
Autres éléments hors exploitation	3	-12	12	4	298	302	
Résultat avant impôt	1 247	1 154	1 637	4 039	155	4 194	
	var/2T20	+38,8%	+20,2%	+3,2%	+17,2%	n.s.	+34,2%
	var/1T21	n.s.	-7,0%	n.s.	+56,3%	-35,5%	+48,6%

	Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	3 952	3 948	3 714	11 614	162	11 776	
	2T20	3 602	4 027	4 123	11 753	-78	11 675
	1T21	3 816	4 028	3 670	11 514	314	11 829
Frais de gestion	-2 431	-2 478	-2 042	-6 951	-222	-7 172	
	2T20	-2 376	-2 414	-2 220	-7 009	-329	-7 338
	1T21	-2 912	-2 587	-2 767	-8 266	-331	-8 597
Résultat Brut d'exploitation	1 522	1 470	1 672	4 663	-59	4 604	
	2T20	1 226	1 613	1 904	4 743	-406	4 337
	1T21	904	1 441	903	3 248	-17	3 232
Coût du risque	-276	-417	-57	-749	-64	-813	
	2T20	-329	-765	-319	-1 414	-33	-1 447
	1T21	-311	-357	-172	-841	-55	-896
Résultat d'exploitation	1 246	1 053	1 615	3 914	-123	3 791	
	2T20	897	848	1 585	3 329	-439	2 890
	1T21	593	1 084	731	2 408	-72	2 336
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	113	10	121	-20	101	
	2T20	1	116	-3	113	17	130
	1T21	-5	100	9	104	20	124
Autres éléments hors exploitation	3	-12	12	4	298	302	
	2T20	1	-3	6	4	102	106
	1T21	3	57	11	72	292	363
Résultat avant impôt	1 247	1 154	1 637	4 039	155	4 194	
	2T20	899	960	1 587	3 446	-320	3 126
	1T21	591	1 242	751	2 584	239	2 823
Impôt sur les bénéfices							-1 193
Intérêts minoritaires							-90
Résultat net part du groupe							2 911

**RESULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2021**

		Domestic Markets	International Financial Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		7 768	7 976	7 384	23 128	477	23 605
	var/1S20	+5,6%	-1,3%	+4,4%	+2,7%	n.s.	+4,6%
Frais de gestion		-5 343	-5 065	-4 809	-15 216	-553	-15 769
	var/1S20	+1,6%	-2,2%	+4,3%	+1,1%	+25,0%	+1,8%
Résultat Brut d'exploitation		2 426	2 911	2 575	7 912	-76	7 836
	var/1S20	+15,6%	+0,4%	+4,5%	+6,0%	-80,7%	+10,9%
Coût du risque		-587	-774	-229	-1 590	-119	-1 709
	var/1S20	-8,3%	-48,5%	-66,5%	-43,8%	n.s.	-40,5%
Résultat d'exploitation		1 838	2 137	2 346	6 322	-195	6 127
	var/1S20	+26,1%	+53,1%	+31,7%	+36,4%	-55,6%	+46,0%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		-6	213	19	225	0	225
Autres éléments hors exploitation		7	46	23	76	589	665
Résultat avant impôt		1 839	2 396	2 388	6 623	394	7 017
	var/1S20	+26,0%	+50,2%	+33,5%	+36,7%	n.s.	+42,6%
Impôt sur les bénéfices							-2 162
Intérêts minoritaires							-176
Résultat net part du groupe							4 679

**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

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



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

<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Retail Banking and Services						
PNB	7 900	7 844	7 753	7 678	7 630	7 810
Frais de gestion	-4 909	-5 499	-5 089	-4 855	-4 790	-5 650
RBE	2 992	2 345	2 664	2 823	2 840	2 159
Coût du risque	-693	-669	-1 137	-938	-1 095	-1 050
Résultat d'exploitation	2 299	1 676	1 527	1 885	1 745	1 109
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	111	96	56	111	116	74
Autres éléments hors exploitation	-8	61	66	-5	-2	12
Résultat avant impôt	2 402	1 833	1 649	1 991	1 859	1 195
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	54,6	54,9	55,3	55,6	55,8	55,8

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

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

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



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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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



<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES						
PNB	3 948	4 028	3 915	3 943	4 027	4 053
Frais de gestion	-2 478	-2 587	-2 555	-2 382	-2 414	-2 766
RBE	1 470	1 441	1 360	1 561	1 613	1 287
Coût du risque	-417	-357	-678	-592	-765	-739
Résultat d'exploitation	1 053	1 084	682	969	848	548
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	113	100	56	107	116	75
Autres éléments hors exploitation	-12	57	22	-9	-3	12
Résultat avant impôt	1 154	1 242	759	1 067	960	634
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,0	29,0	29,2	29,3	29,8	29,8

<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Personal Finance						
PNB	1 319	1 332	1 365	1 343	1 302	1 475
Frais de gestion	-700	-763	-687	-641	-641	-787
RBE	619	568	678	703	661	688
Coût du risque	-344	-321	-581	-383	-450	-582
Résultat d'exploitation	276	248	97	320	211	105
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	16	-4	7	-5	8
Autres éléments hors exploitation	-9	1	-60	-11	4	0
Résultat avant impôt	264	264	33	315	210	113
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,8	7,8	7,9	8,0	8,1	8,1

<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 100% de Banque Privée Turquie et Pologne)¹						
PNB	464	516	527	561	609	665
Frais de gestion	-394	-433	-402	-405	-414	-490
RBE	71	84	125	156	196	175
Coût du risque	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Résultat d'exploitation	12	45	30	43	53	89
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	77	40	33	52	53	55
Autres éléments hors exploitation	-7	-41	18	-1	-25	3
Résultat avant impôt de EM	82	43	80	93	80	147
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-2	-3	-2	-2	-1	-3
Résultat avant impôt de EM	80	41	78	91	79	144
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,1	5,1	5,2	5,3	5,3

<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
EUROPE MEDITERRANEE (Intégrant 2/3 de Banque Privée Turquie et Pologne)						
PNB	461	512	523	557	606	660
Frais de gestion	-392	-431	-401	-403	-411	-488
RBE	69	82	122	154	194	172
Coût du risque	-58	-39	-95	-113	-143	-86
Résultat d'exploitation	10	43	28	41	51	86
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	77	40	33	52	53	55
Autres éléments hors exploitation	-7	-41	18	-1	-25	3
Résultat avant impôt	80	41	78	91	79	144
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,1	5,1	5,2	5,3	5,3

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



<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Intégrant 100% de Banque Privée Etats-Unis) ¹						
PNB	587	625	594	627	629	611
Frais de gestion	-406	-407	-423	-403	-432	-465
RBE	182	218	171	224	197	146
Coût du risque	-8	7	-3	-90	-167	-62
Résultat d'exploitation	173	224	168	134	30	83
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	3	2	0	2	-3	0
Résultat avant impôt	176	226	168	136	27	83
Résultat attribuable à Gestion Institutionnelle et Privée	-5	-7	-6	-6	-5	-5
RNAI	171	219	162	130	22	78
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,0	5,5	5,6	5,7	5,7

<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
BANCWEST (Intégrant 2/3 de Banque Privée Etats-Unis)						
PNB	571	609	578	612	614	596
Frais de gestion	-395	-398	-413	-394	-422	-455
RBE	176	211	165	218	192	141
Coût du risque	-8	7	-3	-90	-167	-62
Résultat d'exploitation	168	217	162	128	25	78
Éléments hors exploitation	3	2	0	2	-3	0
Résultat avant impôt	171	219	162	130	22	78
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,0	5,0	5,5	5,6	5,7	5,7

<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Assurance						
PNB	767	792	622	697	828	579
Frais de gestion	-367	-383	-385	-347	-339	-393
RBE	399	409	237	350	489	186
Coût du risque	-1	0	0	0	-2	1
Résultat d'exploitation	399	409	237	350	487	187
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	25	33	16	35	39	1
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	21	9
Résultat avant impôt	424	442	253	384	548	197
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,1	9,0	8,6	8,6	8,5	8,6

<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
GESTION INSTITUTIONNELLE ET PRIVEE						
PNB	830	784	826	734	678	743
Frais de gestion	-624	-612	-669	-598	-601	-642
RBE	206	172	157	136	77	101
Coût du risque	-6	-4	1	-6	-4	-9
Résultat d'exploitation	201	167	159	130	74	92
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	13	12	11	14	28	11
Autres éléments hors exploitation	2	96	63	1	0	0
Résultat avant impôt	215	275	233	146	102	102
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,0	2,0	2,1	2,1

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



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



<i>En millions d'euros</i>	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
AUTRES ACTIVITÉS						
PNB	162	314	-241	-165	-78	126
<i>Frais de gestion</i>	-222	-331	-283	-165	-329	-114
<i>Dont coûts de transformation, coûts de restructuration et coûts d'adaptation</i>	-71	-77	-150	-84	-75	-79
RBE	-59	-17	-524	-330	-406	12
Coût du risque	-64	-55	-29	3	-33	-13
Résultat d'exploitation	-123	-72	-554	-327	-439	-1
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-20	20	4	16	17	18
Autres éléments hors exploitation	298	292	421	36	102	381
Résultat avant impôt	155	239	-129	-275	-320	398

**Indicateurs alternatifs de performance - Article 223-1 du Règlement Général de l'AMF**

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



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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



FORCE DU MODÈLE ET PERFORMANCE ÉLEVÉE	2
RETAIL BANKING & SERVICES	6
DOMESTIC MARKETS	6
INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES	11
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	16
AUTRES ACTIVITÉS	18
STRUCTURE FINANCIÈRE	19
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	20
RÉSULTAT PAR POLE AU DEUXIEME TRIMESTRE 2021	21
RESULTATS PAR PÔLE AU PREMIER SEMESTRE 2021	22
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	23
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE - ARTICLE 223-1 DU RÈGLEMENT GÉNÉRAL DE L'AMF	32

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

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

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

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

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

Relations Investisseurs & Information Financière

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

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

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

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>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change