

RÉSULTATS AU 31 MARS 2024

COMMUNIQUÉ DE PRESSE



25 avril 2024



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

RÉSULTATS AU 31 MARS 2024

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 25 avril 2024

1ER TRIMESTRE 2024

BNP Paribas affiche de très bonnes performances au 1^{er} trimestre 2024 et confirme sa trajectoire 2024

- Revenus stables (12 483 M€) portés par de très solides performances commerciales au sein de chaque pôle opérationnel
- Effet de ciseaux positif (+1,1 point)
- Coût du risque¹ (29 pb) toujours bas du fait de la qualité de portefeuille de crédit
- Résultat avant impôt en forte hausse (+7,4% / 1T23 distribuable²) à 4 363 M€
- Résultat net de 3 103 M€³ (-2,2% / 1T23 distribuable²) très élevé, porté par les performances opérationnelles
- Rachat d'actions de 1,05 Md€ finalisé le 23 avril 2024 et dividende de 4,60 € soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale le 14 mai 2024
- Bénéfice Net par Action⁴ (2,51 €) en forte hausse
- Structure financière très solide (ratio CET1 de 13,1%)
- Gestion active du capital avec notamment la cession des activités de Personal Finance au Mexique et poursuite du redéploiement du capital issu de la cession de Bank of the West

Fort de ses résultats du 1^{er} trimestre 2024, BNP Paribas confirme sa trajectoire 2024 : revenus en croissance de plus de 2% par rapport aux revenus distribuables² 2023 (46,9 Md€), effet de ciseaux⁵ positif, coût du risque inférieur à 40 pb et résultat net supérieur au résultat net distribuable² 2023 (11,2 Md€).



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Les chiffres figurant dans ce communiqué de presse ne sont pas audités.

Pour rappel, BNP Paribas a publié le 29 février 2024 des séries trimestrielles de l'année 2023 recomposées pour tenir compte notamment de la prise en compte de la fin de la constitution du Fonds de Résolution Unique (FRU) à compter du 1er janvier 2024 et l'hypothèse d'une contribution similaire aux taxes bancaires locales à un niveau estimé d'environ 200 millions d'euros par an à partir de 2024 ainsi que d'une rubrique comptable distincte du coût du risque « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » à partir du 4ème trimestre 2023. Ce communiqué de presse reprend cette recomposition.

Ce communiqué de presse 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, 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. En conséquence, les résultats effectifs pourraient différer de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives en raison de divers facteurs. Ces facteurs incluent notamment i) la capacité de BNP Paribas à atteindre ses objectifs, ii) les impacts des politiques monétaires des banques centrales, qu'elles impliquent une période prolongée de taux d'intérêt élevés ou des baisses significatives de taux d'intérêt iii) les modifications des règles prudentielles en matière de capital et de liquidité, iv) le maintien à des niveaux élevés ou toute résurgence de l'inflation et ses impacts ; v) les diverses incertitudes et répercussions géopolitiques liées notamment à l'invasion de l'Ukraine et au conflit au Proche-Orient et vi) les avertissements inclus dans ce communiqué de presse.

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 ce communiqué de presse. Il est rappelé dans ce cadre que le « Supervisory Review and Evaluation Process » est un processus conduit annuellement par la Banque Centrale Européenne, celle-ci pouvant modifier chaque année ses exigences relatives aux ratios réglementaires pour BNP Paribas.

Les informations contenues dans ce communiqué de presse, 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 ce communiqué de presse. 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 ce communiqué de presse 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.

Les % d'évolution indiqués pour les indicateurs issus du compte de résultat du 1er trimestre 2024 sont calculés en référence au compte de résultat sur base distribuable du 1er trimestre 2023 issu de la recomposition des séries trimestrielles publiée le 29 février 2024 (résultats servant de base au calcul de la distribution en 2023 reflétant la performance intrinsèque du Groupe post impact de la cession de Bank of the West et post contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique (FRU) hors éléments extraordinaires).

L'information financière de BNP Paribas pour le premier trimestre 2024 est constituée du présent communiqué de presse, de la présentation attachée et des séries trimestrielles. Les séries trimestrielles sont disponibles à l'adresse suivante : <https://invest.bnpparibas/document/1q24-quarterly-series>.

L'information réglementée intégrale, y compris le document d'enregistrement universel, est disponible sur le site Internet : <https://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).



Le 24 avril 2024, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2024.

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

« Fort de son modèle diversifié et intégré, le Groupe réalise de bonnes performances au 1^{er} trimestre 2024 grâce à la dynamique commerciale des pôles opérationnels. BNP Paribas continue de démontrer sa capacité à générer de la valeur et confirme sa trajectoire 2024 avec une croissance attendue des revenus de plus de 2% par rapport à 2023 et un résultat net supérieur au résultat distribuable 2023. Nous restons concentrés sur le développement de nos parts de marché, l'accompagnement de nos clients et le déploiement de nos initiatives stratégiques. BNP Paribas est bien positionné dans la nouvelle phase du cycle économique. Je tiens à remercier les équipes pour leur mobilisation. »

DES RÉSULTATS SOLIDES

Les revenus du premier trimestre sont stables (-0,4%), portés par de très solides performances commerciales au sein de chaque pôle opérationnel, compensant un fort effet de base pour Global Markets. Hors cet effet, les revenus sont en hausse d'environ 3%⁶. **Les frais de gestion** sont en baisse (-1,5%). Le Groupe génère donc **un effet de ciseaux**⁵ positif de 1,1 point. Les effets des mesures additionnelles d'efficacité opérationnelle (400 millions d'euros) sont attendus à partir du deuxième trimestre 2024.

Le résultat net (3 103 millions d'euros) est porté par les performances opérationnelles. Le bénéfice net par action⁴ s'établit à 2,51 euros.

Le Groupe a finalisé son programme de **rachat d'actions** de 1,05 milliard d'euros le 23 avril 2024 et le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 14 mai 2024 de verser un **dividende** de 4,60 euros.

La structure financière est très solide (ratio « *common equity Tier 1* » à 13,1%) et la gestion du capital active, notamment avec la cession des activités de Personal Finance au Mexique.

Fort de ses résultats du 1^{er} trimestre 2024, BNP Paribas confirme sa **trajectoire 2024** : revenus en croissance de plus de 2% par rapport aux revenus distribuables 2023 (46,9 Md€), effet de ciseaux positif, coût du risque inférieur à 40 pb et résultat net supérieur au résultat net distribuable 2023 (11,2 Md€).

Cette trajectoire de croissance s'appuie notamment sur le renforcement des initiatives d'efficacité (impact 2024 avant impôt de +400 millions d'euros), la qualité du portefeuille de crédit à travers le cycle, le redéploiement de 55 points du capital issu de la cession de Bank of the West avant la fin du premier semestre 2024 (retour sur Capital investi⁷ 2025e>16%), le repositionnement stratégique de Personal Finance et les gains de parts de marchés de CIB, tout en conservant une allocation



équilibrée du capital. Elle prend également en compte les vents contraires, notamment les décisions d'autorités publiques (impact 2024 après impôt de -500 millions d'euros) et la normalisation du prix de vente des véhicules d'occasion chez Arval.

Le produit net bancaire (PNB) s'élève à 12 483 millions d'euros, en baisse de 0,4% en comparaison à la base élevée du produit net bancaire distribuable du 1^{er} trimestre 2023 à 12 534 millions d'euros.

Le PNB de **Corporate & Institutional Banking (CIB)** est en baisse de 4,0%, la forte croissance des revenus de Global Banking (+6,1%) et de Securities Services (+6,8%) compensant partiellement le recul des revenus de Global Markets de 11,9%.

Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**⁸ est stable à +0,4% porté par la croissance des banques commerciales (+1,0%), dont les commissions sont en hausse de 4,4% et les revenus d'intérêt de +4,9% hors l'impact des vents contraires (bons de l'Etat belge, réserves obligatoires BCE, couvertures inflation pour environ 150 millions d'euros). Les revenus des métiers spécialisés sont en légère baisse de 0,7%, portés par la progression de Personal Finance (+0,7%) en lien avec la hausse des volumes et l'amélioration continue des marges à la production. Arval enregistre une normalisation du prix des véhicules d'occasion à un prix élevé. Les Nouveaux Métiers Digitaux affichent une très bonne performance (+21,0%).

Enfin, le PNB d'**Investment & Protection Services (IPS)** est en croissance de 0,8% soutenu par la bonne dynamique en Wealth Management (+5,2%), en Assurance (+4,2%) et en Asset Management (+2,6%⁹). Hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments, IPS enregistre une progression des revenus de +4,2%.

Les frais de gestion du Groupe s'établissent à 7 937 millions d'euros (8 058 millions d'euros au premier trimestre 2023 sur une base distribuable), en recul de 1,5%. Les frais de gestion de CIB sont en recul de 4,9%, notamment chez Global Markets (-8,2%). L'effet de ciseaux est très positif chez Global Banking (+6,5 points) et Securities Services (+7,8 points).

Le pôle CPBS⁸ enregistre une hausse maîtrisée des frais de gestion au global (3,1%) et une progression de 3,9% dans les banques commerciales notamment en raison de l'impact des taxes bancaires en Belgique. L'effet de ciseaux est positif chez BNL et BCEL. Les métiers spécialisés enregistrent une hausse des frais de gestion de 1,2%, liée à l'accompagnement de leurs croissance et transformation. L'effet de ciseaux est positif chez Personal Finance, Leasing Solutions et Personal Investors.

Enfin, les frais de gestion d'IPS sont stables (-0,1%). Ils sont en baisse chez Wealth Management (-0,4%), Asset Management (-0,1%⁹) et Real Estate (-3,9%). L'effet de ciseaux est positif au niveau d'IPS au global (+0,9 point) et fortement positif (+3,9 points) hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 4 546 millions d'euros (4 476 millions d'euros au premier trimestre 2023 sur une base distribuable).

A 640 millions d'euros¹ (592 millions au premier trimestre 2023 sur une base distribuable), **le coût du risque du Groupe** s'établit à 29 points de base des encours de crédit à la clientèle, un niveau bas du fait de la qualité du portefeuille de crédit. Il reflète des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) de 123 millions d'euros et une dotation sur créances douteuses (strate 3) de 763



millions d'euros. Le Groupe confirme son objectif 2025 d'un coût du risque inférieur à 40 points de base chaque année.

Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 3 901 millions d'euros. Il s'établissait au premier trimestre 2023 à 3 884 millions d'euros sur une base distribuable.

Les éléments hors exploitation du Groupe s'élèvent à 462 millions d'euros. Ils prennent en compte l'effet de la reconsolidation des activités en Ukraine¹⁰ (+226 millions d'euros) et une plus-value de cession des activités Personal Finance au Mexique (+118 millions d'euros).

Le résultat avant impôt du Groupe s'établit à 4 363 millions d'euros (4 062 millions d'euros au premier trimestre 2023 sur une base distribuable).

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 29,8%. Il intègre la comptabilisation au premier trimestre des taxes et contributions au titre de l'année en application de la norme IFRIC 21, dont une part importante n'est pas déductible.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 3 103 millions d'euros au premier trimestre 2024 proche de son niveau au premier trimestre 2023 à 3 173 millions d'euros sur une base distribuable.

La rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 12,4%.

Au 31 mars 2024, le ratio « common equity Tier 1 » s'établit à 13,1% et le **Liquidity Coverage Ratio**¹¹ (fin de période) à 134% (148% au 31 décembre 2023). La réserve de liquidité¹² du Groupe, instantanément mobilisable, est de 446 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché. Le ratio de levier¹³ s'établit à 4,4%.

Le premier trimestre 2024 marque la poursuite de l'engagement de BNP Paribas sur les sujets **ESG**, reconnu par les agences de notation extra-financières et illustré par sa position de premier plan dans les récents classements. Plusieurs solutions innovantes dédiées à chaque type de clients ont été lancées ce trimestre. A titre d'exemple, au sein du pôle CPBS, BNP Paribas Mobility a lancé une offre Arval et Leasing Solutions en Europe pour la location combinée de véhicules électriques et de bornes de recharge afin de faciliter la transition vers une mobilité durable. Au sein du pôle IPS, BNP Paribas Asset Management a lancé son premier fonds actions monde dédié à la transition Net Zéro. La stratégie est axée sur la décarbonation et surpondérée en investissement durable.

L'ordonnance dite « Cease and Desist Order » du 30 juin 2014 relative aux violations des lois et règlements américains en matière de sanctions économiques, émise conjointement par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en France et le Conseil des Gouverneurs de la Réserve Fédérale (FRB) aux Etats-Unis, a été levée, confirmant le plein accomplissement par le Groupe de ses obligations au titre du plan de remédiation.

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Les résultats de CIB sont portés ce trimestre par les très bonnes performances de Global Banking et de Securities Services et par la baisse du coût du risque.

Le produit net bancaire de CIB, à 4 677 millions d'euros, est en recul de 4,0% par rapport au 1^{er} trimestre 2023. Il est porté par la forte croissance de Global Banking (+6,1%) et de Securities Services (+6,8%) neutralisant partiellement le recul de Global Markets (-11,9%) lié à l'effet de base relatif à l'activité sur les marchés de taux, de change et de matières premières. Cette activité qui avait connu une forte croissance en 2023 a pâti d'un environnement de marché au premier trimestre 2024 marqué par une très faible volatilité en Europe.

CIB – Global Banking

Les revenus de Global Banking, à 1 543 millions d'euros, enregistrent un trimestre record, en hausse de 6,1%. Ils sont en hausse dans les zones EMEA et Amériques.

Les revenus sont en très forte hausse au sein de la plateforme **Capital Markets**, notamment dans les zones Amériques (+29,8%¹⁴) et EMEA (+18,9%¹⁴).

Ils enregistrent une forte progression en **Transaction Banking**, notamment en EMEA (+10,5%¹⁴) avec une quasi-stabilité des dépôts dans l'activité Cash Management durant le trimestre.

Dans les **financements**, l'activité est très soutenue en EMEA sur les marchés obligataires (marché en hausse de 26%¹⁵ par rapport au premier trimestre 2023) et de crédits syndiqués (marché en hausse de 14%¹⁵ par rapport au premier trimestre 2023). Les **crédits**, à 178 milliards d'euros, sont en baisse de 1,4%¹⁴ par rapport au premier trimestre 2023 et en hausse de 0,4%¹⁴ par rapport au quatrième trimestre 2023. Les **dépôts**, à 217 milliards d'euros, poursuivent leur croissance (+1,0%¹⁴).

En termes de **classements**, Global Banking confirme ses positions de premier plan : leader¹⁵ en EMEA dans les crédits syndiqués et les émissions obligataires, leader¹⁶ en Transaction Banking (Trade finance et Cash Management) auprès de la clientèle des grandes entreprises en Europe et leader¹⁷ européen et mondial en financements durables.

CIB – Global Markets

À 2 435 millions d'euros, les revenus de Global Markets, sont en baisse de 11,9%.

A 830 millions d'euros, les **revenus de Equity & Prime Services** sont en hausse de 11,0%, une bonne performance soutenue notamment par les activités en Prime Brokerage (revenus en hausse de 44%).

A 1 604 millions d'euros, les **revenus de FICC** sont en baisse de 20,4% par comparaison à une base élevée au premier trimestre 2023. En effet, la région EMEA sur laquelle FICC a réalisé environ 60% de ses revenus en 2023 est celle qui a été la plus impactée par la normalisation sur le marché de taux, change et matières premières après une période de très forte activité des clients en 2022 et au 1^{er} trimestre 2023. Cette normalisation s'est caractérisée en particulier par une volatilité très faible notamment en janvier et février 2024 entraînant une activité des clients moins soutenue par rapport à des volumes élevés au premier trimestre 2023. En revanche, au 1^{er} trimestre 2024,



L'activité globale sur le marché du crédit est en forte hausse, notamment dans les marchés primaires en EMEA et dans la zone Amériques.

En termes de **classements**, Global Markets confirme des positions de leader sur les plateformes électroniques multi-dealers.

La VaR (1 jour, 99%) moyenne, qui mesure le niveau des risques de marché, s'établit à 36 millions d'euros. Elle est en hausse de 7 millions d'euros par rapport au quatrième trimestre 2023, liée principalement à l'évolution de l'activité taux d'intérêt dans le périmètre des marchés développés.

CIB – Securities Services

À 699 millions d'euros, **les revenus de Securities Services** sont en progression de 6,8%, portés par l'impact favorable de l'environnement de taux et l'effet de la hausse des encours en fin de période de 9,9% par rapport au premier trimestre 2023. Le volume des transactions est en baisse de 4,8% par rapport au premier trimestre 2023, notamment en raison d'une moindre volatilité dans les marchés.

L'activité commerciale est dynamique. Elle est marquée par de nouveaux mandats, notamment un mandat pour la conservation de titres aux Etats-Unis, représentant 60 milliards de dollars d'actifs. Parallèlement, le développement des activités *Private Capital* se poursuit.

Les frais de gestion de CIB, à 2 741 millions d'euros, sont en baisse de 4,9%. L'effet de ciseaux est positif de 0,9 point.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 2,7%, à 1 936 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB est en reprise de 95 millions d'euros et s'établit à -16 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il enregistre des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) et créances douteuses (strate 3).

CIB dégage ainsi un **résultat avant impôt** de 2 033 millions d'euros, en augmentation de 2,4%.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Les performances du pôle CPBS sont marquées ce trimestre par une bonne dynamique d'activité qui neutralise les vents contraires.

Le produit net bancaire¹⁸, à 6 692 millions d'euros, est en hausse de 0,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2023. Les revenus du pôle CPBS sont donc stables après prise en compte de l'impact des vents contraires par rapport au 1^{er} trimestre 2023. Ils comprennent les couvertures inflation en France (-54 millions d'euros), l'émission des bons de l'Etat belge (-52 millions d'euros), l'arrêt de la rémunération des réserves obligatoires de la BCE (-45 millions d'euros) et la normalisation du prix des véhicules d'occasion à un niveau élevé chez Arval.

Les revenus des banques commerciales à 4 196 millions d'euros sont en hausse (+1,0%). Les revenus d'intérêt sont en hausse de 4,9% hors l'impact des vents contraires¹⁹, portés par la croissance des marges sur dépôts. Les commissions sont en hausse de 4,4%, essentiellement nourries par une bonne performance en France et chez Europe Méditerranée. Les activités de banque commerciale en Ukraine, qui se poursuivent en soutien de l'économie locale, sont reconsolidées.

Les revenus des Métiers Spécialisés sont en baisse de 0,7%, à 2 496 millions d'euros. Arval enregistre une hausse de la marge financière et de la marge sur services en lien avec la hausse des volumes. Personal Finance progresse (+0,7% par rapport au premier trimestre 2023) porté par la hausse des volumes et l'amélioration continue des marges à la production en poursuivant son recentrage géographique (cession de ses activités au Mexique). Nickel poursuit le développement de son activité et de sa base de clients.

Les frais de gestion¹⁸ enregistrent une hausse maîtrisée de 3,1%, à 4 482 millions d'euros. Ils intègrent l'impact de l'inflation notamment en Turquie et en Pologne, la consolidation des activités de banque commerciale en Ukraine et les taxes bancaires en Belgique, partiellement compensés par les économies notamment chez BCEF et chez Personal Finance.

Le résultat brut d'exploitation¹⁸ s'établit ainsi à 2 210 millions d'euros et baisse de 4,7%.

Le coût du risque¹⁸ s'établit à 726 millions d'euros (600 millions d'euros au premier trimestre 2023), en progression, avec un effet de base pour Europe Méditerranée et BCEF (reprise de Strates 1 et 2 au premier trimestre 2023).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), le pôle dégage un résultat avant impôt²⁰ de 1 517 millions d'euros, en recul de -13,5%, en lien avec l'évolution du coût du risque.



CPBS - Banque Commerciale en France (BCEF)

Dans un environnement en cours de normalisation, BCEF affiche une bonne résilience de l'activité.

Les **encours de crédit** sont en recul de 1,7% par rapport au premier trimestre 2023 et les volumes se stabilisent par rapport au 4^{ème} trimestre 2023 (-0,8%). L'ajustement de la tarification se poursuit sur l'ensemble des segments. Les **encours de dépôts** sont en baisse de 5,0% par rapport au premier trimestre 2023, avec une stabilisation des dépôts particuliers. Les encours d'épargne hors-bilan progressent de 4,0% par rapport au 31 mars 2023 et la collecte nette en assurance-vie est élevée (+0,9 milliard d'euros au premier trimestre 2024).

L'acquisition de clients **Hello bank!** se poursuit (~+65K clients, +32,0% par rapport au premier trimestre 2023), renforcée par le début de l'intégration des clients d'Orange Bank. La **Banque Privée** réalise une bonne collecte nette de 1,5 milliard d'euros.

Le **produit net bancaire**¹⁸ s'élève à 1 638 millions d'euros, en recul de 1,9%. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 8,0%. Les marges progressent compensées par l'impact des couvertures inflation (-54 millions d'euros en cours de normalisation) et la non-rémunération des réserves obligatoires (-20 millions d'euros). Hors ces deux effets, les revenus d'intérêt sont stables. Les commissions sont en hausse (+5,1% par rapport au premier trimestre 2023), soutenues par les commissions financières (ventes croisées avec BNP Paribas Cardif). Le Cash Management progresse.

A 1 171 millions d'euros, les **frais de gestion**¹⁸, en recul de 0,8%, sont maîtrisés malgré l'inflation du fait de l'effet continu des mesures d'économie.

Le **résultat brut d'exploitation**¹⁸ s'élève à 467 millions d'euros, en retrait de 4,7%.

Le **coût du risque**¹⁸ s'établit à 116 millions d'euros (75 millions d'euros au premier trimestre 2023) soit 20 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il est à un niveau bas (21 points de base sur l'année 2023).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEF dégage un **résultat avant impôt**²⁰ de 301 millions d'euros en recul de 19,8%.

CPBS - BNL banca commerciale (BNL bc)

Les revenus de BNL bc sont en forte hausse, l'effet de ciseaux est très positif et le coût du risque en baisse continue.

Les **encours de crédit** sont en retrait de 7,1% par rapport au premier trimestre 2023 et en baisse de 5,8% sur le périmètre hors crédits douteux. Les crédits aux particuliers sont résilients et les encours de crédits aux entreprises sont en baisse. La gestion des marges à la production est disciplinée dans un environnement compétitif. Les **encours de dépôts** sont en hausse de 8,1% par rapport au premier trimestre 2023, avec une progression des dépôts entreprises et de la Banque Privée partiellement compensée par une baisse auprès des particuliers. Les marges sur dépôts sont en amélioration continue. Les encours d'épargne hors-bilan sont en retrait de 5,2% par rapport au 31 mars 2023. La collecte nette de la Banque Privée est très bonne (1,4 milliard d'euros).

Le produit net bancaire²¹ augmente fortement de 7,9% et s'établit à 729 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en très forte progression de 13,7%, portés par la marge sur les dépôts et des plus-values de cessions de titres partiellement compensées par la baisse des volumes et des marges de crédit. Les commissions sont stables par rapport au premier trimestre 2023, en lien avec la forte hausse des commissions financières compensée par la baisse des commissions bancaires.

À 440 millions d'euros, **les frais de gestion**²¹ sont en hausse de 2,2% et affichent une progression maîtrisée. L'effet de ciseaux est très positif (+5,8 points).

Le résultat brut d'exploitation²¹ augmente de 18,2%, à 288 millions d'euros.

À 72 millions d'euros, **le coût du risque**²¹ est en baisse avec une reprise de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) et une baisse des dotations sur créances douteuses (strate 3). Il s'établit à 39 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un **résultat avant impôt**²² de 209 millions d'euros, en forte progression de 50,3%.

CPBS - Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

BCEB confirme une bonne résilience de l'activité, le 1^{er} trimestre 2024 étant en particulier marqué par la réussite de l'intégration de bpost bank dans BNP Paribas Fortis.

Les **encours de crédit** augmentent de 1,7% par rapport au premier trimestre 2023, portés par la progression sur les prêts immobiliers et les crédits aux entreprises. Les **encours de dépôts** sont en recul de 4,7% par rapport au premier trimestre 2023 (-0,3% hors l'impact de l'émission des bons par l'État belge à échéance septembre 2024). Les dépôts des entreprises progressent de +2,7% par rapport au premier trimestre 2023. L'épargne hors-bilan progresse fortement de 5,7% par rapport au 31 mars 2023 portée par les OPCVM. La Banque Privée enregistre une collecte nette de 0,8 milliard d'euros ce trimestre.

Le produit net bancaire²¹ est en baisse de 8,6% et atteint 929 millions d'euros. Les revenus d'intérêt²¹ sont en baisse de 11,0% (-1,7% par rapport au 1T23 hors impact de la non-rémunération des réserves obligatoires et des bons de l'Etat belge (-68 millions d'euros)). Les marges sur dépôts des entreprises progressent, compensées par la pression sur les marges de crédit dans un environnement très compétitif. Les commissions²¹ sont en recul de 2,5%, due au recul des commissions bancaires, dont le crédit à la consommation, compensé par la progression des commissions financières, notamment en Banque Privée.

À 955 millions d'euros, **les frais de gestion**²¹ sont en hausse de 4,9%, en lien avec l'inflation et les taxes bancaires (+2,6% par rapport au premier trimestre 2023 hors IFRIC).

Le résultat brut d'exploitation²¹ s'établit à -27 millions d'euros.

À 28 millions d'euros (8 millions au premier trimestre 2023), **le coût du risque**²¹ est à un niveau toujours bas et s'établit à 8 points de base des encours de crédit à la clientèle.



Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un **résultat avant impôt**²² de -61 millions d'euros.

CPBS - Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

Les résultats de BCEL sont en forte hausse.

Les **encours de crédit** sont en baisse de 2,8% et les **encours de dépôt** sont en recul de 1,6% par rapport au premier trimestre 2023.

Le **produit net bancaire**²¹ augmente de 6,8% pour atteindre 155 millions d'euros. Les revenus d'intérêt²¹ sont en forte hausse de 9,0%, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts, notamment des entreprises et des plus-values de cessions de titres. BCEL enregistre un bon niveau de commissions. Elles sont en baisse de 3,6%²¹ par rapport au premier trimestre 2023.

À 81 millions d'euros, les **frais de gestion**²¹ progressent de 1,4%. L'effet de ciseaux est très largement positif (+5,4 points).

Le **résultat brut d'exploitation**²¹ est en forte croissance de 13,4%, à 74 millions d'euros.

A 1 million d'euros, le **coût du risque**²¹ est à un niveau toujours très bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage ainsi un **résultat avant impôt**²² de 72 millions d'euros, en forte progression de 14,7%.

CPBS - Europe Méditerranée

Europe Méditerranée confirme une bonne dynamique d'activité en Pologne, la normalisation de l'environnement en Turquie et la reconsolidation des activités en Ukraine.

Les **encours de crédit** sont en hausse de 3,7%¹⁴ par rapport au premier trimestre 2023. L'origination est prudente sur la clientèle des particuliers en Pologne et la dynamique de production en Turquie est en reprise sur l'ensemble des clientèles. Les **dépôts** augmentent de 8,7%¹⁴ par rapport au premier trimestre 2023, portés par la Turquie et la Pologne.

Le **produit net bancaire**²¹ à 745 millions d'euros, est en hausse de 3,1%²³, en lien notamment avec la forte progression des revenus d'intérêt en Pologne et la hausse des commissions en Turquie.

Les **frais de gestion**²¹ à 503 millions d'euros, progressent de 10,3%²³, du fait d'une inflation élevée.

Le **résultat brut d'exploitation**²¹, à 242 millions d'euros, est en recul de 10,8%²³.



Le coût du risque²¹ s'établit à 40 millions d'euros (1 million d'euros au premier trimestre 2023) soit 45 points de base des encours de la clientèle. Il est en hausse par rapport à une base faible au premier trimestre 2023 (reprises de provisions strates 1 et 2).

La situation d'hyperinflation en Turquie²⁴ induit une baisse des « Autres éléments hors exploitation » de 76 millions d'euros.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un **résultat avant impôt**²² de 184 millions d'euros, en forte baisse de 49,2%²³.

CPBS - Métiers spécialisés – Personal Finance

Au 1^{er} trimestre 2024, Personal Finance poursuit la mise en œuvre du recentrage géographique des activités et la réorganisation de son modèle opérationnel. Dix entités notamment en Europe Centrale et au Mexique ont été cédées ou mises en « *run off* ». La dynamique commerciale est bonne et l'effet de ciseaux est positif.

Les **encours de crédit** sont en hausse de 10,9% par rapport au premier trimestre 2023 tirée notamment par une progression de la mobilité. La sélectivité à l'octroi des crédits est accrue. Les marges à la production sont en progression continue malgré une pression soutenue.

Les effets de la mise en place des **partenariats en crédit automobile** se poursuivent et contribuent à la progression des volumes et à l'amélioration structurelle du profil de risque (+ 6 points sur la part de crédit automobile par rapport au premier trimestre 2023).

Le produit net bancaire, à 1 296 millions d'euros, est en hausse de 0,7% avec l'effet de l'augmentation des volumes partiellement compensée par la pression sur les marges et la hausse des coûts de financement.

Les frais de gestion, à 753 millions, baissent de 1,5%, en lien avec l'effet des mesures d'économie de coûts. L'effet de ciseaux est positif (+2,1 points).

Le résultat brut d'exploitation est en hausse de 3,8% et s'établit à 543 millions d'euros.

Le coût du risque s'établit à 394 millions d'euros (358 millions d'euros au premier trimestre 2023) soit 143 points de base des encours de la clientèle, stable par rapport au premier trimestre 2023 (145 points de base) et en recul par rapport au quatrième trimestre 2023 (179 points de base) grâce à l'amélioration structurelle du profil de risque.

Le **résultat avant impôt** s'établit ainsi à 278 millions d'euros, en hausse de 65,2%, en raison de l'impact positif de la plus-value de cession des activités au Mexique.



CPBS - Métiers spécialisés – Arval & Leasing Solutions

Le 1^{er} trimestre 2024 est marqué par la normalisation progressive du prix des véhicules d'occasion à un niveau élevé. L'effet volume est favorable sur les cessions de véhicules en lien avec la baisse des délais de livraison (109 000 véhicules vendus au premier trimestre 2024). Avec plus de 1,7 million de véhicules financés²⁵, la progression du **parc financé** d'Arval reste forte (+6,7% par rapport au 31 mars 2023). Les encours sont en hausse (+24,4%²⁶ par rapport au premier trimestre 2023). L'activité commerciale est soutenue avec notamment un nouveau partenariat avec le constructeur chinois BYD²⁷ (1^{er} constructeur mondial de véhicules électriques) en Espagne, Allemagne, Italie et au Brésil.

À 23,8 milliards d'euros, les **encours de Leasing Solutions** progressent de 2,8% par rapport au premier trimestre 2023. La dynamique commerciale est bonne avec des volumes de production en hausse de 11,0% par rapport au premier trimestre 2023 sur les marchés de l'équipement et le niveau de marge est bon.

Le **produit net bancaire**, à 942 millions d'euros, est en baisse de 4,0%. Le PNB d'Arval est en repli ce trimestre (-5,8% par rapport au premier trimestre 2023) du fait de la normalisation progressive du prix des véhicules d'occasion à un niveau élevé. Cet effet est partiellement compensé par la progression des revenus de Leasing Solutions avec l'effet volume.

Les **frais de gestion**, à 393 millions d'euros, augmentent de 3,7%, en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale.

Le **résultat avant impôt** d'Arval et Leasing Solutions est en baisse de 9,5% et atteint 489 millions d'euros.

CPBS - Métiers spécialisés – Nouveaux métiers digitaux et Personal Investors

L'**activité est dynamique ce trimestre**. Nickel met en place une nouvelle tarification et déploie de nouveaux services financiers dont une offre d'assurance habitation pour les locataires en partenariat avec BNP Paribas Cardif et Lemonade. Le nombre de points de vente est en hausse (+20,5% par rapport au 31 mars 2023) et Nickel est déjà le premier réseau de distribution de comptes courants en France.

Concernant **Floa**, le nombre de partenariats actifs augmente très fortement (x 2,3 par rapport au premier trimestre 2023) et le niveau de production est bon avec un resserrement des critères d'octroi.

Enfin, **Personal Investors** enregistre une forte progression des actifs sous gestion (+12,9% par rapport au 31 mars 2023) et le maintien du nombre de transactions à un niveau élevé en lien avec l'évolution des marchés financiers.

Le **produit net bancaire**²⁸, à 258 millions d'euros, est en hausse de 6,0%. La dynamique se poursuit et les revenus de Personal Investors se stabilisent à un niveau élevé.

Les frais de gestion²⁸, à 185 millions d'euros, augmentent de 7,9%, en lien avec la stratégie de développement des métiers.

Le résultat brut d'exploitation²⁸ s'établit à 72 millions d'euros (+1,3% par rapport au premier trimestre 2023).

Le coût du risque²⁸ s'établit à 24 millions d'euros (23 millions d'euros au premier trimestre 2023).

Le résultat avant impôt²⁹ des Nouveaux Métiers Digitaux et de Personal Investors après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Allemagne au métier Wealth Management (pôle IPS), est stable, à 46 millions d'euros.

Nouvelles ambitions pour l'initiative paiements et flux à horizon 2025

Fort de sa position de premier plan en Cash Management en Europe (No.1 auprès des grandes entreprises selon l'enquête Greenwich Leaders 2023), CPBS et CIB ambitionnent, pour leur initiative commune Paiements et Flux une hausse des revenus de 800 M€ à horizon 2025, en comparaison à l'objectif de 600 M€ déjà atteint fin 2023. Ces revenus additionnels s'appuieront sur les plateformes Cash Management, Trade Finance, Factoring, ainsi que les segments Monétique du particulier (émission et acquisition PSP) du Groupe.

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Au sein du pôle IPS, les activités Assurance, Wealth Management et Asset Management enregistrent un très bon premier trimestre 2024.

Au 31 mars 2024, **les actifs sous gestion**³⁰ s'établissent à 1 283 milliards d'euros (+3,8% par rapport au 31 décembre 2023). Ils enregistrent l'effet de la collecte nette (+17,7 milliards d'euros), l'effet de performance des marchés (+27,3 milliards d'euros) et l'effet de change (+2,2 milliards d'euros). La collecte nette est dynamique dans tous les métiers, portée par la diversité des réseaux de distribution. **Wealth Management** enregistre une très bonne dynamique de collecte notamment dans les banques commerciales. **Asset Management** enregistre une forte collecte notamment en fonds monétaires et sur les supports de moyen et long terme. L'**Assurance** enregistre une forte collecte en Epargne, notamment en France. Au 31 mars 2024, les actifs sous gestion³⁰ se répartissent entre 588 milliards d'euros pour les métiers Asset Management et Real Estate³¹, 432 milliards d'euros pour le métier Wealth Management et 262 milliards d'euros pour le métier Assurance.

Les revenus progressent de 0,8% (+4,2% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments). Ils sont soutenus par la bonne dynamique du métier Wealth Management (+5,2%), du métier Assurance (+4,2%) et du métier Asset Management (+2,6% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments).



À 883 millions d'euros, **les frais de gestion** sont en baisse de 0,1%, maîtrisés avec des investissements sur des projets ciblés. L'effet de ciseaux est positif (+0,9 point) et fortement positif hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments (+3,9 points).

Le résultat brut d'exploitation progresse de +2,2% pour s'établir à 537 millions d'euros.

À 573 millions d'euros, **le résultat avant impôt** est en baisse de 3,2% (+5,6% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments). Il intègre la baisse de la contribution des sociétés mises en équivalence.

IPS - Assurance

L'activité **Épargne** (47% des revenus de l'Assurance) enregistre une très bonne performance en France comme à l'international avec une collecte brute de 8,3 milliards d'euros, en forte hausse (+34% par rapport au premier trimestre 2023). La collecte nette est en forte progression, portée par une activité commerciale très dynamique en France.

L'activité **Protection** (53% des revenus de l'Assurance) voit son chiffre d'affaires croître de 6% par rapport au premier trimestre 2023 sur toutes les géographies. Elle poursuit sa bonne progression en France notamment en assurance affinitaire, et en dommages. L'activité croît à l'international sur toutes les géographies, portée par le déploiement des partenariats existants et de nouveaux partenariats.

Les revenus sont en augmentation de 4,2%, à 546 millions d'euros, soutenus notamment par la bonne performance de la France.

Les frais de gestion, à 205 millions d'euros, enregistrent une hausse modérée de 1,7%, liée à des investissements ciblés. **L'effet de ciseaux** est fortement positif (+2,5 points).

À 385 millions d'euros, **le résultat avant impôt** de l'Assurance est en hausse de 1,0%. Il intègre la baisse des contributions des sociétés mises en équivalence liée à des effets de base au premier trimestre 2023.

IPS - Gestion Institutionnelle et Privée³²

L'activité du métier **Wealth Management** enregistre une bonne collecte nette (8 milliards d'euros au premier trimestre 2024), notamment dans les banques commerciales et auprès de la grande clientèle et les actifs sous gestion progressent avec un effet performance positif.

Asset Management⁹ enregistre une collecte soutenue (7,2 milliards d'euros au premier trimestre 2024), portée par les fonds monétaires et les fonds de gestion passive. Deux nouveaux fonds ETF obligataires avec une approche ESG active ont été lancés ce trimestre. Les revenus sont en net repli au sein du métier Real Estate, lié à un marché immobilier très ralenti.

Les revenus du métier Wealth Management, à 431 millions d'euros, progressent de +5,2%. Ils sont soutenus par la progression des commissions. **Les revenus du métier Asset Management⁹**



progressent de +2,6%, portés par la progression des actifs sous gestion. Les revenus sont en recul avec un effet de base élevé pour **Principal Investments** et des revenus en repli dans le métier **Real Estate**.

Les frais de gestion sont en baisse de -0,6%, à 678 millions d'euros. **L'effet de ciseaux** est fortement positif (+4,5 points) hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments.

Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée s'élève ainsi à 188 millions d'euros, en retrait de -10,7%.

AUTRES ACTIVITÉS

Depuis le 1^{er} janvier 2023, le périmètre « Autres Activités » intègre deux retraitements liés à l'application de la norme IFRS 17 conjointement à la mise en œuvre d'IFRS 9 pour les activités d'assurance.

Les principaux effets sont les suivants :

- Les frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » sont présentés comptablement en déduction des revenus et non plus en frais de gestion. L'impact de ces écritures pour les distributeurs internes est porté par « Autres activités », afin de ne pas perturber la lecture de leur performance financière. Ces écritures sont sans effet sur le résultat brut d'exploitation.
- L'impact de la volatilité générée par la comptabilisation à la juste valeur des actifs sur le résultat financier (IFRS 9) est présenté en « Autres Activités » et n'affecte donc pas les revenus du métier Assurance.

A partir du 01.01.23, le périmètre « Autres Activités » intègre ainsi des retraitements qui, pour une meilleure lisibilité, sont externalisés chaque trimestre.

Le produit net bancaire des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'élève à -274 millions d'euros (-266 millions d'euros au premier trimestre 2023).

Les frais de gestion des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'élèvent à 267 millions d'euros (250 millions d'euros au premier trimestre 2023).

Le résultat avant impôt des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'établit ainsi à -7 millions d'euros (-16 millions d'euros au premier trimestre 2023).

Le produit net bancaire des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit à 153 millions d'euros. Ainsi, il enregistre la réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) de -26 millions d'euros (-54 millions au premier trimestre 2023).

Les frais de gestion des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'élèvent à 208 millions d'euros. Ils intègrent l'impact des coûts de restructuration et d'adaptation de 29



millions d'euros (30 millions au premier trimestre 2023) et des coûts de renforcement informatique pour 74 millions d'euros (95 millions d'euros au premier trimestre 2023).

Le coût du risque des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance est de 10 millions d'euros (reprise de 6 millions d'euros au premier trimestre 2023).

Les éléments hors exploitation des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'élèvent à 309 millions d'euros. Ils enregistrent l'effet de la reconsolidation des activités de banque commerciale en Ukraine (+226 millions d'euros) en « Autres éléments hors exploitation » et la contribution des sociétés mises en équivalence.

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à 244 millions d'euros.

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a une structure financière très solide.

Le ratio « common equity Tier 1 » s'élève à 13,1% au 31 mars 2024, en baisse de 10 points de base par rapport au 31 décembre 2023, résultant des effets combinés de la génération organique nette de l'évolution des actifs pondérés au 1^{er} trimestre 2024 (+30 pb), de la distribution du résultat du 1^{er} trimestre 2024 (-20 pb), du capital réinvesti à la suite de la cession de Bank of the West (-5 pb) ainsi que de la mise à jour des modèles et autres éléments (-15 pb).

Le ratio de levier¹³ s'élève à 4,4% au 31 mars 2024.

Le **Liquidity Coverage Ratio³³** (fin de période) s'établit à un niveau élevé de 134% au 31 mars 2024 (148% au 31 décembre 2023).

La **réserve de liquidité disponible** instantanément³⁴ s'élève à 446 milliards d'euros au 31 mars 2024 et représente une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ – GROUPE

<i>En millions d'euros</i>	1T24	1T23	1T24 /	4T23	1T24 /
		Dist.	1T23	Dist.	4T23
Groupe					
PNB	12 483	12 534	-0,4%	10 953	+14,0%
Frais de gestion	-7 937	-8 058	-1,5%	-7 545	+5,2%
RBE	4 546	4 476	+1,6%	3 408	+33,4%
Coût du risque	-640	-592	+8,1%	-972	-34,2%
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers	-5	0	n.s.	0	n.s.
Résultat d'exploitation	3 901	3 884	+0,4%	2 436	+60,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	221	178	+24,2%	73	n.s.
Autres résultats hors exploitation	241	0	n.s.	-95	n.s.
Résultat avant impôt	4 363	4 062	+7,4%	2 414	+80,7%
Impôt sur les bénéfices	-1 166	-791	+47,4%	-337	n.s.
Intérêts minoritaires	-94	-98	-4,1%	-70	+34,3%
Résultat net des activités destinées à être cédées	0	0	n.s.	0	n.s.
Résultat net part du groupe	3 103	3 173	-2,2%	2 007	+54,6%
Coefficient d'exploitation	63,6%	64,3%	-0,7 pt	68,9%	-5,3 pt



BILAN AU 31 MARS 2024

<i>En millions d'euros</i>	31/03/2024	31/12/2023
ACTIF		
Caisse, banques centrales	199 600	288 259
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	305 670	211 634
Prêts et opérations de pensions	290 479	227 175
Instruments financiers dérivés	282 436	292 079
Instruments financiers dérivés de couverture	25 071	21 692
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dettes	55 438	50 274
Instruments de capitaux propres	1 715	2 275
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	50 118	24 335
Prêts et créances sur la clientèle	859 213	859 200
Titres de dettes	131 218	121 161
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(3 871)	(2 661)
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance	263 015	257 098
Actifs d'impôts courants et différés	6 487	6 556
Comptes de régularisation et actifs divers	169 904	170 758
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 326	6 751
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	46 568	45 222
Immobilisations incorporelles	4 149	4 142
Ecart d'acquisition	5 506	5 549
TOTAL ACTIF	2 700 042	2 591 499
DETTES		
Banques centrales	3 326	3 374
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	115 885	104 910
Dépôts et opérations de pensions	355 590	273 614
Dettes représentées par un titre	90 992	83 763
Instruments financiers dérivés	267 792	278 892
Instruments financiers dérivés de couverture	39 556	38 011
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	99 041	95 175
Dettes envers la clientèle	973 165	988 549
Dettes représentées par un titre	207 675	191 482
Dettes subordonnées	26 646	24 743
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(14 207)	(14 175)
Passifs d'impôts courants et différés	4 026	3 821
Comptes de régularisation et passifs divers	148 685	143 673
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	222 784	218 043
Passifs financiers liés aux activités d'assurance	18 311	18 239
Provisions pour risques et charges	10 130	10 518
TOTAL DETTES	2 569 397	2 462 632
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	124 965	115 809
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	3 103	10 975
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	128 068	126 784
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	(3 056)	(3 042)
Total part du Groupe	125 011	123 742
Intérêts minoritaires	5 634	5 125
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	130 645	128 867
TOTAL PASSIF	2 700 042	2 591 499



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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat de l'Assurance (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	<p>Agrégats du compte de résultat de l'Assurance (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt) excluant la volatilité générée par la comptabilisation à la juste valeur de certains actifs sur le résultat financier en IFRS 9, transférée en « Autres activités ». Les gains ou pertes réalisés en cas de cession ainsi que les éventuelles dépréciations durables sont inclus dans le compte de résultat de l'assurance.</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »</p>	<p>Présentation du résultat de l'assurance reflétant la performance opérationnelle et intrinsèque (technique et financière)</p>
Agrégats du compte de résultat des « Autres activités »	<p>Agrégats du compte de résultat des « Autres Activités incluant les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes) » suite à l'application à partir du 01.01.23 de la norme IFRS 17 « contrats d'assurances » conjointement à l'application de la norme IFRS 9 pour les activités d'assurance incluant :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le Retraitement en PNB des « Autres activités » de la volatilité sur le résultat financier générée par la comptabilisation en juste valeur en IFRS 9 de certains actifs de l'Assurance • Les frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance », nets de la marge interne, sont présentés comptablement en déduction du PNB et non plus en frais de gestion. Ces écritures comptables portent exclusivement sur le métier Assurance et les entités du Groupe (hors métier Assurance) distribuant des contrats d'assurance (dits distributeurs internes) et sont sans effet sur le résultat brut d'exploitation. L'impact des écritures lié aux contrats internes de distribution est porté par le segment « Autres activités » <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »</p>	<p>Externalisation au sein des « Autres activités » de l'impact des frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » sur les contrats de distribution internes afin de ne pas perturber la continuité dans la lecture de la performance financière des différents métiers</p>
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, revenus d'intérêt, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	<p>Somme des agrégats du compte de résultat de CPBS (avec les agrégats du compte de résultat des banques commerciales, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique, au Luxembourg, en Allemagne, en Pologne et en Turquie), IPS et CIB</p> <p>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</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle ».</p> <p>Les revenus d'intérêt mentionnés dans les banques commerciales incluent la marge d'intérêts (au sens de la note 3.a des états financiers) ainsi que dans une moindre mesure d'autres revenus (au sein des notes 3.c, 3.d et 3.e des états financiers) et excluent les commissions (au sens de la note 3.b des états financiers). Les agrégats du compte de résultat des banques commerciales ou métiers spécialisés distribuant des contrats d'assurance excluent l'impact de l'application d'IFRS 17 sur la présentation comptable des frais de gestion</p>	<p>Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas</p>



Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
	dits « rattachables à l'activité d'assurance » en déduction du PNB et non plus en frais de gestion, impact porté par « Autres Activités »	
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque commerciale avec 100 % de la Banque Privée	Agrégat du compte de résultat d'une activité de banque commerciale, 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 commerciale, 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 commerciale (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat)
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
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 Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ».	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité sur le 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres trimestres
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 ROTTE 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
Résultat net part du Groupe distribuable	Agrégats du compte de résultat jusqu'au résultat net part du Groupe ajustés conformément aux annonces faites en février 2023 pour refléter la performance intrinsèque du Groupe en 2023 année pivot, post cession de Bank of the West réalisée le 01.02.23 mais aussi dernière année anticipée de la contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique par ailleurs marquée par des éléments extraordinaires. Les ajustements détaillés dans les diapositives de présentation des résultats :	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas reflétant la performance intrinsèque du Groupe en 2023, année pivot, post impact de la cession de Bank of the West et dernière année anticipée de la contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique, par ailleurs marquée par des éléments extraordinaires

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
	<ul style="list-style-type: none"> • incluent l'effet de l'anticipation de la fin de la contribution au Fonds de Résolution Unique en 2023 ; • excluent le résultat des entités destinées à être cédées (application de la norme IFRS) (notamment plus-value de cession de Bank of The West) et les éléments complémentaires liés à la cession de Bank of the West ; • excluent des éléments extraordinaires tels que La compensation de l'impact négatif extraordinaire de l'ajustement des couvertures lié aux changements de modalités sur le TLTRO décidés par la BCE au quatrième trimestre 2022, les provisions extraordinaires pour litiges. <p>Le résultat net part du Groupe distribuable sert de base au calcul de la distribution ordinaire en 2023 mais aussi au suivi de la performance du Groupe en 2023.</p>	
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	<p>Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels</p> <p>Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats</p>	<p>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</p>
Taux de couverture des engagements douteux	<p>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)</p>	<p>Mesure du provisionnement des créances douteuses</p>



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 :

- **Corporate and Institutional Banking (CIB)** regroupant : Global Banking, Global Markets, Securities Services;
- **Commercial, Personal Banking and Services (CPBS)** composé de :
 - Des banques commerciales en France, en Belgique, en Italie, au Luxembourg et en Europe-Méditerranée ;
 - Les métiers spécialisés avec Arval & Leasing Solutions ; BNP Paribas Personal Finance ; Nouveaux métiers digitaux (incluant Nickel, Lyf...) & Personal Investors ;
- **Investment & Protection Services (IPS)** composé de : Assurance, Gestion Institutionnelle et Privée (GIP) qui comprend Wealth Management, Asset Management, Real Estate et Principal Investments



NOTES

- ¹ Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
- ² Recomposition des séries trimestrielles publiée le 29 février 2024. Résultats servant de base au calcul de la distribution en 2023 reflétant la performance intrinsèque du Groupe post impact de la cession de Bank of the West et post contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique (FRU) hors éléments extraordinaires
- ³ Résultat net part du groupe
- ⁴ Bénéfice net par action fin de période calculé sur la base du résultat net du 1er trimestre 2024 ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre d'actions moyen en circulation sur la période
- ⁵ Progression des revenus du Groupe entre 2023 (distribuable) et 2024 moins progression des frais de gestion du Groupe entre 2023 (distribuable) et 2024
- ⁶ Estimation interne en retenant l'hypothèse de revenus FICC au 1T24 stables par rapport au 1T23
- ⁷ Retour sur Capital investi : résultat net estimé 2025 généré par le capital redéployé depuis 2022, par rapport au capital alloué (CET1)
- ⁸ Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effets PEL/CEL en France)
- ⁹ Hors métiers Real Estate et Principal Investments
- ¹⁰ Participation de 60% dans Ukrsibbank, les 40% restant sont détenus par la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement
- ¹¹ LCR fin de période calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451a
- ¹² Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement
- ¹³ Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876
- ¹⁴ À périmètre et change constants
- ¹⁵ Source : Dealogic Quarterly Rankings Debt Capital Markets 1Q24 et Dealogic Quarterly Rankings Syndicated Loans 1Q24, classements bookrunner en volume
- ¹⁶ Coalition Greenwich 2024 Share Leaders in European Large Corporate Cash Management, février 2024 et 2023 Share Leaders in European Large Corporate Trade Finance, octobre 2023
- ¹⁷ Source: Dealogic – All ESG Fixed Income, Global & EMEA Financements durables (ESG Bonds and Loans), classements bookrunner en volume, 1T24
- ¹⁸ Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ¹⁹ Emission des bons de l'Etat belge, couvertures inflation en France et non-rémunération des réserves obligatoires
- ²⁰ Intégrant 2/3 de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ²¹ Intégrant 100% de la Banque Privée. Pour le commentaire sur le coût du risque : les 726 millions d'euros incluent les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » (5 millions d'euros) au 1^{er} trimestre 2024
- ²² Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- ²³ A périmètre et change constants hors Turquie à effet de change historique en cohérence avec l'application d'IAS 29
- ²⁴ Application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture en Turquie (CPI linkers), dépréciation de TRY/EUR (-6,8%) et hausse du CPI de 15% sur le trimestre
- ²⁵ Progression de la flotte fin de période
- ²⁶ Encours moyens
- ²⁷ *Build your dreams*
- ²⁸ Intégrant 100% de la Banque Privée en Allemagne
- ²⁹ Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Allemagne
- ³⁰ Y compris actifs distribués
- ³¹ Actifs sous gestion de Real Estate de 26 Md€
- ³² Asset Management, Wealth Management, Real Estate et Principal Investments
- ³³ Calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451a
- ³⁴ Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement



Relations Investisseurs

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

Equity

Raphaëlle Bouvier-Flory - raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com

Lisa Bugat - lisa.bugat@bnpparibas.com

Didier Leblanc - didier.m.leblanc@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Dette et Agences de notation

Didier Leblanc - didier.m.leblanc@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Retail et ESG

Patrice Ménard - patrice.menard@bnpparibas.com

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

E-mail : investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change