

RÉSULTATS

4EME TRIMESTRE ET ANNEE 2024

RESULTATS 2024
DETAILS METIERS 4T24 ET 2024
ANNEXES TECHNIQUES

4 FÉVRIER 2025



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

AVERTISSEMENT

Les chiffres figurant dans cette présentation 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. Cette présentation reprend cette recomposition.

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, 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 (y compris interprétatives) 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 la guerre en Ukraine, aux conflits au Proche Orient et Moyen-Orient, vi) les diverses incertitudes et répercussions liées à l'instabilité politique notamment en France et vii) les avertissements inclus dans cette présentation.

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. Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le communiqué de presse publié concomitamment avec cette présentation.

2024 | Très bonnes performances et structure financière solide

		2024 (en M€)	Var / 2023*
Croissance des revenus portée par notre modèle diversifié	— Revenus	48 831	+4,1%
<ul style="list-style-type: none"> • Forte progression pour CIB (+8,4% / 2023) • Stabilité des revenus de CPBS (+0,5% / 2023) portée par les banques commerciales (+2,3%) compensant la baisse des métiers spécialisés (-2,6%) • Bonne progression pour IPS (+4,2% / 2023) 			
Efficacité opérationnelle et maîtrise des coûts	— Frais de gestion	30 193	+2,1%
<ul style="list-style-type: none"> • Effet de ciseaux² positif de +2,0 pts 			
Résultat Brut d'Exploitation en hausse	— RBE	18 638	+7,4%
Coût du risque³ inférieur à 40 pb	— Coût du risque ³	33 pb	+1 pb
Résultat net⁴ en forte hausse	— Résultat net ⁴	11 688	+4,1%

		2024	Var / 2023*
Ratio CET1 au 31.12.24 12,9% (+20 pb / 30.09.24)	Distribution du résultat 2024** <i>Pay-out ratio⁶ de 60%</i> 50% dividendes, 10% rachats d'actions Dividende : paiement le 21 mai 2025 Rachat d'actions : lancement au 2T25	— Actif Net Comptable	93,7 € +7,0%
		— BNPA ⁵	9,57 € +8,9%
		— Dividende en numéraire	4,79 € +4,1%
		— Rachat d'actions	1,08 Md€

Confirmation du *pay-out ratio⁶* de 60% à horizon 2026 et mise en place d'un acompte semestriel sur dividendes à partir de 2025

*Sur base distribuable¹ ; **Rachats d'actions : sous réserve des conditions habituelles y compris autorisation de la BCE. Dividende : sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025

COMPTE DE RESULTAT DETAILLE – 4T24 & 2024

Compte de résultat (en M€)	4T24	4T23 (distribuable ¹)	4T23	Var. / 4T23 distribuable ¹	2024	2023 (distribuable ¹)	2023	Var. / 2023 distribuable ¹
Produit Net Bancaire (PNB)	12 137	10 953	10 898	+10,8%	48 831	46 927	45 874	+4,1%
Frais de gestion	-7 867	-7 545	-7 783	+4,3%	-30 193	-29 580	-30 956	+2,1%
Résultat Brut d'Exploitation	4 270	3 408	3 115	+25,3%	18 638	17 347	14 918	+7,4%
Coût du risque	-878	-972	-972	-9,7%	-2 999	-2 907	-2 907	+3,2 %
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ²	-64	-	-645	n.s.	-202	-	-775	n.s.
Résultat d'exploitation	3 328	2 436	1 498	+36,6%	15 437	14 440	11 236	+6,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	92	73	73	+26,0%	701	593	593	+18,2%
Autres résultats hors exploitation	-77	-95	-95	-18,9%	50	-104	-104	n.s.
Résultat avant impôt	3 343	2 414	1 476	+38,5%	16 188	14 929	11 725	+8,4%
Impôt sur les bénéfices	-898	-337	-337	n.s.	-4 001	-3 266	-3 266	+22,5%
Intérêts minoritaires	-123	-70	-70	+75,7%	-499	-431	-431	+15,8%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	2 322	2 007	1 069	+15,7%	11 688	11 232	10 975	+4,1%
Coefficient d'exploitation	64,8%	68,9%	71,4%	-4,1 pt	61,8%	63,0%	67,5%	-1,2 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

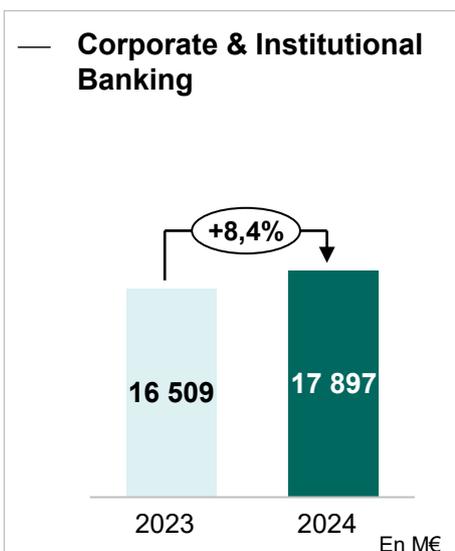
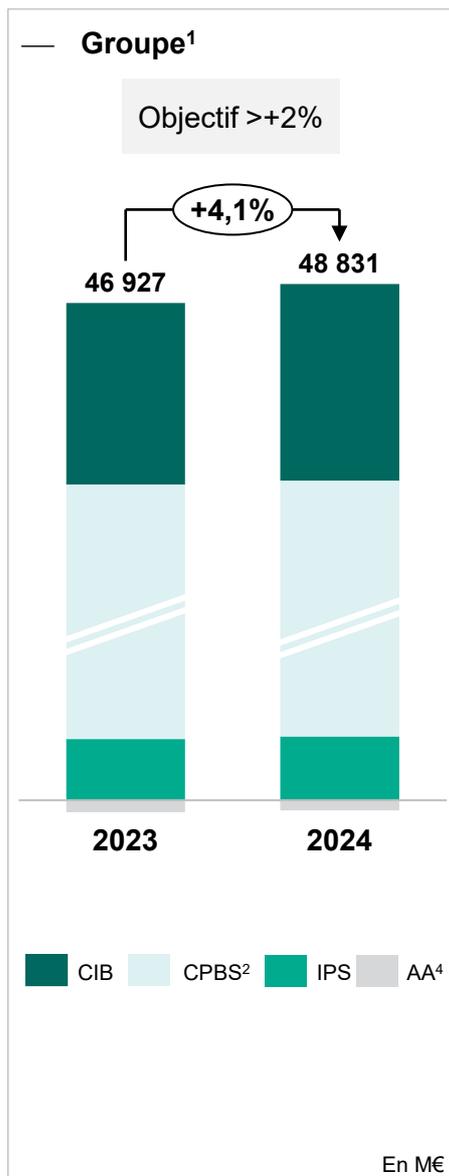
- Rappel :**

- Données établies sur la base de la reconstitution des séries trimestrielles publiée le 29 février 2024
- Données 4T23 et 2023 distribuables établies sur la base du résultat 2023 distribuable 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

- Impôts sur les bénéfices :**

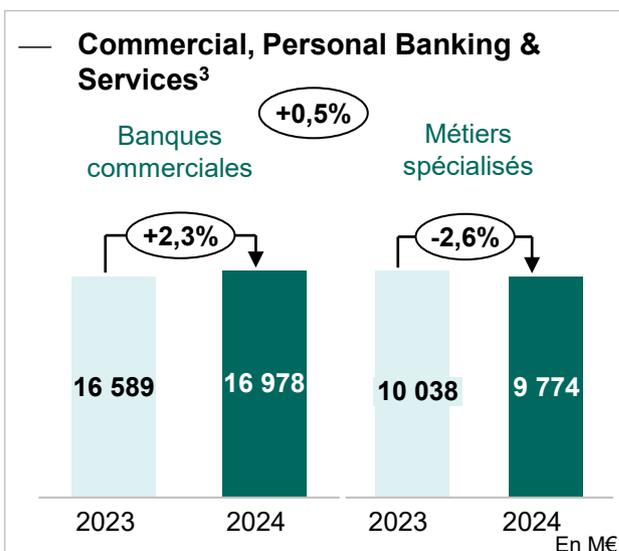
- Taux moyen de 27,8% au 4T24 et de 26,2% en 2024
- Rappel : changement de méthode de fiscalisation des charges de financement aux Etats-Unis, intervenu au 2T24

REVENUS | 2024 marque une croissance de +4,1% des revenus, au-delà des objectifs annoncés



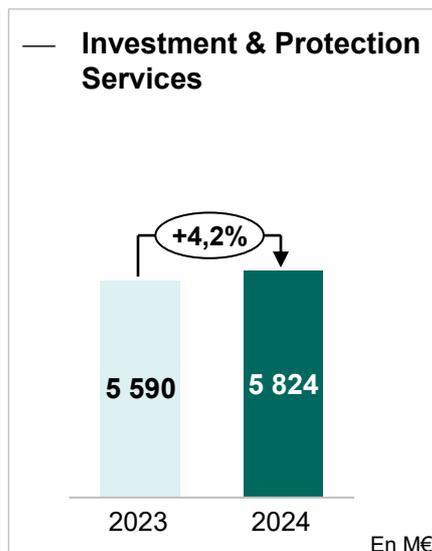
Forte progression des revenus de CIB (+8,4%) : très bonnes performances des trois métiers

- **Global Banking** (+7,1%) : hausse tirée en particulier par Capital Markets en EMEA et Transaction Banking dans les régions Amériques et APAC
- **Global Markets** (+9,0%) : forte croissance des activités Equity & Prime Services (+27,8%) et stabilité de FICC
- **Securities Services** (+9,4%) : hausse soutenue notamment par la marge nette d'intérêt



Stabilité des revenus de CPBS (+0,5%) portée par les banques commerciales (+2,3%) compensant la baisse des métiers spécialisés (-2,6%)

- **Banques commerciales** : stabilité des revenus de la zone euro et de BCEF malgré les vents contraires. Bonnes performances de BNL (+4,8%) et du Luxembourg (+5,9%). Hausse des revenus pour Europe Méditerranée (+17,4%)
- **Arval & Leasing Solutions** (-6,3%) : impact de la normalisation du prix des VO⁵, hausse du PNB organique d'Arval (+17,9%) et des revenus de Leasing Solutions (+4,2%)
- **Personal Finance** (-1,7%) : progression des revenus sur le périmètre *core* (+3,4%)
- Croissance des **Métiers Digitaux** et **Personal Investors** (+6,4%)



Bonne progression pour IPS (+4,2%) portée par l'Assurance, l'Asset Management* et Wealth Management

- **Assurance** (+7,1%) : forte croissance des revenus soutenue par la progression de l'activité
- **Wealth Management** (+5,3%) : croissance des revenus avec une progression des commissions
- **Asset Management** (+0,1%, +7,4%*) : croissance des actifs et des commissions

* Hors Real Estate et Principal Investments

CIB | Forte hausse des revenus et des résultats - 2024

CIB (en M€)	2024	2023	Var.
Produit Net Bancaire (PNB)	17 897	16 509	+8,4%
Frais de gestion	-10 731	-10 265	+4,5%
Résultat Brut d'Exploitation	7 166	6 244	+14,8%
Coût du risque & autres provisions	143	63	n.s.
Autres	13	-5	n.s.
Résultat avant impôt	7 323	6 302	+16,2%
Coefficient d'exploitation	60,0%	62,2%	-2,2 pts
RWA fin de période (en Md€)	253,9	241,4	+5,2%
RONE ¹	23,9%	21,7%	+2,2 pts

- **Global Banking – PNB : 6 236 M€ (+7,1% / 2023)**
- **Global Markets – PNB : 8 718 M€ (+9,0% / 2023)**
FICC : 5 066 M€ (-1,4% / 2023)
Equity & Prime Services : 3 652 M€ (+27,8% / 2023)
- **Securities Services – PNB : 2 943 M€ (+9,4% / 2023)**

— Global Banking

- Forte hausse dans les activités Capital Markets, en particulier dans les régions EMEA et Amériques
- Hausse en Transaction Banking liée à la hausse des volumes en Cash Management et à la bonne activité commerciale en Trade Finance
- Hausse en Advisory, en particulier en EMEA

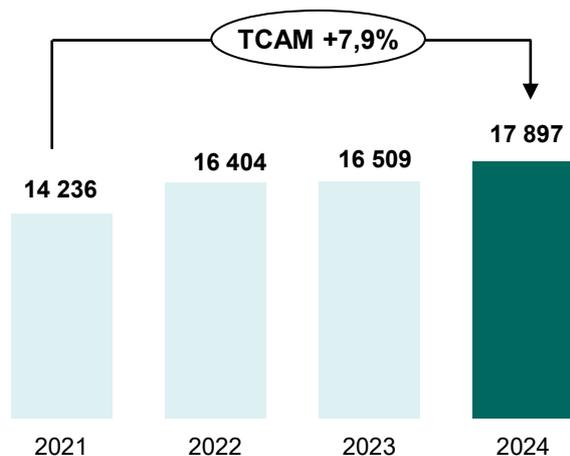
— Global Markets

- FICC : baisse dans les activités macro par rapport à une base élevée en 2023 partiellement compensée par la hausse des activités de crédit, en particulier dans les marchés primaires
- Equity & Prime Services : forte hausse, en particulier dans le Prime Services et les dérivés d'action

— Securities Services

- Hausse de la marge d'intérêt et des commissions en lien avec la hausse des encours trimestriels moyens et des volumes de transactions

— Forte croissance des revenus



en M€

CPBS | Solides performances commerciales et bonne résilience aux vents contraires - 2024

CPBS ¹ (en M€)	2024	2023	Var.
Produit Net Bancaire (PNB)	26 751	26 627	+0,5%
Frais de gestion	-16 511	-16 200	+1,9%
Résultat Brut d'Exploitation	10 240	10 428	-1,8%
Coût du risque & autres provisions	-3 272	-2 923	+11,9%
Autres	171	156	+9,4%
Résultat attribuable à la GIP	-348	-330	+5,5%
Résultat avant impôt²	6 791	7 330	-7,4%
Coefficient d'exploitation	61,7%	60,8%	+0,9 pt
Crédits (en Md€)	641	633	+1,2%
Dépôts (en Md€)	565	564	+0,2%
RWA fin de période (en Md€) ¹	415,7	382,3	+8,7%
RONE ³	14,5%	17,0%	-2,5 pts

- **Banques commerciales – PNB¹** : 16 978 M€ (+2,3% / 2023)
- **Banques commerciales de la zone euro – PNB¹** : 13 823 M€ (-0,6% / 2023)
- **Métiers spécialisés – PNB¹** : 9 774 M€ (-2,6% / 2023)

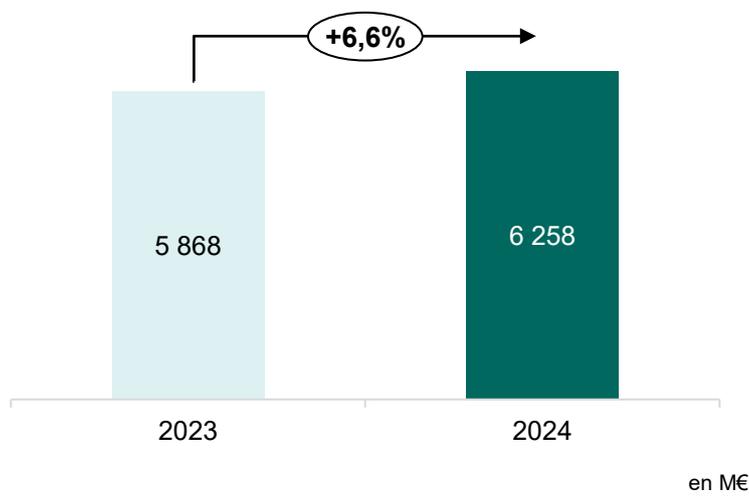
— Banques commerciales

- **Revenus d'intérêt** : stables malgré les vents contraires
- **Commissions** : forte progression +6,6% / 2023, dans l'ensemble des réseaux
- **Banque privée** : bonne collecte nette⁴ de 12,5 Md€ dans un marché très concurrentiel
- **Hello bank!** : poursuite du développement à 3,7 millions de clients soutenu par une forte acquisition (+620 K clients, +30% / 2023*)
- **Initiative transverse Paiements & Flux** : revenus en hausse de +170 M€ (+5,5% / 2023) en avance sur l'ambition fixée (+200 M€ en 2024 et 2025)
- Accélération des nouvelles offres de **Mobilité** auprès des acteurs de la logistique et de la distribution : hausse de la flotte de +67% / 2023

— Métiers spécialisés

- **Arval & Leasing Solutions** : forte progression du parc financé (+5,6% / 31.12.23) chez Arval ; progression des encours (+2,7% / 2023) et amélioration des marges de Leasing Solutions. Poursuite de la normalisation du prix des VO
- **Personal Finance** : progression des revenus sur le périmètre *core* (+3,4% / 2023) avec un bon dynamisme commercial (Mobilité et Telco) ; croissance de la production (+7,8% / 2023 sur le périmètre *core*) et amélioration des marges
- **Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors** : +6,4% / 2023 ; poursuite du développement de Nickel dans la rentabilité ; hausse des actifs sous gestion de Personal Investors en Allemagne (+8,8% / 2023) (*) dont clients issus de bpost

— Banques Commerciales : forte progression des commissions



IPS | Forte croissance des actifs sous gestion et progression du résultat d'IPS - 2024

IPS (en M€)	2024	2023	Var.
Produit Net Bancaire (PNB)	5 824	5 590	+ 4,2%
Frais de gestion	-3 570	-3 552	+ 0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	2 254	2 038	+10,6%
Coût du risque & autres provisions	-15	-13	+15,2%
Autres	116	148	<i>n.s.</i>
Résultat avant impôt	2 355	2 173	+8,4%
Coefficient d'exploitation	61,3%	63,5%	-2,2 pts
Actifs sous gestion ¹ (Md€)	1 377	1 236	+11,4%
RWA fin de période (en Md€)	47,7	41,1	+16,1%
RONE ² (base annuelle)	21,9%	21,0%	+0,9 pts

- **Assurance – PNB** : 2 238 M€ (+7,1% / 2023)
- **Wealth Management – PNB** : 1 688 M€ (+5,3% / 2023)
- **Asset Management – PNB** : 1 898 M€ (+7,4%³ / 2023 ; +0,1% / 2023)

— Assurance

- Collecte brute record en 2024, avec un chiffre d'affaires de 36,4 Md€ en Epargne et Protection (+20,1% / 2023)
- Bonne contribution de l'activité Protection, notamment à l'international

— Asset Management

- Forte hausse des actifs sous gestion en 2024 portée par l'effet marché et la collecte (27,3 Md€, +104% / 2023)
- Hausse des commissions portée par la croissance des actifs sous gestion

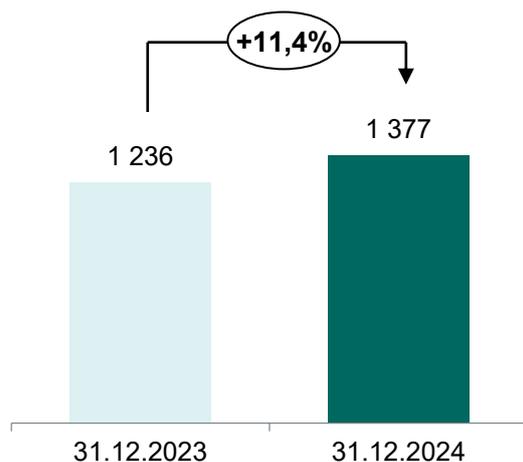
— Wealth Management

- Croissance des actifs sous gestion dans les banques commerciales et auprès de la grande clientèle portée par un effet marché favorable et une collecte très dynamique tout au long de 2024 (29,7 Md€, taux de collecte annuelle de 7,2% sur les encours à fin 2023). Bonne diversification géographique et par segment de clients
- Progression des commissions transactionnelles dans toutes les géographies et bonne tenue des dépôts

— Real Estate

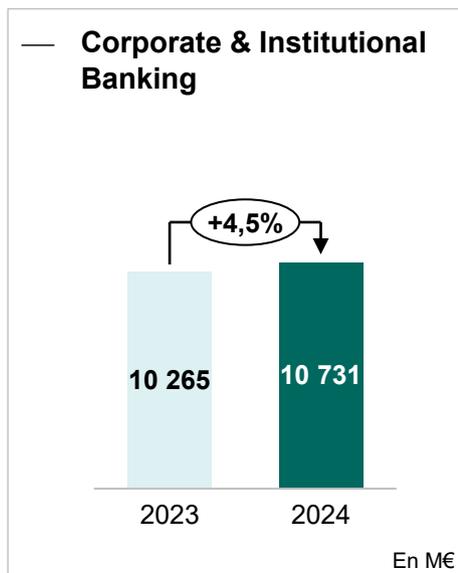
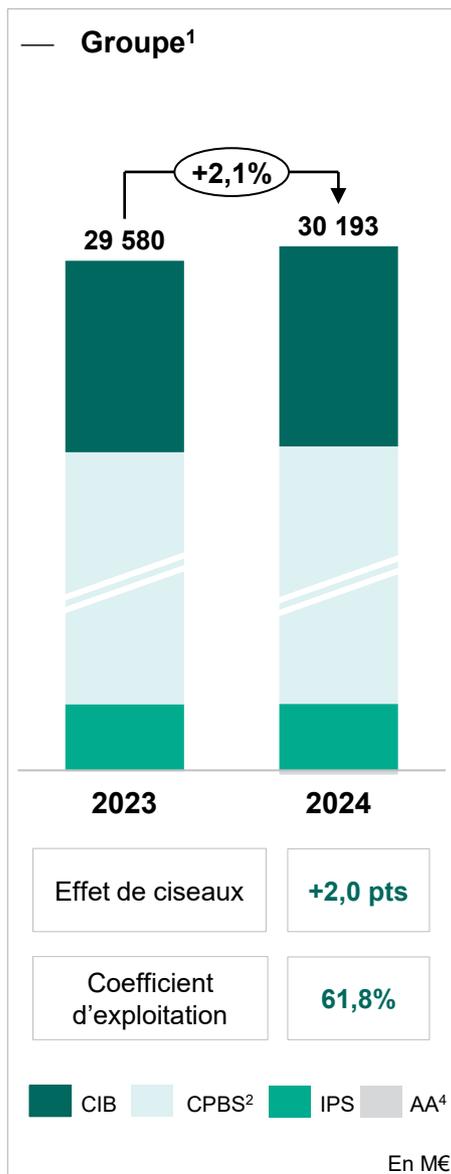
- Activités de promotion immobilière et transactionnelle pénalisées par un marché très ralenti

— Forte croissance des actifs sous gestion



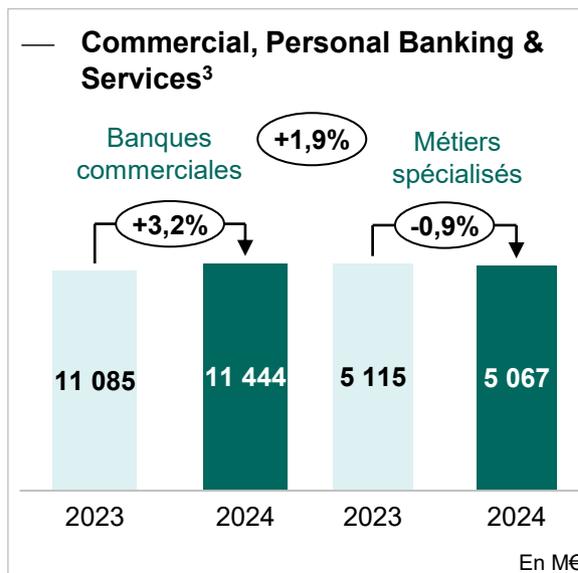
en Md€

EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE | Effet de ciseaux positif de +2 pts - 2024



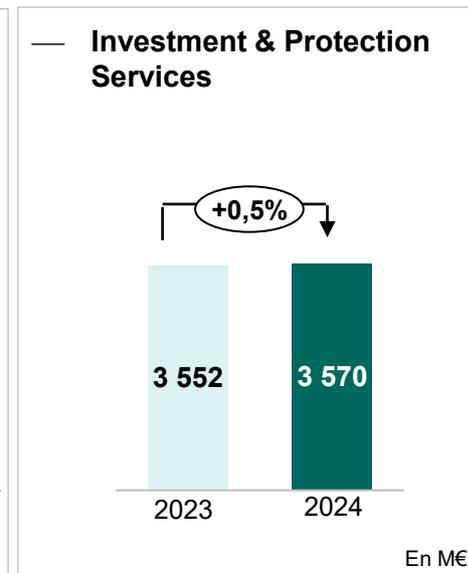
Hausse des frais de gestion de CIB (+4,5%) pour accompagner la croissance, effet de ciseaux positif (+3,9 pts)

- **Global Banking** : frais de gestion en hausse (+4,3%) et effet de ciseaux positif (+2,9 pts)
- **Global Markets** : frais de gestion en hausse de +4,6% en lien avec l'activité, effet de ciseaux positif (+4,5 pts)
- **Securities Services** : effet de ciseaux positif (+4,5 pts)



Hausse des frais de gestion (+1,9%) de CPBS sous l'effet de l'inflation chez Europe Méditerranée

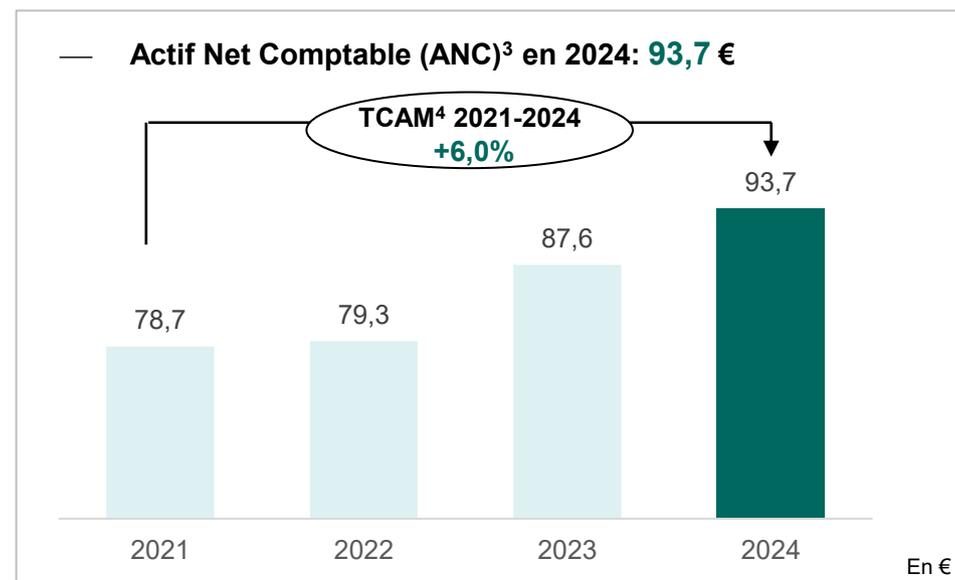
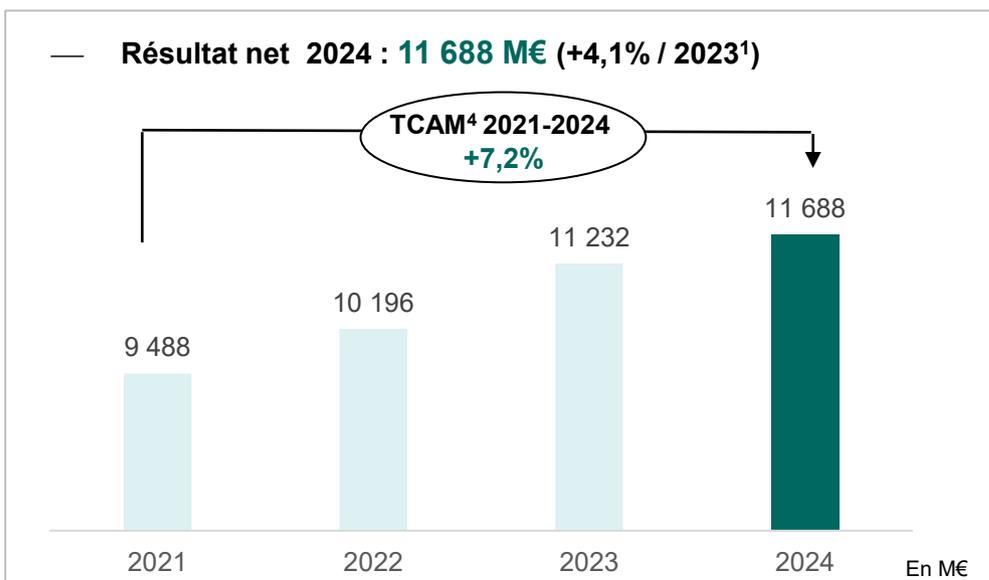
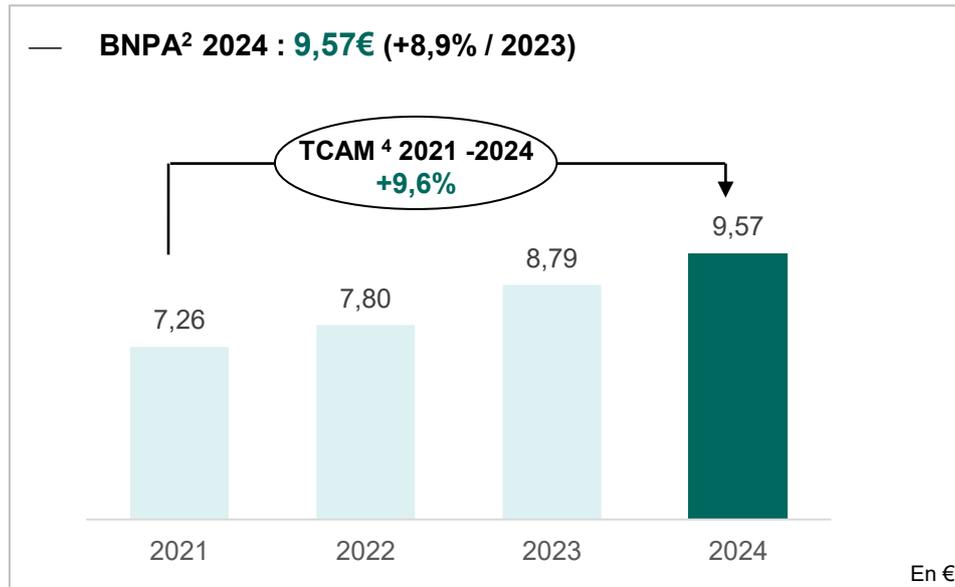
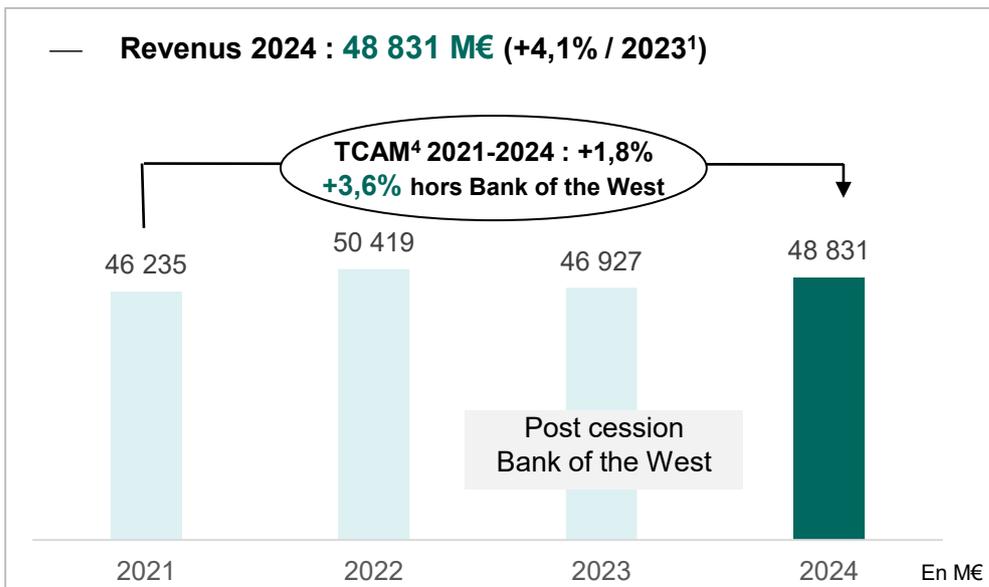
- **Banques commerciales de la zone euro** : stabilité des frais de gestion (-0,1%) grâce aux mesures d'efficacité opérationnelle. Effets de ciseaux positifs en France (+1,1 pt), en Italie (+2,8 pts) et au Luxembourg (+2,4 pts)
- **Métiers spécialisés** : recul des frais de gestion (-0,9%). Effets de ciseaux positifs pour Personal Finance (+4,2 pts) en lien avec le plan d'adaptation, Personal Investors (+1,3 pt) et Leasing Solutions (+1,2 pt)



Stabilité des frais de gestion d'IPS (+0,5%) pour accompagner la croissance; effet de ciseaux très positif (+3,7 pts)

- Effet de ciseaux fortement positif pour le pôle IPS et positif dans tous les métiers opérationnels (hors Real Estate)
- Maîtrise des frais de gestion grâce à l'accélération des mesures d'efficacité opérationnelle tout en soutenant la croissance de l'activité

TRAJECTOIRE DE LONG TERME | Les performances réalisées illustrent la capacité de BNP Paribas à croître en continu à travers les cycles



Détail par entités

Résultats 4T24 et 2024

CIB



CIB | Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Corporate and Institutional Banking						
PNB	4 493	3 742	+20,1%	17 897	16 509	+8,4%
Frais de gestion	-2 930	-2 740	+7,0%	-10 731	-10 265	+4,5%
Résultat Brut d'Exploitation	1 562	1 002	+55,9%	7 166	6 244	+14,8%
Coût du risque & autres	-30	-62	-51,8%	143	63	n.s.
Résultat d'exploitation	1 532	941	+62,9%	7 310	6 307	+15,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	1	n.s.	17	13	+28,3%
Autres éléments hors exploitation	1	13	-90,8%	-4	-18	-79,6%
Résultat avant impôt	1 538	955	+61,1%	7 323	6 302	+16,2%
Coefficient d'exploitation	65,2%	73,2%	-8,0 pt	60,0%	62,2%	-2,2 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

4T24 / 4T23

- PNB : +20,1% / 4T23 (+19,9% à périmètre et change constants), hausse tirée par les 3 métiers : Global Banking (+10,8% / 4T23), Global Markets (+32,4% / 4T23) et Securities Services (+13,4% / 4T23)
- Frais de gestion : +7,0% / 4T23 (+6,2% à périmètre et change constants)
 - Hausse des frais de gestion en lien avec l'activité très dynamique ce trimestre ; effet de ciseaux très positif de +13,1 pts (+13,7 pts à périmètre et change constants), effet de ciseaux positif dans tous les métiers
- Coût du risque bas, en raison notamment de reprises de provisions de strates 1 et 2
- Résultat avant impôt : +61,1% / 4T23 (+63,4% à périmètre et change constants)

2024 / 2023

- PNB : +8,4% / 2023 (+8,6% à périmètre et change constants), hausse tirée par les 3 métiers : Global Banking (+7,1% / 2023), Global Markets (+9,0% / 2023) et Securities Services (+9,4% / 2023)
- Frais de gestion : +4,5% / 2023 (+4,3% à périmètre et change constants)
 - Hausse des frais de gestion en lien avec l'activité ; effet de ciseaux positif de +3,9 pts (+4,3 pts à périmètre et change constants), effet de ciseaux positif dans tous les métiers
- Coût du risque en reprise nette de 143 M€, en raison notamment de reprises de provisions de strates 1 et 2
- Résultat avant impôt : +16,2% / 2023 (+17,0% à périmètre et change constants)

CIB | Global Banking – Activité soutenue et poursuite de la hausse des revenus - 4T24

— Très bonne dynamique commerciale

- Activité d'origination soutenue en Capital Markets, en particulier en EMEA avec des volumes d'opérations dirigées en hausse de 24%¹ / 4T23
- Transaction Banking : hausse des volumes en Cash Management et très bonne activité en Trade Finance
- Activité soutenue en Advisory, en particulier en EMEA et en APAC
- Crédits (186 Md€, +5,6%² / 4T23) : crédits en hausse de 0,9%² / 3T24
- Dépôts (231 Md€, +8,1%² / 4T23) : poursuite de la croissance des dépôts

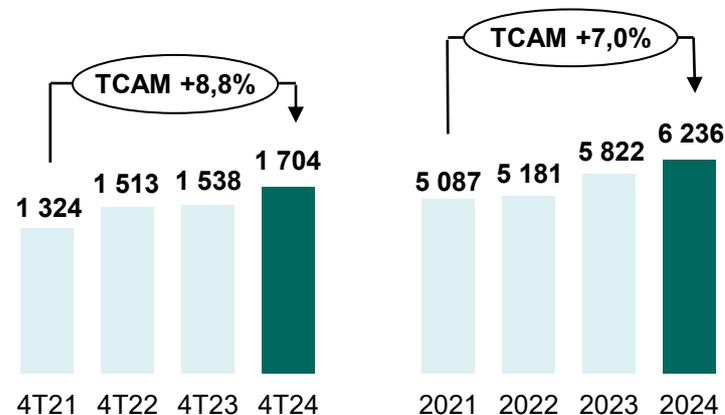
— Confirmation des positions de leader

- Leader³ en EMEA dans les crédits syndiqués et les émissions obligataires
- N° 1 ex-aequo⁴ en revenus de *Transaction Banking* en EMEA au 9M24
- N° 3 ex-aequo en commissions d'Investment Banking⁵ en EMEA en 2024
- Leader européen et mondial⁶ en financements durables

— PNB : 1 704 M€, +10,8% / 4T23

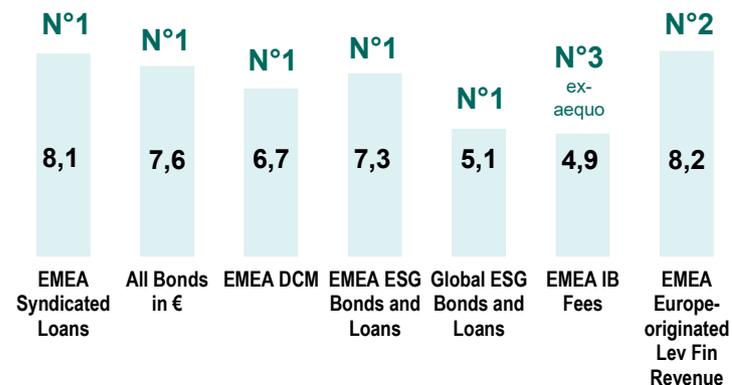
- Hausse dans toutes les régions, en particulier dans les régions Amériques et EMEA. Hausse des commissions de Transaction Banking, Capital Markets et Advisory
- Forte hausse des revenus de Capital Markets au global, en particulier en EMEA (+15,8%² / 4T23)
- Hausse des revenus de Transaction Banking, notamment dans la zone Amériques
- Forte progression des revenus en Advisory, en particulier en EMEA (+35,7%² / 4T23)

— Forte croissance des revenus



en M€

— Classements et parts de marché (%), 2024^{3,5,6}



(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Global Banking						
PNB	1 704	1 538	+10,8%	6 236	5 822	+7,1%
Frais de gestion	-758	-735	+3,1%	-2 921	-2 802	+4,3%
Résultat Brut d'Exploitation	947	804	+17,8%	3 315	3 020	+9,8%
Coût du risque & autres	-33	-58	-42,8%	171	74	n.s.
Résultat d'exploitation	914	746	+22,5%	3 486	3 094	+12,7%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	2	-12,9%	6	5	+6,8%
Autres éléments hors exploitation	0	5	n.s.	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	915	752	+21,6%	3 492	3 100	+12,7%
Coefficient d'exploitation	44,5%	47,8%	-3,3 pt	46,8%	48,1%	-1,3 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

2024 / 2023

- **PNB** : +7,1% / 2023 (+7,6% à périmètre et change constants)
 - Hausse tirée principalement par Capital Markets, en particulier en EMEA (+16,1%¹ / 2023)
- **Frais de gestion** : +4,3% / 2023 (+4,6% à périmètre et change constants)
 - En lien avec la forte activité
 - Effet de ciseaux positif de +2,9 pts (+3,0 pts à périmètre et change constants)
- **Coût du risque** en reprise nette de 171 M€ en raison notamment de reprises de provisions de strates 1 et 2
- **Résultat avant impôt** : +12,7% / 2023 (+13,1% à périmètre et change constants)

CIB | Global Markets – Très bonne activité et très forte hausse des revenus – 4T24

— Marché d'actions

- Activité en forte hausse en Prime Services, en particulier dans les régions Amériques et APAC, avec une poursuite de la hausse des balances sur le trimestre. Activité de Cash Equities en progression marquée, notamment en EMEA. Dans les dérivés d'action, hausse de l'activité en particulier dans les régions Amériques et APAC

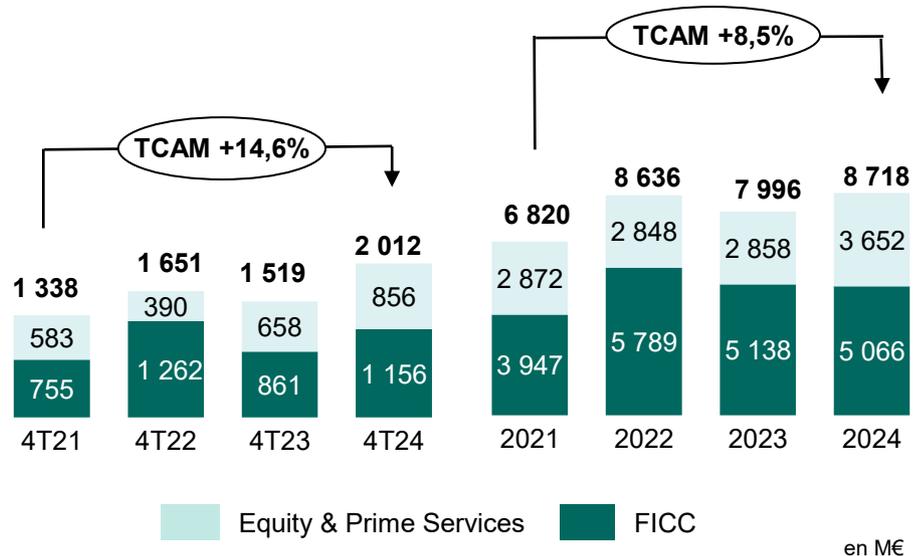
— Marché du crédit

- Activité globale en hausse, en particulier dans les marchés primaires dans la région Amériques

— Marché de taux, change et matières premières

- Activité soutenue sur les marchés de change, les marchés émergents et sur les swaps de taux en euro

— Forte croissance des revenus



— PNB : 2 012 M€, +32,4% / 4T23

- **Equity & Prime Services : 856 M€ (+30,0% / 4T23)**, revenus en hausse dans tous les métiers, en particulier en Prime Services et Cash Equities
- **FICC : 1 156 M€ (+34,2% / 4T23)**, revenus en hausse dans les activités de crédit, notamment dans les marchés primaires dans la région Amériques ainsi que dans les activités macro, en particulier sur les marchés de change et les marchés émergents. Impact de la réévaluation de titres de participation⁷

— Confirmation des positions de leader sur les plateformes électroniques multi-dealers

Marché des changes	N° 2 sur les volumes globaux ¹
Marché de taux	N° 1 sur les obligations d'état en € ² N° 2 sur les swaps en € ³
Marché du crédit	Top 4 sur les indices iTraxx en € et CDX en \$ ⁴
Marché d'actions	N° 1 sur les futures et options sur dividendes ⁵ N° 1 sur les repo implicites ⁶

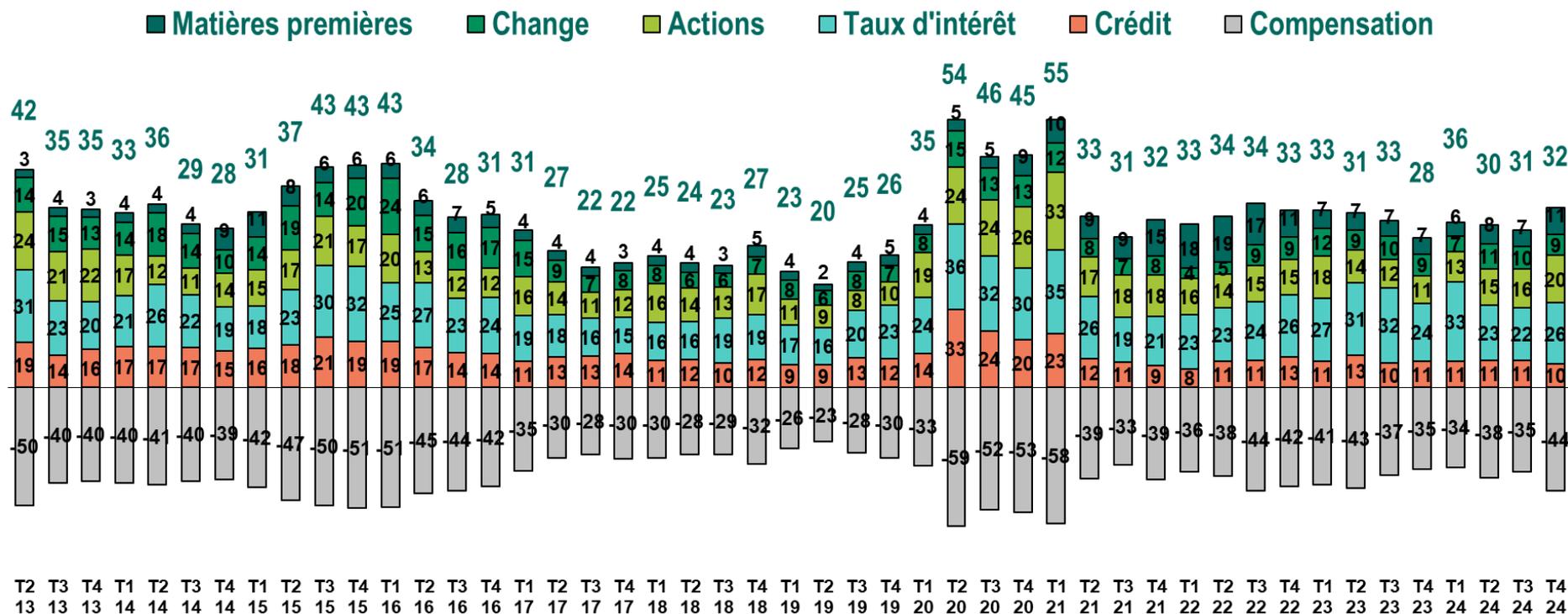
(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Global Markets						
PNB	2 012	1 519	+32,4%	8 718	7 996	+9,0%
<i>FICC</i>	1 156	861	+34,2%	5 066	5 138	-1,4%
<i>EPS</i>	856	658	+30,0%	3 652	2 858	+27,8%
Frais de gestion	-1 620	-1 504	+7,7%	-5 649	-5 402	+4,6%
Résultat Brut d'Exploitation	392	16	n.s.	3 069	2 594	+18,3%
Coût du risque & autres	3	-4	n.s.	-28	-13	n.s.
Résultat d'exploitation	396	11	n.s.	3 041	2 581	+17,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	1	n.s.	2	4	-44,4%
Autres éléments hors exploitation	2	9	-82,0%	-1	4	n.s.
Résultat avant impôt	399	21	n.s.	3 043	2 590	+17,5%
Coefficient d'exploitation	80,5%	99,0%	-18,5 pt	64,8%	67,6%	-2,8 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

2024 / 2023

- **PNB** : +9,0% / 2023 (+9,2% à périmètre et change constants)
 - Hausse tirée par Equity & Prime Services, en particulier Prime Services
- **Frais de gestion** : +4,6% / 2023 (+4,1% à périmètre et change constants)
 - En lien avec la forte activité
 - Effet de ciseaux positif de +4,5 pts (+5,1 pts à périmètre et change constants)
- **Résultat avant impôt** : +17,5% / 2023 (+19,0% à périmètre et change constants)

— VaR – Value at Risk - (1 jour, 99%) moyenne (en M€)



— VaR moyenne¹ à un niveau bas, en légère hausse principalement liée à des expositions plus importantes dans les repo sur actions

- La VaR moyenne du Groupe au 4T24 s'élève à 32 M€, en légère hausse de 1 M€ / 3T24
- Aucun événement de backtesting théorique enregistré ce trimestre ou sur les 21 derniers mois

— Activité commerciale dynamique

- **Nouveaux mandats** au 4T24, avec en particulier :
 - En Australie, nouveau mandat avec Insignia Financial, acteur majeur de la gestion d'actifs et de fonds de pension avec 319,6 Mds de dollars australiens sous gestion et administration pour assurer des services de conservation et d'administration
 - Poursuite du développement soutenu dans le segment du *Private Capital*
- **Hausse des encours** moyens de 9,9% / 4T23, notamment du fait du rebond des marchés et de la mise en œuvre des nouveaux mandats
- **Volumes de transactions** en progression de 25,3% / 4T23, en raison notamment d'une volatilité moyenne en hausse

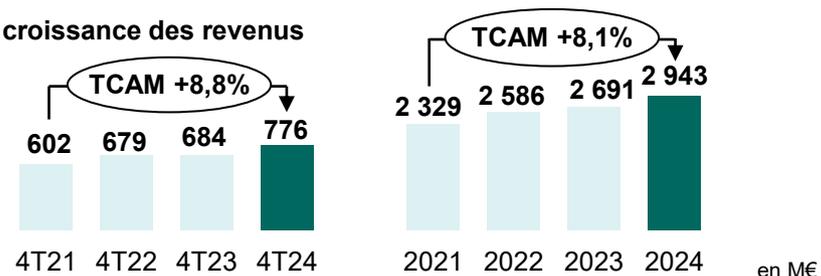
— Innovation technologique

- Dans le cadre du programme d'expérimentation sur la monnaie banque centrale numérique interbancaire de la BCE, le métier a participé à une émission d'obligations digitales de la Caisse des Dépôts en tant qu'agent émetteur et payeur

— PNB : 776 M€, +13,4% / 4T23

- Forte hausse des commissions (+15,0%¹ / 4T23) liée à la hausse des encours moyens et des volumes de transactions

— Forte croissance des revenus



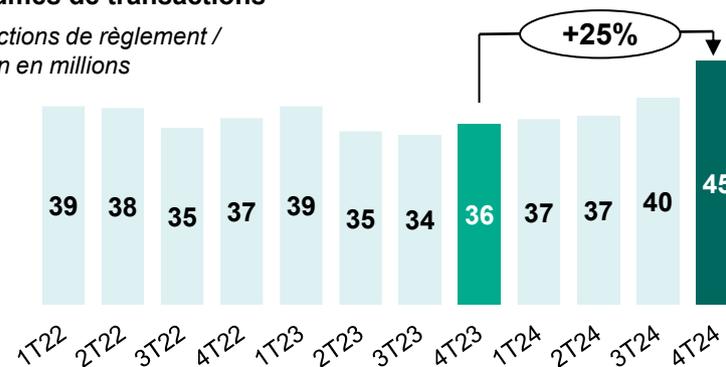
— Actifs en conservation (AuC) et sous administration (AuA)

Encours fin de période en 000 Md€



— Volumes de transactions

Transactions de règlement / livraison en millions



CIB | Securities Services – Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Securities Services						
PNB	776	684	+13,4%	2 943	2 691	+9,4%
Frais de gestion	-553	-502	+10,3%	-2 161	-2 061	+4,9%
Résultat Brut d'Exploitation	223	183	+22,1%	782	630	+24,1%
Coût du risque & autres	0	0	-98,0%	0	1	-79,5%
Résultat d'exploitation	223	183	+21,8%	782	631	+23,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	-1	n.s.	9	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	-1	-34,0%	-3	-22	-88,1%
Résultat avant impôt	225	182	+23,5%	788	612	+28,7%
Coefficient d'exploitation	71,2%	73,3%	-2,1 pt	73,4%	76,6%	-3,2 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

2024 / 2023

- **PNB** : +9,4% / 2023 (+9,0% à périmètre et change constants)
- **Frais de gestion** : +4,9% / 2023 (+4,6% à périmètre et change constants)
 - Hausse en lien avec le dynamisme de l'activité
 - Effet de ciseaux positif de +4,5 pts (+4,5 pts à périmètre et change constants)
- **Résultat avant impôt** : +28,7% / 2023 (+28,3% à périmètre et change constants)

Securities Services	31.12.2024	31.12.2023	Var.	30.09.2024	Var.
Actifs en conservation (en Md€)	13 249	12 382	+7,0%	13 439	-1,4%
Actifs sous administration (en Md€)	2 763	2 468	+12,0%	2 658	+4,0%
	4T24	4T23	Var.	3T24	Var.
Nombre de transactions (en millions)	45,1	36,0	+25,3%	39,7	+13,7%

Détail par entités

Résultats 4T24 ET 2024

CPBS



CPBS | Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Commercial, Personal Banking & Services¹						
PNB	6 725	6 425	+4,7%	26 751	26 627	+0,5%
Frais de gestion	-4 129	-4 128	+0,0%	-16 511	-16 200	+1,9%
Résultat Brut d'Exploitation	2 596	2 297	+13,0%	10 240	10 428	-1,8%
Coût du risque & autres	-885	-908	-2,5%	-3 272	-2 923	+11,9%
Résultat d'exploitation	1 711	1 389	+23,2%	6 968	7 504	-7,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	63	79	-19,6%	405	337	+20,3%
Autres éléments hors exploitation	-83	-105	-20,4%	-234	-181	+29,7%
Résultat avant impôt	1 691	1 363	+24,0%	7 139	7 661	-6,8%
Résultat attribuable à la GIP	-86	-80	+8,1%	-348	-330	+5,5%
Résultat avant impôt de CPBS	1 605	1 284	+25,0%	6 791	7 330	-7,4%
Coefficient d'exploitation	61,4%	64,2%	-2,8 pt	61,7%	60,8%	+0,9 pt

1. Hors effets PEL/CEL et incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— PNB¹ : stable (+0,5% / 2023)

- **Banques commerciales** : **+2,3% / 2023**. Stabilité de BCEF malgré les vents contraires. Bonne tenue de l'Italie, du Luxembourg et d'Europe Méditerranée. Hausse des commissions de +6,6% avec une bonne dynamique sur l'ensemble des réseaux
- **Métiers spécialisés** : **-2,6% / 2023**. Baisse des revenus d'Arval et de Leasing Solutions (-6,3% / 2023) en lien avec l'évolution du prix des véhicules d'occasion chez Arval. Hausse importante du PNB organique d'**Arval** (+17,9% / 2023) ; baisse des revenus de **Personal Finance** (-1,7% / 2023) mais progression sur le périmètre *core* (+3,4% / 2023) ; Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors : +6,4% / 2023, avec la poursuite du développement de l'offre et de la base clients

— Frais de gestion¹ : +1,9% / 2023

- **Banques commerciales de la zone euro** : stabilité, en lien avec la poursuite des efforts au second semestre 2024 ; effet de ciseaux positif chez BCEF (+1,1 pt), chez BNL (+2,8 pts) et au Luxembourg (+2,4 pts)
- **Europe Méditerranée** : progression en lien avec les effets de l'inflation en Turquie et en Pologne
- **Métiers spécialisés** : en repli (-0,9% / 2023). Progression chez Arval et Leasing Solutions (+5,3% / 2023) et Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors (+6,9%) en lien avec la dynamique commerciale compensée par la forte baisse chez Personal Finance (-5,9% / 2023) résultant du plan d'adaptation (effet de ciseaux positif de +4,2 pts)

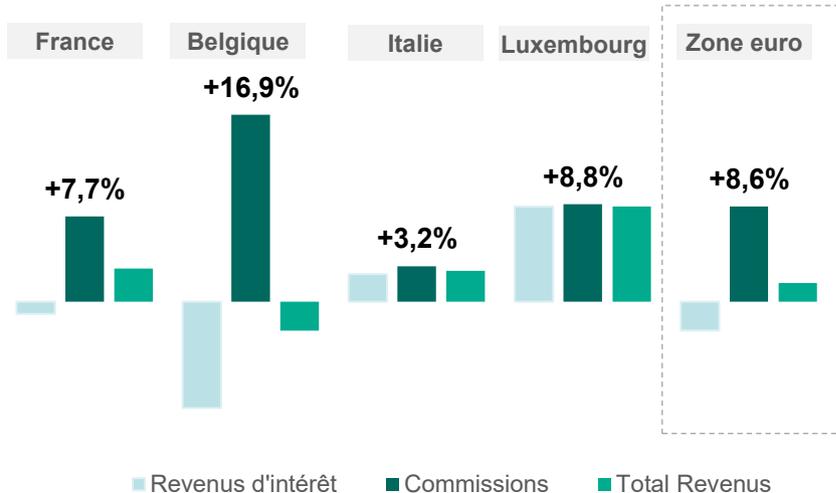
— **Coût du risque et autres charges nettes pour instruments financiers¹ : 48 pb³** en hausse avec un dossier spécifique en France ; dotations nettes sur 2024 de la « loi sur l'assistance aux emprunteurs en Pologne » (-16 M€) et autres provisions en Pologne (-185 M€)

— **Résultat avant impôt² : -7,4% / 2023**

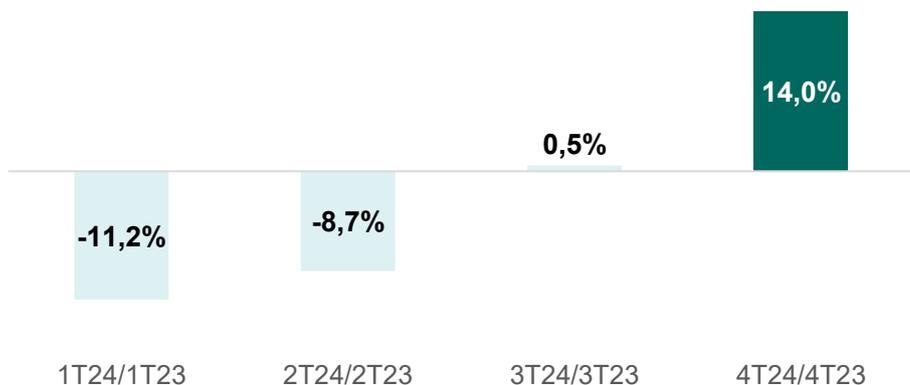
CPBS | Banques Commerciales zone euro – Progression des revenus et effet de ciseaux positif – 4T24

- **PNB¹ : +1,7% / 4T23**, croissance des revenus en France, en Italie et au Luxembourg ; confirmation de la tendance positive (+2,3% / 3T24)
- **Revenus d'intérêt¹ : -2,6% / 4T23**, progression en Italie et au Luxembourg soutenue par la marge sur dépôts ; pression de l'environnement concurrentiel en Belgique
- **Commissions¹ : +8,6% / 4T23**, progression dans tous les réseaux notamment sur les commissions financières
- **Frais de gestion¹ : -3,5% / 4T23** ; poursuite continue des efforts pour améliorer l'efficacité opérationnelle dans la durée avec par exemple l'entrée de BNP Paribas Fortis en négociations exclusives avec Accenture pour externaliser certains de ses processus opérationnels et améliorer l'efficacité et l'expérience client. **Effet de ciseaux très positif (+5,2 pts)**
- **Coût du risque¹ : 24 pb**, à un niveau bas
- **Résultat avant impôt² : +25,0% / 4T23**

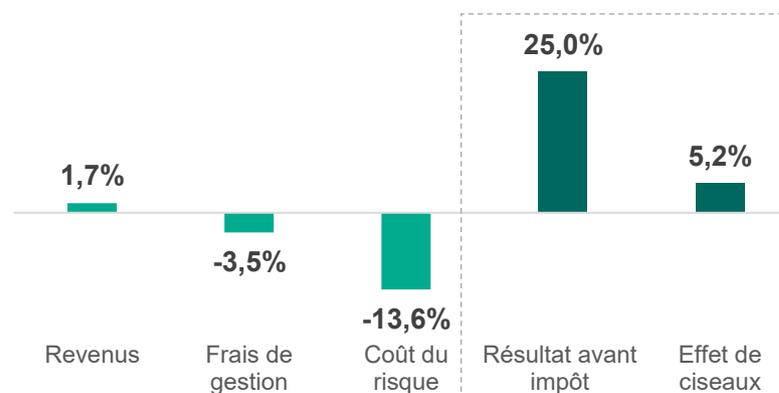
— 4T24 / 4T23 : hausse des revenus portée par les commissions



— Forte progression du RBE au 4T24



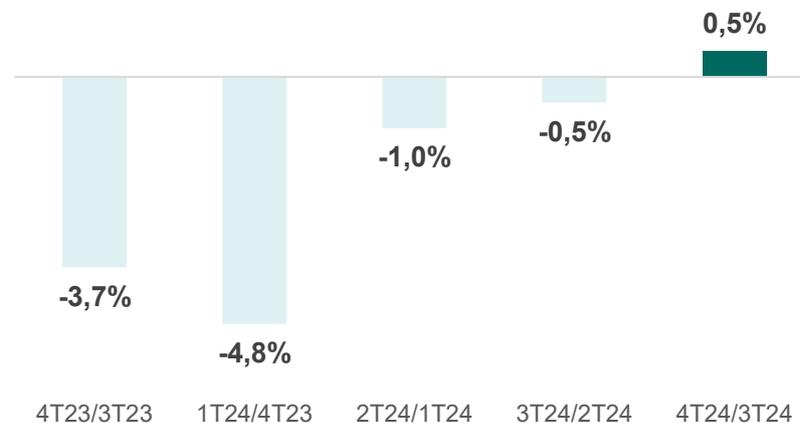
— 4T24 / 4T23 : effet de ciseaux très positif et forte hausse du RNAI



CPBS | Banque Commerciale en France – Croissance des revenus de +3% portée par la hausse des commissions et la stabilisation des dépôts ; effet de ciseaux très positif – 4T24

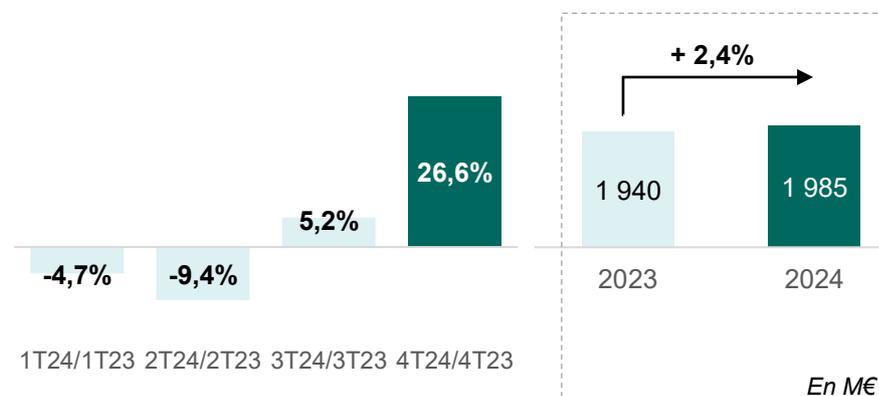
- **Dépôts** : -1,4% / 4T23, stabilisation des dépôts à vue au 4T24 (+0,5% / 3T24) soutenue par des actions commerciales dédiées. Recul des dépôts à taux de marché (-2,6% / 3T24)
- **Crédits** : -1,3% / 4T23, ralentissement de la baisse des volumes avec une production de crédits en nette hausse au 4T24 (+2 Md€ / 4T23)
- **Progression de l'épargne hors-bilan (+7,1% / 31.12.23)** portée par l'assurance vie dont la collecte nette a atteint 2,53 Md€ en forte progression par rapport à 2023
- **Banque privée** : 139 Md€ d'actifs sous gestion au 31.12.2024 en progression de +4,3% / 31.12.23 ; collecte nette significative de 5,9 Md€ cumulée en 2024 soit 4,4% des encours fin 2023
- **Hello bank!** : un million de clients (+23,9% / 4T23), grâce à une acquisition de clients record (282K*, +74% / 2023)

— Stabilisation des dépôts à vue (variations T/T-1)



- **PNB¹** : +3,0% / 4T23, croissance des métiers entreprises et banque privée
- **Revenus d'intérêt¹** : -1,1% / 4T23, évolution positive de la marge sur dépôts compensée par le repli de la marge sur crédits
- **Commissions¹** : +7,7% / 4T23, forte dynamique sur l'ensemble des segments
- **Frais de gestion¹** : -4,2% / 4T23, effet continu des mesures d'efficacité opérationnelle ; effet de ciseaux très positif (+7,3 pts)
- **Coût du risque¹** : 33 pb, en progression avec des dotations de strates 1 & 2
- **Résultat avant impôt²** : +26,2% / 4T23

— Tendance positive sur le RBE confirmée en 2024



(*) dont impact de l'opération Orange bank

CPBS | Banque Commerciale en France – Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
BCEF - hors effets PEL/CEL ¹						
Produit Net Bancaire (PNB)	1 654	1 605	+3,0%	6 582	6 593	-0,2%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	844	853	-1,1%	3 330	3 498	-4,8%
<i>incl. Commissions</i>	810	752	+7,7%	3 252	3 095	+5,1%
Frais de gestion	-1 174	-1 226	-4,2%	-4 597	-4 653	-1,2%
Résultat Brut d'Exploitation	480	379	+26,6%	1 985	1 940	+2,4%
Coût du risque & autres	-190	-142	+33,9%	-668	-485	+37,6%
Résultat d'exploitation	290	237	+22,2%	1 318	1 454	-9,4%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.	-2	0	n.s.
Résultat avant impôt	289	237	+21,9%	1 316	1 454	-9,5%
Résultat attribuable à la GIP	-42	-41	+1,8%	-179	-168	+6,8%
Résultat avant impôt de BCEF	247	195	+26,2%	1 137	1 287	-11,6%
Coefficient d'exploitation	71,0%	76,4%	-5,4 pt	69,8%	70,6%	-0,8 pt

¹ Hors effets PEL/CEL et incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24	2024	Var. / 2023
Crédits	207,8	-1,3%	-0,2%	208,2	-1,5%
Particuliers	109,8	-0,9%	-0,0%	109,9	-1,3%
Dont Immobilier	98,0	-0,9%	-0,1%	98,1	-1,4%
Dont Consommation	11,8	-0,5%	+0,7%	11,8	-0,4%
Entreprises	97,9	-1,8%	-0,4%	98,3	-1,7%
Dépôts	230,8	-1,4%	-0,4%	231,4	-2,9%
Dépôts à vue	118,1	-5,7%	+0,5%	118,3	-11,8%
Comptes d'épargne	67,6	+1,4%	-0,5%	67,6	-0,2%
Dépôts à taux de marché	45,1	+6,9%	-2,6%	45,4	+25,0%

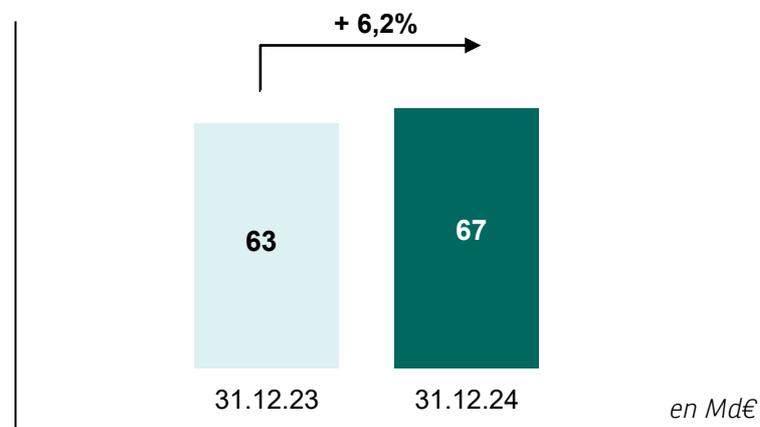
Epargne hors-bilan (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24
Assurance-vie	113,4	+6,0%	+1,2%
OPCVM	45,6	+10,0%	+10,9%

CPBS | BNL banca commerciale – Effet de ciseaux positif et forte croissance du résultat soutenue par la qualité de la franchise et la gestion des risques – 4T24

- **Dépôts : +2,1% / 4T23**, tirés par la progression des dépôts des clients Entreprises et Banque Privée
- **Crédits : -2,9% / 4T23**, -1,8% sur le périmètre hors crédits douteux – stabilisation au 4T24 (+0,1% / 3T24) en lien avec une reprise de la croissance de la production de crédits à moyen long terme sur le segment Entreprises
- **Épargne hors-bilan*** : les actifs clientèle hors bilan progressent de +6,2% / 31.12.23 tirés par les OPCVM et les portefeuilles titres
- **Banque Privée** : collecte nette de 1,9 Md€ en 2024 (4,7% des encours à fin 2023)

*Assurance Vie, OPCVM et comptes-titres

— Actifs clientèle hors bilan* (fin de période)



- **PNB¹ : +2,8% / 4T23**
- **Revenus d'intérêt¹ : +2,5% / 4T23** ; progression de la marge sur dépôts et contribution positive des financements spécialisés partiellement compensées par la baisse des volumes de crédit
- **Commissions¹ : +3,2% / 4T23**, progression des commissions financières partiellement compensée par la baisse des commissions bancaires
- **Frais de gestion¹ : -0,9% / 4T23** , impact de l'inflation compensé par les mesures de réduction de coûts ; effet de ciseaux positif à +3,7 pts
- **Coût du risque¹ : 32 pb**, en forte baisse en lien avec la réduction du portefeuille de crédits douteux ; baisse continue depuis 2014 (46 pb en 2024)
- **Résultat avant impôt² : +94,2% / 4T23**

— Coût du risque en points de base sur encours (2012 – 2024)¹



CPBS | BNL banca commerciale – Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
BNL bc¹						
Produit Net Bancaire (PNB)	724	704	+2,8%	2 857	2 727	+4,8%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	429	418	+2,5%	1 710	1 619	+5,6%
<i>incl. Commissions</i>	295	286	+3,2%	1 147	1 108	+3,5%
Frais de gestion	-461	-465	-0,9%	-1 805	-1 771	+1,9%
Résultat Brut d'Exploitation	263	239	+10,0%	1 051	956	+10,0%
Coût du risque & autres	-58	-133	-56,6%	-339	-410	-17,4%
Résultat d'exploitation	206	106	+93,7%	713	546	+30,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-1	0	n.s.	-2	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-3	0	n.s.	-2	-3	-25,0%
Résultat avant impôt	202	106	+90,8%	708	542	+30,6%
Résultat attribuable à la GIP	-7	-5	+29,3%	-30	-22	+38,0%
Résultat avant impôt de BNL bc	195	100	+94,2%	678	520	+30,3%
Coefficient d'exploitation	63,6%	66,0%	-2,4 pt	63,2%	65,0%	-1,8 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24	2024	Var. / 2023
Crédits	70,8	-2,9%	-0,0%	71,1	-5,4%
Particuliers	36,1	-2,9%	-0,4%	36,4	-3,5%
Dont Immobilier	26,3	-2,5%	-0,3%	26,4	-2,9%
Dont Consommation	5,3	+4,6%	+0,6%	5,2	+4,0%
Entreprises	34,7	-2,9%	+0,4%	34,7	-7,4%
Dépôts	67,7	+2,1%	+2,1%	67,7	+4,9%
Dépôts Particuliers	37,3	+0,3%	+0,7%	36,9	-1,3%
Dont Dépôts à vue	34,0	-0,8%	+1,5%	33,6	-4,3%
Dépôts Entreprises	30,4	+4,3%	+3,9%	30,8	+13,4%
Epargne hors-bilan (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24		
Assurance-vie	21,9	+0,1%	+0,9%		
OPCVM	16,0	+6,8%	+1,6%		

CPBS | Banque Commerciale en Belgique – Effet de ciseaux positif et bonne dynamique commerciale dans un contexte de marché très concurrentiel – 4T24

- **Dépôts** : **+2,3%** / 4T23, effet positif de la dynamique commerciale dans le cadre du remboursement des bons d'Etat belges soutenant les dépôts de la clientèle particuliers et banque privée ; progression des dépôts fin de période de **+3,0%** / 4T23
- **Crédits** : **+2,2%** / 4T23, progression notamment des crédits aux entreprises et des prêts immobiliers
- **Épargne hors-bilan*** : l'ensemble des actifs de la clientèle progresse de **+4,2%** / 31.12.23 porté par les OPCVM et la performance des marchés
- **Banque Privée** : collecte nette de 1,7 Md€ en 2024 (soit 2,2% des encours fin 2023)

*Assurance Vie, OPCVM et comptes-titres

— Effet de la dynamique commerciale sur les dépôts*



* Dépôts fin de période

- **PNB¹** : **-2,6%** / 4T23 en lien avec l'environnement très concurrentiel sur les dépôts et les crédits ; stabilisation / 3T24
- **Revenus d'intérêt¹** : **-9,6%** / 4T23, pression sur les marges et moindre performance des filiales spécialisées
- **Commissions¹** : **+16,9%** / 4T23, forte progression des commissions financières; bonne dynamique du *Cash Management et de Factoring*
- **Frais de gestion¹** : **-4,9%** / 4T23, en lien avec les mesures d'économie et la transformation du modèle opérationnel – **effet de ciseaux positif (+2,4 pts)**
- **Coût du risque¹** : **en baisse à 5 pb** en lien avec des reprises de strates 1 & 2 (effet modèle sur les provisions collectives)
- **Résultat avant impôt²** : **+5,0%** / 4T23

— Stabilisation du RBE au 4T24



* Hors impact IFRIC

CPBS | Banque Commerciale en Belgique – Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
BCEB¹						
PNB	929	954	-2,6%	3 756	3 990	-5,9%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	632	700	-9,6%	2 609	2 867	-9,0%
<i>incl. Commissions</i>	297	254	+16,9%	1 148	1 123	+2,2%
Frais de gestion	-603	-635	-4,9%	-2 710	-2 705	+0,2%
Résultat Brut d'Exploitation	326	319	+2,2%	1 046	1 286	-18,6%
Coût du risque & autres	-18	-37	-50,7%	-19	-86	-78,3%
Résultat d'exploitation	308	283	+9,1%	1 028	1 199	-14,3%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.	82	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	2	n.s.	5	9	-45,7%
Résultat avant impôt	308	285	+8,0%	1 115	1 210	-7,8%
Résultat attribuable à la GIP	-28	-18	+51,1%	-89	-83	+6,4%
Résultat avant impôt de BCEB	280	267	+5,0%	1 026	1 126	-8,9%
Coefficient d'exploitation	64,9%	66,5%	-1,6 pt	72,1%	67,8%	+4,3 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24	2024	Var. / 2023
Crédits	143,0	2,2%	0,7%	142,0	1,9%
Particuliers	77,1	0,8%	0,5%	76,7	0,7%
Dont Immobilier	68,0	1,4%	0,4%	67,7	1,7%
Dont Consommation	0,1	9,1%	-15,1%	0,2	43,1%
Dont Entrepreneurs	8,9	-3,4%	1,1%	8,9	-6,5%
Entreprises et collectivités publ.	65,9	3,8%	0,9%	65,3	3,3%
Dépôts	156,9	2,3%	0,2%	155,2	-2,0%
Dépôts à vue	56,0	-4,5%	0,1%	56,1	-10,4%
Comptes d'épargne	73,1	-0,4%	-1,0%	73,4	-6,7%
Dépôts à terme	27,8	29,9%	3,8%	25,7	51,3%

Epargne hors-bilan (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24
Assurance-vie	24,4	0,5%	0,0%
OPCVM	44,6	11,4%	2,4%

CPBS | Banque Commerciale au Luxembourg – Très bon trimestre marqué par une hausse des revenus de +8,6% - 4T24 / 2024

- **PNB¹ : +8,6% / 4T23 ; +5,9% / 2023**
- **Revenus d'intérêt¹ : +8,6% / 4T23, +6,5% / 2023**, progression en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts, notamment sur le segment des particuliers
- **Commissions¹ : +8,8% / 4T23, +2,8% / 2023**, croissance des commissions notamment sur le segment des entreprises
- **Frais de gestion¹ : +3,9% / 4T23 , +3,5% / 2023**, hausse en lien avec l'inflation, effet de ciseaux très positif (+4,7 pts au 4T24, +2,4 pts en 2024)
- **Résultat avant impôt² : +1,7% / 4T23, +7,4% / 2023** bonne croissance du RBE

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
BCEL¹						
PNB	163	150	+8,6%	627	592	+5,9%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	137	126	+8,6%	529	497	+6,5%
<i>incl. Commissions</i>	27	24	+8,8%	98	96	+2,8%
Frais de gestion	-77	-74	+3,9%	-304	-294	+3,5%
Résultat Brut d'Exploitation	86	76	+13,2%	323	298	+8,3%
Coût du risque & autres	-5	-2	n.s.	-4	-8	-48,8%
Résultat d'exploitation	82	75	+9,4%	319	290	+9,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	5	n.s.	0	5	n.s.
Résultat avant impôt	82	80	+2,5%	319	296	+7,7%
Résultat attribuable à la GIP	-3	-2	+32,3%	-9	-7	+21,8%
Résultat avant impôt de BCEL	79	78	+1,7%	310	289	+7,4%
Coefficient d'exploitation	47,0%	49,1%	-2,1 pt	48,5%	49,7%	-1,2 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

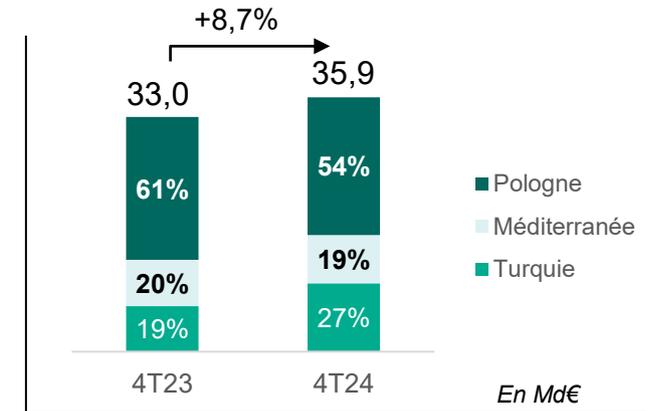
Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24	2024	Var. / 2023
crédits	12,8	-0,9%	0,4%	12,8	-2,0%
Particuliers	8,2	1,9%	0,3%	8,2	0,2%
Entreprises et collectivités publ.	4,6	-5,6%	0,6%	4,6	-5,7%
Dépôts	31,1	6,3%	1,2%	29,9	3,9%
Dépôts à vue	11,8	-5,8%	0,1%	11,8	-14,4%
Comptes d'épargne	12,2	71,0%	6,5%	10,3	45,7%
Dépôts à terme	7,1	-26,0%	-5,1%	7,7	-1,6%

Epargne hors-bilan (en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24
Assurance-vie	1,0	+0,8%	+0,0%
OPCVM	2,2	+9,9%	+3,3%

CPBS | Europe Méditerranée – Très bon trimestre marqué par une bonne dynamique d'activité en Pologne et poursuite de la normalisation de l'environnement en Turquie – 4T24

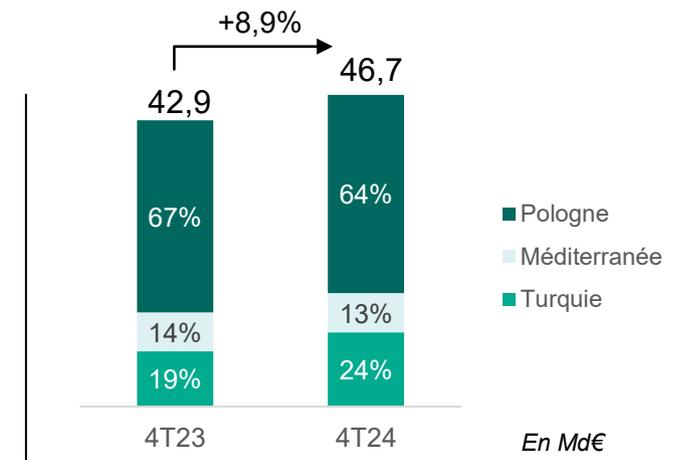
- **Dépôts : +8,9%¹ / 4T23**, progression des dépôts dans tous les pays
- **Crédits : +8,7%¹ / 4T23**, progression des volumes – reprise de la production auprès de la clientèle des particuliers en Pologne et bonne dynamique commerciale en Turquie auprès de l'ensemble des clientèles
- **Situation d'hyperinflation en Turquie²** : application de la norme IAS 29 dans un contexte de recul de l'inflation au 4T24 / 4T23 et d'appréciation de la livre turque / euro au 4T24 (par rapport à une dépréciation au 4T23)
- **Reconsolidation des activités en Ukraine³** depuis le 1er janvier 2024 – indicateurs 4T24 : PNB = 80 M€ ; frais de gestion = -44 M€ ; coût du risque = -6 M€ ; RNAI = +31 M€ ; crédits moyens = 0,2 Md€ et dépôts moyens = 3,1 Md€

— Bonne dynamique des crédits¹



- **PNB⁴** (+25,4%⁵ / 4T23, +15,6% / 4T23 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie) : hausse des marges et des commissions en Turquie dans un contexte de normalisation de l'environnement de taux et amélioration des marges d'intérêt en Pologne
- **Frais de gestion⁴** (+18,5%⁵ / 4T23, +6,2% / 4T23 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie) : hausse en lien avec une inflation élevée, effet de ciseaux positif (+6,9 pts⁵)
- **Coût du risque⁴** : 73 pb – en hausse par rapport à une base faible au 4T23 (rappel : reprises de provisions de strates 1 et 2)
- **Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers⁴** : impact des autres provisions en Pologne (-71 M€)
- **Résultat avant impôt⁶** (-7,8%⁵ / 4T23, -14,8% / 4T23 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie)

— Progression des dépôts¹ dans tous les pays



CPBS | Europe Méditerranée – Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Europe-Méditerranée¹						
PNB	881	627	+40,4%	3 155	2 687	+17,4%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	693	511	+35,7%	2 542	2 241	+13,4%
<i>incl. Commissions</i>	188	116	+61,4%	613	446	+37,5%
Frais de gestion	-552	-431	+28,1%	-2 028	-1 662	+22,0%
Résultat Brut d'Exploitation	329	196	+67,5%	1 128	1 025	+10,0%
Coût du risque	-66	-19	n.s.	-165	-44	n.s.
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-64	0	n.s.	-201	0	n.s.
Résultat d'exploitation	200	177	+12,8%	761	981	-22,4%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	63	58	+8,8%	299	283	+5,7%
Autres éléments hors exploitation	-53	-73	-27,1%	-249	-183	+36,4%
Résultat avant impôt	209	162	+29,4%	811	1 081	-25,0%
Résultat attribuable à la GIP	-6	-12	-53,9%	-38	-47	-19,3%
Résultat avant impôt de Europe-Méditerranée	204	150	+36,1%	773	1 034	-25,2%
Coefficient d'exploitation	62,7%	68,7%	-6,0 pt	64,3%	61,9%	+2,4 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— Effet change

- TRY/EUR¹ : -10,9% / 4T23, **+3,9%** / **3T24**, -10,9% / 2023 (-38,6% / 4T22, **-11,1%** / **3T23**, -38,6% / 2022)
- PLN/EUR² : +2,5% / 4T23, -0,5% / 3T24, +5,5% / 2023

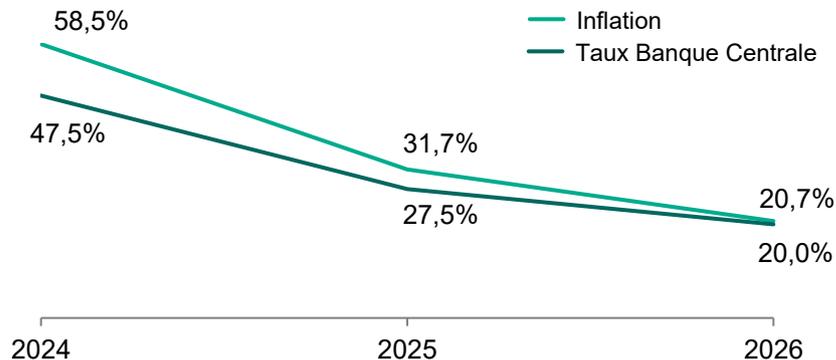
— A périmètre et change constants³ / 2023

- PNB⁴ : +4,1%, +4,1% / 2023 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie, hausse des revenus en Pologne
- Frais de gestion⁴ : +13,0%, +10,0% / 2023 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie, progression liée à une inflation élevée
- Coût du risque⁴ : 46 pb, en hausse par rapport à une base faible en 2023 (13 pb)
- Autres charges nettes pour instruments financiers⁴ : dotations nettes concernant les autres provisions en Pologne (-185 M€) et la « loi sur l'assistance aux emprunteurs en Pologne » (-16 M€ en 2024)
- Résultat avant impôt⁵ : -35,9%, -27,4% / 2023 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie

— **TEB : une banque solide et bien capitalisée**

- Contexte : normalisation de la politique monétaire et adaptation progressive du cadre réglementaire en Turquie (rémunération sous conditions des réserves obligatoires depuis le 2T24)
- Ratio de solvabilité¹ de 19,15% au 31.12.24
- Auto-financée

— **Evolution attendue du contexte de taux et d’inflation en Turquie***



* Recherche économique BNP Paribas 9 janvier 2025

— **Application en Turquie de la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes» depuis le 1er janvier 2022**

- Contexte : inflation supérieure à 100% en cumulé sur 3 ans
- Principes de la norme : assurer la comparabilité des états financiers dans un contexte d’hyperinflation en retraitant les états financiers en les exprimant en monnaie dite « courante », tenant compte de l’évolution générale des prix

— **Principaux effets au 31.12.24 et au 4T24 au niveau du Groupe de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture (CPI linkers)****

En M€	2024	2023	4T24	4T23
Capitaux propres	+212	+83	+63	-48
Résultat d’exploitation	+25	+36	+35	-9
RNAI	- 281	-247	-58	-90
Résultat net part du Groupe	-249	-313	-60	-71

** Comptabilisés au sein des « Autres éléments hors exploitation »

Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23		Var. / 3T24		2024	Var. / 2023	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
Crédits	36,1	9,8%	8,7%	3,1%	2,3%	34,8	5,8%	6,6%
Dépôts	49,8	16,8%	8,9%	2,9%	2,0%	48,0	15,9%	9,4%

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Turquie	0,10%	0,96%	0,80%	-0,31%	1,65%
Pologne	0,13%	0,30%	-0,08%	0,53%	0,04%
Autres*	0,65%	0,34%	0,29%	1,54%	0,96%
Europe Méditerranée	0,23%	0,45%	0,18%	0,47%	0,73%

* Hors Turquie, Pologne et Ukraine



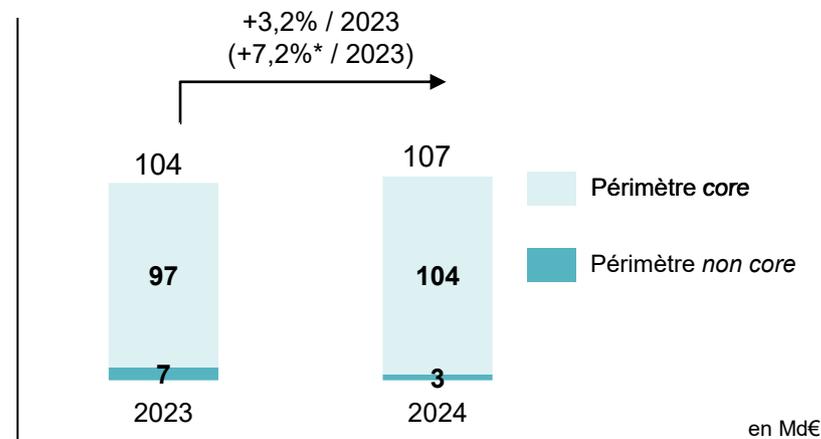
CPBS | Personal Finance – Tendances positives au sein du périmètre *core** et effet de ciseaux positif – 4T24

- **Crédits** : (+3,2% / 2023, **+7,2% sur le périmètre *core** / 2023**), progression des encours notamment sur la mobilité – sélectivité accrue à l’octroi – hausse des marges à la production par rapport à 2023
- **Confirmation de la dynamique d’activité au 4T24** avec une hausse de la production (**+4% sur le périmètre *core** / 4T23**), notamment sur la mobilité
- **Développement de partenariats** : après l’Espagne et l’Italie, signature d’un partenariat avec **Apple en France**, pour offrir des solutions de financement
- **Mise en œuvre du recentrage géographique des activités et de la transformation du modèle**

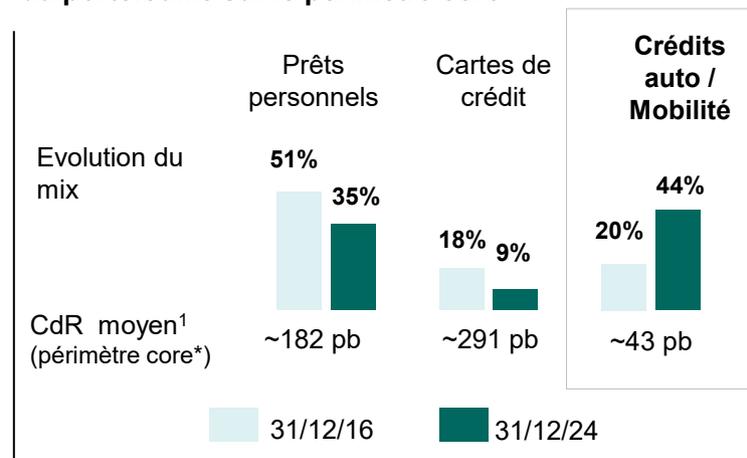
* Périmètre stratégique post recentrage géographique

- **PNB** (+0,7% / 4T23, **+6,1% / 4T23** sur le périmètre *core**) progression des volumes en lien avec les nouveaux partenariats et hausse de la marge à la production
- **Forte baisse des frais de gestion** : (-9,8% / 4T23, **-5,2%* / 4T23**) en lien avec la transformation du modèle et l’effet des mesures d’économie de coûts, **effet de ciseaux très positif** (+10,5 pts, **+11,3 pts***)
- **Coût du risque** : **142 pb**, en baisse / 4T23 en lien avec l’amélioration structurelle du profil de risque
- **RBE** : forte progression (+15,8% / 4T23, **+21,0% / 4T23** sur le périmètre *core**)
- **Résultat avant impôt** : 206 M€, en forte hausse (x 9,9 / 4T23) ; confirmation de la trajectoire 2026 de RNAI > 1,2 Md€

- **Progression des encours de crédit (+3,2%) et de +7,2% sur le périmètre *core****



- **Amélioration structurelle du profil de risque avec l’évolution du portefeuille sur le périmètre *core****



— Périmètre 2024 / 2023

- **PNB** : -1,7%, +3,4%*
- **Frais de gestion** : -5,9%, -1,3%*, effet de ciseaux positif de +4,2 pts (+4,7 pts*)
- **Coût du risque** : 144 pb, en baisse / 2023 en lien avec l'amélioration structurelle du profil de risque
- **Résultat avant impôt** : +21,6%, +5,5%*

* Périmètre core : périmètre stratégique post recentrage géographique

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Personal Finance						
PNB	1 264	1 256	+0,7%	5 075	5 163	-1,7%
Frais de gestion	-669	-742	-9,8%	-2 779	-2 952	-5,9%
Résultat Brut d'Exploitation	595	514	+15,8%	2 296	2 210	+3,9%
Coût du risque & autres	-390	-482	-19,1%	-1 573	-1 600	-1,7%
Résultat d'exploitation	205	32	n.s.	724	611	+18,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	6	24	-75,7%	35	61	-43,2%
Autres éléments hors exploitation	-5	-35	-86,7%	64	4	n.s.
Résultat avant impôt	206	21	n.s.	822	676	+21,6%
Coefficient d'exploitation	52,9%	59,1%	-6,2 pt	54,8%	57,2%	-2,4 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— Rappel : mise en œuvre du recentrage géographique : cessions et mises en « run off » des activités dans 10 pays

- Cessions d'entités : Europe Centrale et de l'Est (Bulgarie, République tchèque, Slovaquie, Hongrie), Mexique
- Mise en « run off » d'activités en cours : Roumanie, Brésil, Pays nordiques (Suède, Danemark et Norvège)

Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23		Var. / 3T24		2024	Var. / 2023	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
Encours consolidés	107,6	+0,5%	+3,0%	+1,1%	+1,0%	107,0	+3,2%	+5,3%
Encours gérés (1)	129,9	+2,7%	+4,7%	+1,6%	+1,2%	128,2	+5,6%	+7,4%

(1) Intégrant 100% des encours des filiales non détenues à 100% ainsi que des partenariats

Coût du risque annualisé / encours début de période	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
France	2,13%	1,58%	1,90%	1,21%	1,85%
Italie	1,72%	1,81%	2,07%	1,79%	1,45%
Espagne	2,58%	1,85%	1,27%	2,68%	2,11%
Autres Europe de l'Ouest	1,58%	1,09%	1,08%	0,97%	1,05%
Europe de l'Est	-0,04%	0,06%	0,59%	0,35%	0,38%
Brésil	3,08%	0,82%	1,94%	0,12%	-2,72%
Autres	1,85%	2,07%	2,94%	2,80%	2,98%
Personal Finance	1,79%	1,43%	1,52%	1,40%	1,42%

CPBS | Arval & Leasing Solutions – Normalisation du prix des VO et hausse de la marge financière et sur services chez Arval. Progression des revenus de Leasing Solutions – 4T24

— Arval

- Progression du parc financé (+5,6%¹ / 31.12.23) et des encours (+16,9%² / 4T23)
- Déploiement des services : déjà 800 000 véhicules connectés à fin 2024 (+29,2% / 2023)
- Poursuite de la normalisation du prix des véhicules d'occasion (VO) – effet prix négatif – voir diapositive suivante
- Reconnaissance d'Arval en matière de RSE : attribution en 2024 de la médaille de platine par Ecovadis, plaçant Arval parmi les meilleures entreprises évaluées

— Leasing Solutions

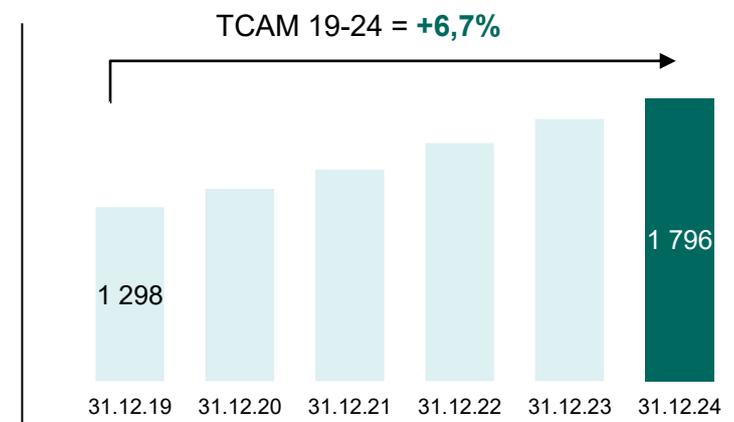
- Progression des encours (+2,5% / 4T23) et amélioration des marges
- Ouverture d'un centre de *remarketing* en France dans le cadre de la JV BNP Paribas 3Step IT pour développer l'économie circulaire sur les actifs technologiques
- Position de leader reconnue dans les solutions de financement et l'économie circulaire à l'occasion des « Leasing Life Conference & Awards » au 4T24
 - BNP Paribas Leasing Solutions « *European Lessor of the Year* »
 - BNP Paribas 3 Step IT « *Best Circular Economy Model* »

— **PNB : -4,9% / 4T23**, impact négatif de l'évolution du prix des VO chez Arval partiellement compensé par la forte croissance du PNB organique (marge financière et sur services) et progression des revenus de Leasing Solutions portée par l'effet volume et l'amélioration des marges

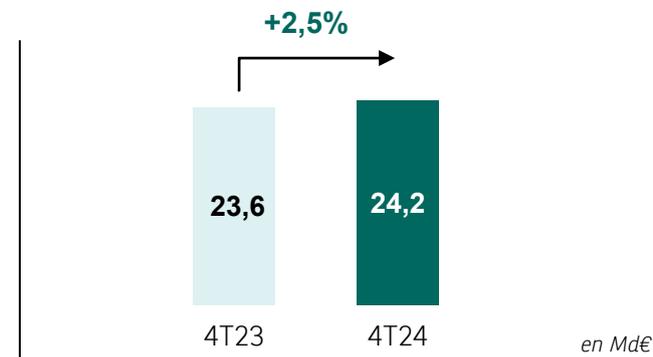
— **Frais de gestion : +8,1% / 4T23**, en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale

— **Résultat avant impôt : -25,7% / 4T23**

— Arval : niveau d'activité soutenu avec une bonne progression du parc financé (en milliers de véhicules)¹

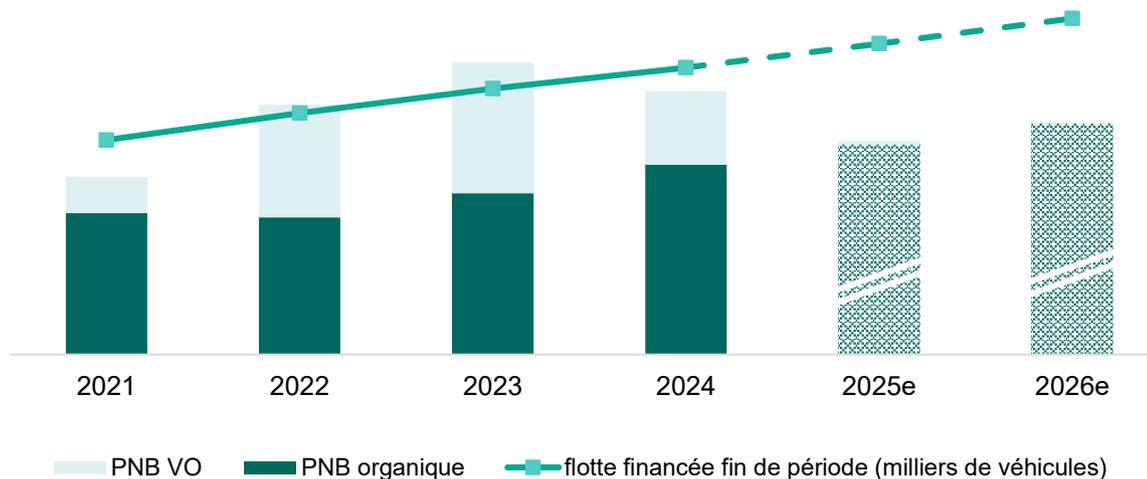


— Hausse des encours de crédit de Leasing Solutions



— La normalisation du prix des VO* se poursuit avec un PNB VO faible en 2025 et 2026. La croissance organique est attendue proche de +10% en 2025 grâce à la progression soutenue de la flotte (5,6%¹ / 31.12.23)

Evolution entre 2021 et 2026 du PNB VO, PNB organique et flotte financée



* Rappel : impact net sur les revenus 2025 d'Arval + Leasing Solutions de -400 m€ / 2024

— Des leviers pour assurer la croissance rentable...

- **Sélectivité commerciale** : priorisation des segments les plus rentables (*Mid-corporate*, partenariats constructeurs & dealers)
- **Plan de conquête de nouveaux clients et nouveaux partenariats** : acteurs de la livraison, constructeurs automobiles
- **Optimisation de la revente des véhicules d'occasion** : offre aux particuliers, développement des ventes à l'international

— ...et pour maintenir l'excellence opérationnelle

- **Optimisation des processus** (achats, paiements, etc..) via le développement des plateformes B2B
- **Accélération de la robotisation** et développement des activités de **nearshoring** dans les centres de compétences
- **Hausse de l'usage du self-care** pour les conducteurs (réservation d'une opération de maintenance dans un garage)

CPBS | Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors – Très bon trimestre marqué par une hausse des revenus de +10% - 4T24

— Nickel, une offre de paiement accessible à tous

- 2^{ème} réseau de distribution de comptes courants en Espagne. Consolidation de la place de numéro 1 en France et au Portugal
- Hausse du nombre de points de vente (+13,7% / 31.12.23)
- **Déploiement de l'offre de services et produits en Europe** : parcours d'ouverture de compte 100% digital en Belgique et en France

— Floa, leader français du paiement fractionné

- Forte croissance de la production de Floa Pay, solution de paiement en plusieurs fois (+40% / 4T23)

— BNP Paribas Personal Investors, spécialiste des services bancaires et d'investissements digitaux

- Progression des actifs sous gestion en Allemagne (+8,8% / 31.12.23) en lien avec l'effet favorable de l'évolution des marchés financiers et maintien du nombre de transactions à un niveau élevé

— **PNB² (+10,0% / 4T23)** : forte progression des revenus portée par la hausse du nombre de clients et un bon niveau d'activité ; cession d'une entité dont les revenus 2024 représentent ~100 M€

— **Frais de gestion² (+4,0% / 4T23)** en lien avec la stratégie de développement des métiers, effet de ciseaux largement positif (+6,0 pts)

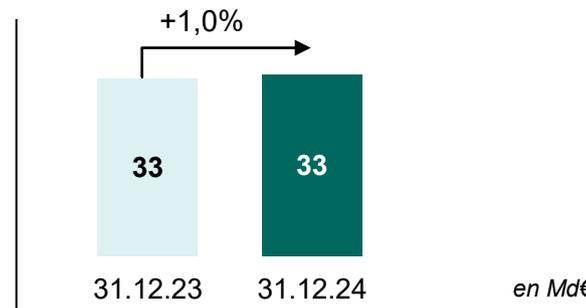
— **Résultat avant impôt³ : 57 M€ (x 3,2 / 4T23)**

— Nickel : maintien d'une forte dynamique commerciale en Europe



- ~4,3 M de comptes ouverts¹ au 31.12.24 (+17,5% / 31.12.23)
- 5 pays
- ~12 000 points de vente (+13,7% / 31.12.23)

— Progression des dépôts des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (encours moyens)



Arval & Leasing Solutions – Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors

Compte de résultat simplifié 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Arval & Leasing Solutions						
PNB	839	883	-4,9%	3 627	3 869	-6,3%
Frais de gestion	-403	-373	+8,1%	-1 556	-1 477	+5,3%
Résultat Brut d'Exploitation	436	510	-14,5%	2 071	2 392	-13,4%
Coût du risque & autres	-65	-50	+30,6%	-202	-167	+21,0%
Résultat d'exploitation	371	460	-19,3%	1 869	2 225	-16,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-32	-5	n.s.	-62	-14	n.s.
Résultat avant impôt	339	456	-25,7%	1 807	2 211	-18,3%
Coefficient d'exploitation	48,0%	42,2%	+5,8 pt	42,9%	38,2%	+4,7 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors¹						
PNB	271	247	+10,0%	1 072	1 007	+6,4%
Frais de gestion	-191	-184	+4,0%	-733	-685	+6,9%
Résultat Brut d'Exploitation	80	63	+27,4%	339	322	+5,4%
Coût du risque & autres	-30	-43	-30,3%	-102	-123	-17,3%
Résultat d'exploitation	50	20	n.s.	237	198	+19,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	-2	+56,1%	-9	-9	+2,1%
Autres éléments hors exploitation	10	0	n.s.	13	0	n.s.
Résultat avant impôt	58	18	n.s.	241	190	+26,9%
Résultat attribuable à la GIP	-1	0	n.s.	-4	-3	+22,8%
Résultat avant impôt	57	18	n.s.	237	187	+27,0%
Coefficient d'exploitation	70,5%	74,5%	-4,0 pt	68,4%	68,0%	+0,4 pt

1. Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

CPBS Arval & Leasing Solutions – Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors

Volumes - 4T24 / 2024

— Arval

Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23		Var. / 3T24		2024	Variation / 2023	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
Encours consolidés	41,2	+17,1%	+16,9%	+3,3%	+3,2%	39,2	+21,0%	+21,0%
Parc Financé (en milliers de véhicules)	1 796	+5,6%	+5,6%	+1,8%	+1,8%	1 758	+6,1%	+6,1%

— Leasing Solutions

Encours moyens (en Md€)	4T24	Var. / 4T23		Var. / 3T24		2024	Var. / 2023	
		historique	à périmètre et change constants	historique	à périmètre et change constants		historique	à périmètre et change constants
Encours consolidés	24,2	+2,5%	+1,9%	-0,4%	-0,7%	24,1	+2,7%	+2,5%

— Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors

(en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24	2024	Var. / 2023
Crédits	1,8	+1,7%	-3,6%	1,8	+4,7%
Dépôts	31,9	-3,8%	-4,5%	33,1	+1,0%

(en Md€)	4T24	Var. / 4T23	Var. / 3T24
Actifs sous gestion	152,8	-9,2%	-17,8%
Ordres Particuliers Europe (millions)	8,9	+1,3%	+8,1%

Rappel : cession d'une entité au 4T24 expliquant principalement la baisse des actifs sous gestion / 4T23
Actifs sous gestion en Allemagne +8,8% / 31.12.23

Détail par entités

Résultats 4T24 et 2024

IPS



IPS | Compte de résultat simplifié - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Investment & Protection Services						
PNB	1 443	1 331	+8,4%	5 824	5 590	+4,2%
Frais de gestion	-927	-906	+2,3%	-3 570	-3 552	+0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	516	425	+21,5%	2 254	2 038	+10,6%
Coût du risque & autres	-13	3	n.s.	-15	-13	+15,2%
Résultat d'exploitation	503	428	+17,6%	2 239	2 025	+10,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-5	18	n.s.	120	224	-46,3%
Autres éléments hors exploitation	0	-79	n.s.	-4	-76	n.s.
Résultat avant impôt	498	367	+35,5%	2 355	2 173	+8,4%
Coefficient d'exploitation	64,2%	68,1%	-3,9 pt	61,3%	63,5%	-2,2 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

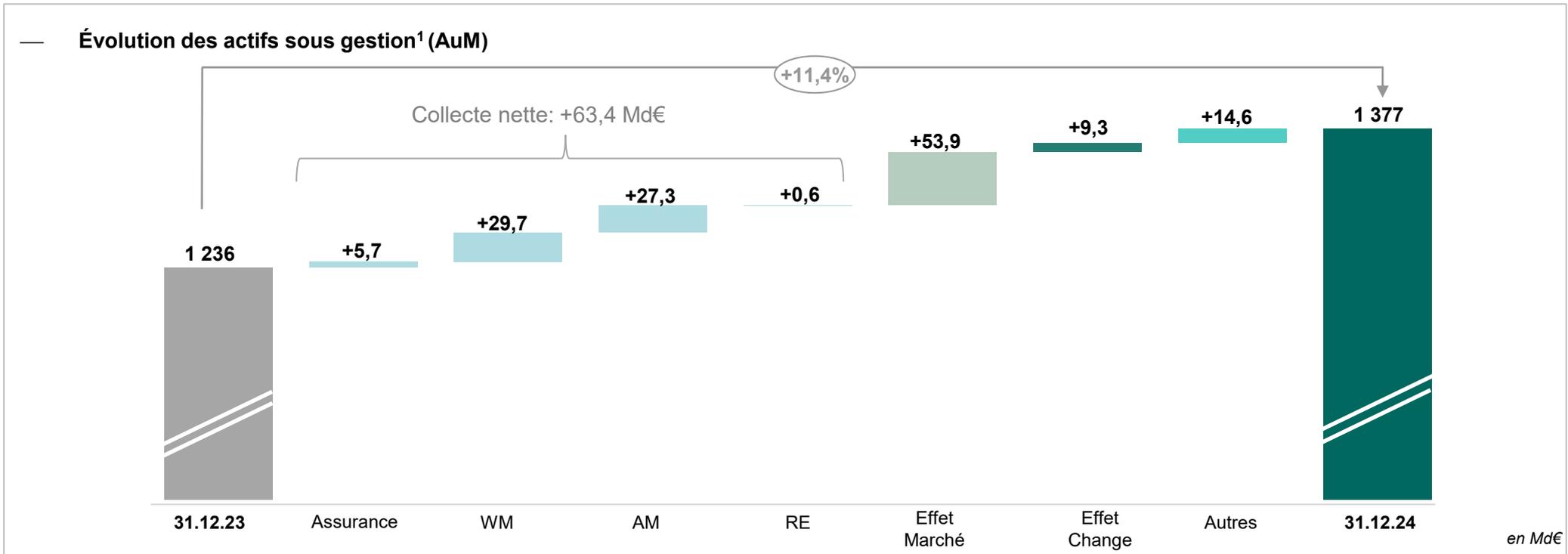
4T24 / 4T23

- **PNB** : +8,4% / 4T23, croissance soutenue par la très bonne dynamique en Assurance, Wealth Management et en Asset Management¹
- **Frais de gestion** : + 2,3% / 4T23
 - Hausse contenue des frais de gestion en lien avec les mesures d'efficacité, d'adaptation et d'économie
 - Effet de ciseaux fortement positif (+6,1 pts)
- **Résultat avant impôt** : +35,5% / 4T23, forte progression portée par la croissance de l'activité et l'effet de base lié à une cession d'activité au 4T23

2024 / 2023

- **PNB** : +4,2% / 2023
 - Croissance des revenus dans les métiers Wealth Management, Assurance et en Asset Management¹, portée notamment par les commissions
 - Activité de Real Estate impactée par la poursuite du ralentissement du marché immobilier
- **Frais de gestion** : +0,5% / 2023
 - Stabilité des frais de gestion en lien avec les mesures d'efficacité et d'adaptation. Effet de ciseaux fortement positif (+3,7 pts)
- **Résultat avant impôt** : +8,4% / 2023

IPS | Les actifs sous gestion¹ globaux atteignent un niveau record de 1 377 Md€, portés par une collecte nette dynamique et la croissance des marchés - 2024



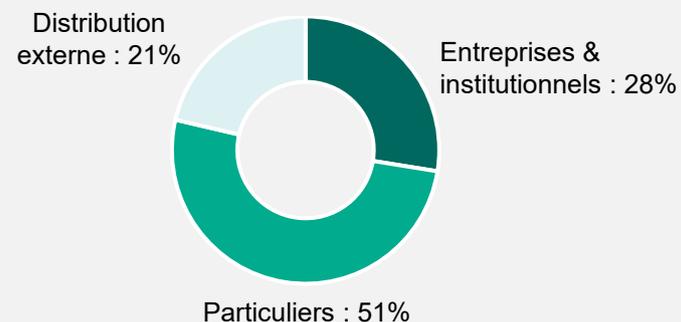
- **Actifs sous gestion** : 1 377 Md€ au 31.12.24 (+11,4% / 31.12.23 ; +2,5% / 30.09.24), niveau record d'AuM
- **Collecte nette** : **+63,4 Md€** ; collecte très dynamique dans tous les métiers, portée par la diversité des réseaux de distribution
 - Wealth Management : record de collecte portée par l'ensemble des géographies et des franchises clients (7,2% par rapport à l'encours fin 2023)
 - Asset Management : forte collecte, portée notamment par les fonds monétaires et les supports de moyen long terme (5,1% par rapport à l'encours fin 2023)
 - Assurance : forte collecte en Épargne notamment en France
- **Effet de performance des marchés** : +53,9 Md€, forte progression des marchés sur l'année 2024
- **Effet de change positif** : +9,3 Md€
- **Autres** : +14,6 Md€, effet périmètre significatif, notamment effet de l'intégration de BCC Vita au 2T24 et de Neuflyze Vie au 4T24

— Actifs sous gestion¹ au 31.12.24 par ligne de métier



en Md€

— Actifs sous gestion¹ au 31.12.24 par origine de clientèle



— Actifs sous gestion¹ au 31.12.24 par ligne de métier

	31.12.2024	31.12.2023	Var.	30.09.2024	Var.
Actifs sous gestion (en Md€)	1 376,9	1 235,7	+11,4%	1 343,7	+2,5%
Assurance	287,2	255,1	+12,6%	272,0	+5,6%
Wealth Management	462,1	414,7	+11,4%	455,9	+1,3%
AM+RE+PI	627,6	566,0	+10,9%	615,8	+1,9%
Gestion d'actifs	603,8	539,8	+11,9%	591,5	+2,1%
Real Estate	23,8	26,1	-9,0%	24,3	-2,2%

— Collecte nette¹ au 31.12.24 par ligne de métier

	4T24	4T23	3T24
Collecte nette (en Md€)	8,1	0,4	13,2
Assurance	2,0	-0,7	0,8
Wealth Management	3,1	-0,9	5,8
AM+RE+PI	3,0	2,1	6,6
Gestion d'actifs	2,7	2,1	6,6
Real Estate	0,4	-0,1	0,0

IPS | Assurance – Forte progression du chiffre d'affaires et du résultat d'exploitation – 4T24

— Activité Épargne

- Très bonne performance de l'activité Épargne avec une collecte brute en forte hausse (+33,6% / 4T23)
- Collecte nette en forte progression portée par une activité dynamique dans les réseaux internes et via la distribution externe
- Finalisation de l'acquisition de Neuflyze Vie et mise en place du partenariat avec Neuflyze OBC effectives au 4^{ème} trimestre
- Signature de l'accord d'acquisition d'AXA IM (décembre 2024)¹
- Lancement d'une offre de gestion sous mandat avec BCEF pour la clientèle des particuliers, intégrée aux supports d'assurance-vie

— Activité Protection

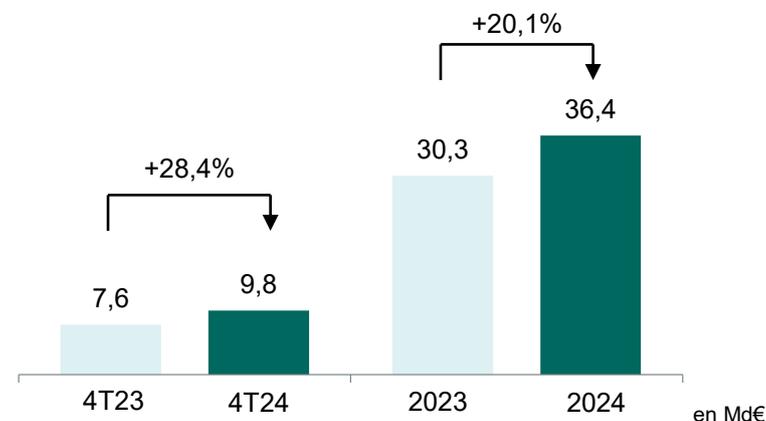
- Croissance du chiffre d'affaires de +11,3% / 4T23
- Forte progression à l'international portée par le dynamisme des partenariats et le modèle multicanal
- Signature de nouveaux partenariats en assurance emprunteur avec MediaMarkt en Espagne et Northmill Bank en Suède

— **Forte hausse du PNB (+13,4% / 4T23)** soutenue par la bonne performance en France et à l'international et le contexte de taux plus favorable

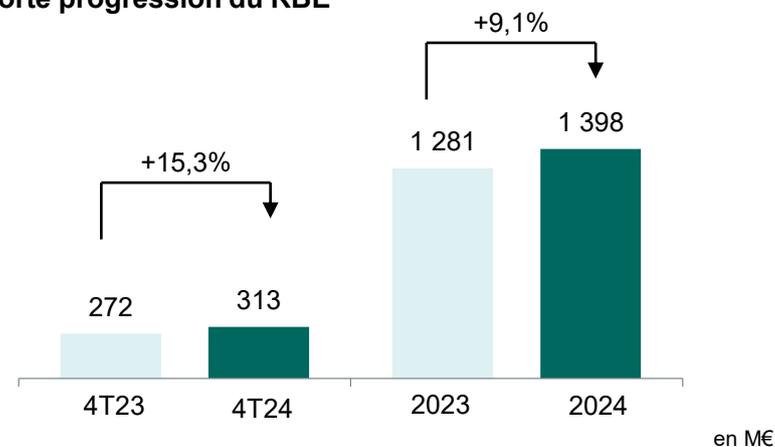
— **Progression des frais de gestion (+10,9% / 4T23)** en lien avec des projets de développement spécifiques

— **Effet de ciseaux positif (+2,5 pts)**

— Chiffre d'affaires Épargne et Protection en forte hausse



— Forte progression du RBE



Wealth Management

- Bonne collecte nette (3,1 Md€ au 4T24) notamment en Asie et en Allemagne et très forte collecte sur l'année (29,7 Md€ soit 7,2% des encours fin 2023) dans toutes les géographies
- Progression des actifs sous gestion en 2024 portée également par des marchés en croissance
- Bon niveau d'activité transactionnelle dans les banques commerciales et à l'international

Asset Management²

- Bonne collecte (2,7 Md€ au 4T24), portée notamment par les fonds monétaires et forte collecte sur l'année (+27,3 Md€) sur les fonds monétaires et les supports de moyen long terme
- Poursuite du développement de l'offre avec les lancements de fonds en Actifs Privés (ex. : BNP Paribas Agility Co-Invest Fund 2) et en investissements responsables (ex. : BNP Paribas Future Forest Fund)

Hausse du PNB de +5,7% / 4T23 tirée par la croissance des métiers **Wealth Management (+10,8% / 4T23)** et **Asset Management² (+8,2% / 4T23)** avec la **progression des commissions financières et transactionnelles**

Revenus en baisse et contribution des sociétés mises en équivalence négative dans un marché très ralenti pour le métier **Real Estate**

Baisse des frais de gestion (-0,2% / 4T23) avec la poursuite des mesures d'efficacité opérationnelle et d'adaptation et **effet de ciseaux positif (+5,8 pts)**

Wealth Management : positions de leader reconnues

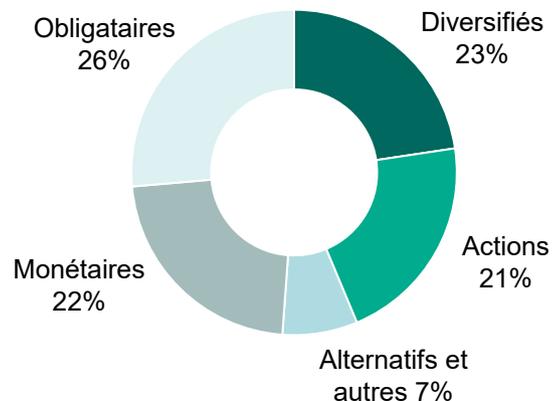
Global Private Banking Awards - PWM-The Banker



Meilleure Banque Privée en Europe pour les Entrepreneurs

Meilleure Banque Privée en France

Asset Management : 604 Md€ d'actifs gérés³ au 31.12.24



IPS | Compte de résultat simplifié – Assurance, Gestion Institutionnelle & Privée - 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Assurance						
PNB	536	473	+13,4%	2 238	2 090	+7,1%
Frais de gestion	-223	-201	+10,9%	-840	-808	+4,0%
Résultat Brut d'Exploitation	313	272	+15,3%	1 398	1 281	+9,1%
Coût du risque & autres	0	0	n.s.	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	313	272	+15,3%	1 398	1 281	+9,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	37	9	n.s.	176	193	-8,6%
Autres éléments hors exploitation	0	-79	n.s.	-4	-80	n.s.
Résultat avant impôt	350	202	+73,3%	1 570	1 394	+12,6%
Coefficient d'exploitation	41,5%	42,5%	-1,0 pt	37,5%	38,7%	-1,2 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- La norme IFRS 17 « contrats d'assurances » remplace la norme IFRS 4 « contrats d'assurances » depuis le 01.01.23. Cette entrée en vigueur de la norme IFRS 17 est conjointe à la mise en œuvre de la norme IFRS 9 pour les activités d'assurance
- 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'impacte donc pas les revenus du métier Assurance

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	2024	2023 distr.	Var.
Gestion Institutionnelle et Privée						
PNB	907	858	+5,7%	3 586	3 500	+2,4%
Frais de gestion	-704	-705	-0,2%	-2 729	-2 744	-0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	203	153	+32,5%	857	756	+13,2%
Coût du risque & autres	-13	3	n.s.	-15	-13	+15,2%
Résultat d'exploitation	190	156	+21,6%	842	743	+13,2%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-42	9	n.s.	-56	31	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.	0	4	n.s.
Résultat avant impôt	148	165	-10,7%	786	778	+0,9%
Coefficient d'exploitation	77,6%	82,2%	-4,6 pt	76,1%	78,4%	-2,3 pt

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

Autres éléments

Résultats 4T24 et 2024



AUTRES ACTIVITES | Retraitements de la volatilité et des frais rattachables liés aux activités d'assurance – 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	4T23	2024	2023 distr.	Var.	2023
Autres activités : retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS9) et des frais rattachables (distributeurs internes)								
PNB	-277	-273	+1,7%	-273	-1 090	-1 081	+0,9%	-1 081
<i>Retraitement de la volatilité (métier Assurance)</i>	<i>-14</i>	<i>11</i>	<i>n.s.</i>	<i>11</i>	<i>-5</i>	<i>-40</i>	<i>-87,6%</i>	<i>-40</i>
<i>Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	<i>-264</i>	<i>-284</i>	<i>-7,2%</i>	<i>-284</i>	<i>-1 085</i>	<i>-1 041</i>	<i>+4,2%</i>	<i>-1 041</i>
Frais de gestion	264	284	-7,2%	284	1 085	1 041	+4,2%	1 041
<i>Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	<i>264</i>	<i>284</i>	<i>-7,2%</i>	<i>284</i>	<i>1 085</i>	<i>1 041</i>	<i>+4,2%</i>	<i>1 041</i>
Résultat Brut d'Exploitation	-14	11	n.s.	11	-5	-40	-87,6%	-40
Coût du risque								
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers								
Résultat d'exploitation	-14	11	n.s.	11	-5	-40	-87,6%	-40
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence								
Autres éléments hors exploitation								
Résultat avant impôt	-14	11	n.s.	11	-5	-40	-87,6%	-40

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- Depuis 01.01.23, le périmètre « Autres activités » intègre 2 retraitements liés à l'application de la norme IFRS 17 conjointement à la mise en œuvre d'IFRS 9 pour les activités d'assurance. Pour une meilleure lisibilité ces retraitements seront externalisés chaque trimestre.
- Les frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » sont présentés comptablement en déduction du PNB et non plus en frais de gestion. L'impact de ces écritures pour les distributeurs internes est porté par « Autres activités ». 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

AUTRES ACTIVITES | Hors retraitements liés aux activités d'assurance – 4T24 / 2024

(en M€)	4T24	4T23 distr.	Var.	4T23	2024	2023 distr.	Var.	2023
Autres activités excl. les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes)								
PNB	-67	-101	-33,9%	-156	173	-7	n.s.	-1 060
Frais de gestion	-239	-150	+59,2%	-388	-858	-981	-12,5%	-2 357
<i>incl. coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation</i>	-174	-174	+0,1%	-214	-571	-576	-1,0%	-852
Résultat Brut d'Exploitation	-306	-251	+21,8%	-544	-686	-987	-30,6%	-3 417
Coût du risque	-12	-3	n.s.	-3	-54	-37	+45,9%	-37
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers	0	0	n.s.	-645	-1	0	n.s.	-775
Résultat d'exploitation	-319	-254	+25,4%	-1 192	-740	-1 024	-27,7%	-4 228
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	29	-26	n.s.	-26	158	19	n.s.	19
Autres éléments hors exploitation	5	76	-93,5%	76	292	171	+71,1%	171
Résultat avant impôt	-285	-204	+39,4%	-1 142	-289	-834	-65,3%	-4 039

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— PNB

- Réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) : +10 M€ (-44 M€ au 4T23)

— Frais de gestion

- Coûts de restructuration et coûts d'adaptation : -87 M€ (-54 M€ au 4T23)
- Coûts de renforcement IT : -87 M€ (-119 M€ au 4T23)

— Résultat avant impôt 4T24 : -285 M€

— **PNB**

- Réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) : +22 M€ (-55 M€ au 2023)
- Effet favorable de l'environnement de taux

— **Frais de gestion**

- Coûts de restructuration et coûts d'adaptation : -230 M€ (-182 M€ au 2023)
- Coûts de renforcement IT : -341 M€ (-395 M€ au 2023)

— **Autres éléments hors exploitation**

- Reconsolidation des activités en Ukraine au 1T24 : +226 M€
- Rappel 1S23 : impact positif de plus-values de cession

— **Résultat avant impôt 2024 : -289 M€**

NOMBRE D' ACTIONS ET BENEFICE PAR ACTION

Nombre d'actions		
<i>en millions</i>	31-déc.-24	31-déc.-23
Nombre d'actions (fin de période)	1 131	1 147
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 130	1 147
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 133	1 200
<i>Rappel : 16 666 738 actions ont été rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions 2024</i>		

Bénéfice par action		
<i>en millions d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-23¹
Résultat net part du Groupe	11 688	11 232
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-787	-677
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	-58	0
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	10 843	10 555
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 133	1 200
Bénéfice par action (BPA) en euros	9,57	8,79

1. 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

ACTIF NET PAR ACTION

<i>en millions d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-23	
Capitaux propres comptables part du Groupe	128 137	123 742	(1)
<i>dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)</i>	-2 508	-3 042	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	12 129	13 472	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	250	206	(3)
Actif Net Comptable (a)	115 758	110 064	(1)-(2)-(3)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-9 942	-9 656	
Actif Net Comptable Tangible (a)	105 816	100 408	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 130	1 147	
Actif Net Comptable par Action (euros)	102,5	96,0	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	104,7	98,6	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	93,7	87,6	

(a) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI

RENTABILITE DES FONDS PROPRES ET CAPITAUX PERMANENTS (1/2)

Capitaux permanents part du Groupe non réévalués utilisés pour le calcul du ROE et du ROTE

(sur la base des résultats publiés)

en millions d'euros

	31-déc.-24	31-déc.-23	
Actif Net Comptable	115 758	110 064	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	-2 508	-3 042	(2)
dont projet de distribution du résultat 2023	-	-6 329	(3)
dont projet de distribution du résultat 2024	-6 495	-	(4)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués, utilisés pour le calcul du ROE (a)	111 771	106 777	(1)-(2)+(3)+(4)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-9 942	-9 656	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués, utilisés pour le calcul du ROTE (a)	101 829	97 121	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (b)	109 274	106 938	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROTE (c)	99 475	96 115	

(a) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI et incluant les projets de distribution du résultat

Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2024 avec éléments exceptionnels et

(b) taxes non annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)

(c) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2024 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition)

RENTABILITE DES FONDS PROPRES ET CAPITAUX PERMANENTS (2/2)

Calcul de la rentabilité des fonds propres		
<i>en millions d'euros</i>	31-déc.-24	31-déc.-23
Résultat net part du Groupe (RNPG)	11 688	10 975
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-845	-677
RNPG pour le calcul du ROE / ROTE	10 843	10 298
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (a)	109 274	106 938
Rentabilité des fonds propres	9,9%	9,6%
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROTE (b)	99 475	96 115
Rentabilité des fonds propres tangibles	10,9%	10,7%
<p>(a) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2024 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)</p> <p>(b) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2024 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition)</p>		

CRÉANCES DOUTEUSES SUR ENCOURS ET TAUX DE COUVERTURE

Créances douteuses / encours bruts	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	1,6%	1,7%
(a) Encours dépréciés (strate 3), bilan et hors bilan, non 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; (b) Encours bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, bilan et hors bilan, y compris titres au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)		

Taux de couverture	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Provisions (a)	13,9	13,8
Engagements douteux (b)	19,9	19,2
Taux de couverture (Strate 3)	69,7%	71,7%
(a) Dépréciations strate 3; (b) Encours dépréciés (strate 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)		

RATIO COMMON EQUITY TIER 1

Ratio Common Equity Tier 1 de Bâle 3¹

(passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

(En Milliards d'euros)	31-déc.-24	30-sept.-24	31-déc.-23
Capitaux propres	134,1	130,7	128,9
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-12,1	-12,1	-13,5
Projet de distribution du résultat 2023 (dividende)			-5,3
Projet de distribution du résultat 2024 (dividende) ²	-5,4	-5,2	
Projet de rachat d'actions ³	-1,1		-1,1
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-3,6	-3,4	-3,0
Ajustements réglementaires sur capitaux propres ⁴	-1,8	-2,0	-1,8
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-7,6	-7,7	-8,0
IDA nets sur déficits reportables	-0,2	-0,2	-0,3
Autres ajustements réglementaires	-2,7	-2,3	-1,5
Déduction des engagements de paiements irrévocables	-1,5	-1,5	-1,5
Fonds propres Common Equity Tier One	98,1	96,3	92,9
Actifs pondérés	762	759	704
Ratio Common Equity Tier 1	12,9%	12,7%	13,2%

1. CRD5, 2. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025; 3. Sous réserve de l'autorisation de la BCE et à réaliser en 2025, 4. Y compris Prudent Valuation Adjustment

Ratios de Fonds propres ^(a)

	31-déc.-24	30-sept.-24	31-déc.-23
Ratio de solvabilité global	17,1%	16,7%	17,3%
Ratio Tier 1	14,9%	14,7%	15,3%
Ratio Common Equity Tier 1	12,9%	12,7%	13,2%

(a) CRD5, sur la base des actifs pondérés de 762 Md€ au 31.12.2024, 759 Md€ au 30.09.2024 et 704Md€ au 31.12.2023

Programme d'émissions réglementaires 2024 / 2025

~25,3% du programme réglementaire 2025 réalisés au 20 janvier 2025

Émissions moyen-long terme réglementaires réalisées en 2024

20,6 Md€¹⁻²

- Instruments de capital **7,2 Md€¹** émis
 - AT1 : 2,3 Md€¹
 - Tier 2 : 4,9 Md€¹

- Dettes Senior **13,4 Md€¹** émis
 - Non Préférée : 7,5 Md€¹
 - Préférée : 5,8 Md€¹⁻²

Programme 2025 d'émissions moyen-long terme réglementaires

22,5 Md€³

- Instruments de capital **6,5 Md€⁴**
 - Tier 2 : 1,5 Md€ déjà émis¹, incluant
 - 1,00 Md€, 10,5NC5,5⁵, mid-swap€+180pb
 - 400 M€, 10,8NC5,8⁶, UK Gilt+180pb

- Dettes Senior **16,0 Md€⁷**
 - Non Préférée : 4,2 Md€ déjà émis¹, incluant
 - 1,75 Md€, 6NC5⁸, mid-swap€+120pb
 - 260 MCHF, 6 ans in fine, obligation verte, CHF mid-swap+115pb
 - 2,25 Md\$, 8NC7⁹, US Treasuries+127pb

1. Contrevaieurs en € sur la base du cours de change historique pour les émissions cross-currency swappées et du cours de change à la date de réalisation de l'opération pour les autres ;
 2. Dont 2,0 Md\$ 11NC10, US Treasury+155pb de dette senior préférée émise en décembre 2023 ; 3. Sous réserve des conditions de marché et des évolutions réglementaires, montants indicatifs ;
 4. Dont une majorité de Dette Tier 2 ; 5. Echéance à 10,5 ans avec une seule option de rachat à 5,5 ans ; 6. Echéance à 10,8 ans avec une seule option de rachat à 5,8 ans ;
 7. Dont une majorité de dette Non Préférée; 8. Echéance à 6 ans avec une seule option de rachat à 5 ans 9. Echéance à 8 ans avec une seule option de rachat à 7 ans.

RATIO MREL | Exigences de ratios MREL et de MREL subordonné au 31 décembre 2024

Exigence de MREL au 31.12.24 :

- 22,64% des actifs pondérés (27,36% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
- 5,91% des expositions de levier

Exigence de MREL subordonnée au 31.12.24 :

- 14,52% des actifs pondérés (19,24% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
- 5,86% des expositions de levier

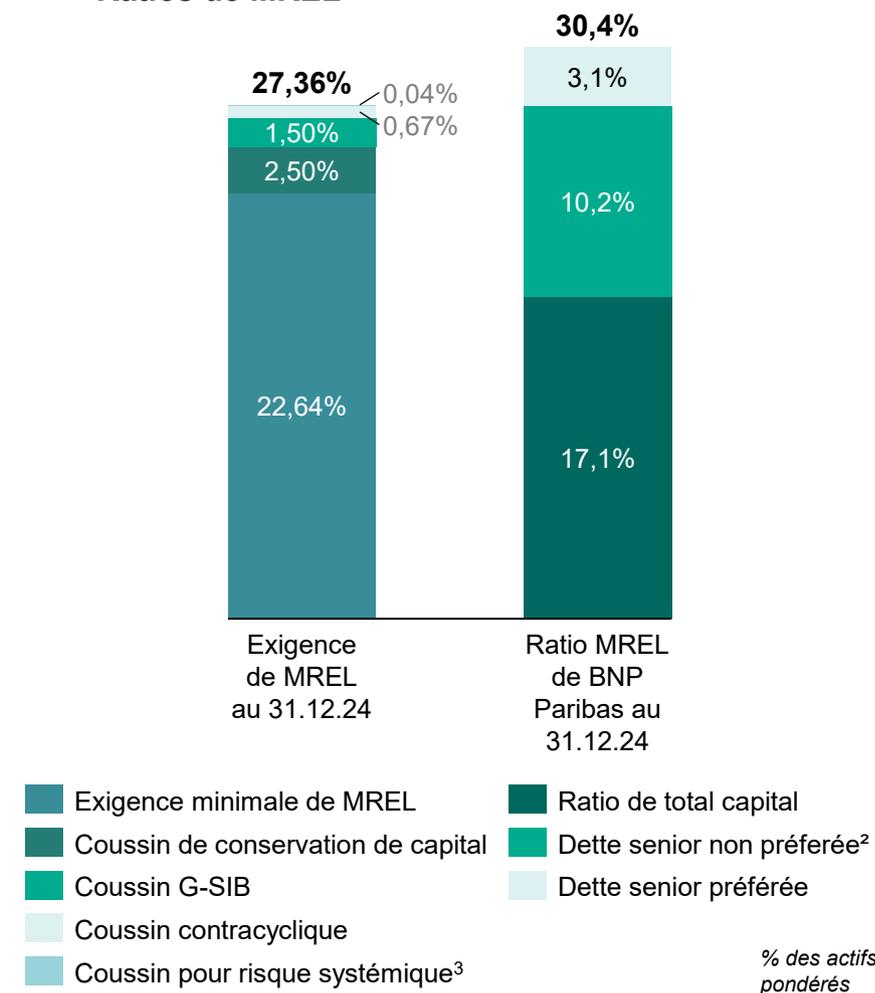
Ratio MREL de BNP Paribas au 31.12.24

- 30,4% des actifs pondérés :
 - 17,1% de Total capital
 - 10,2% de dette senior non préférée²
 - 3,1% de dette senior préférée
- 9,4% des expositions de levier

Ratio MREL subordonné de BNP Paribas au 31.12.24

- 27,3% des actifs pondérés
- 8,4% des expositions de levier

Ratios de MREL



1. Exigence de coussin combinée de 4,72 % au 31 décembre 2024 ; 2. Capital restant dû et autres ajustements règlementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2 ;

3. Mise en place d'un coussin pour risque systémique en Italie depuis le 31 décembre 2024 correspondant à 0,5% des actifs pondérés de crédit et de contrepartie en Italie (mesure de réciprocité prise par le HCSF en date du 17 octobre 2024)

RATIO TLAC | ~455 pb au-dessus de l'exigence sur la base des actifs pondérés sans utiliser la dette Senior Préférée au 31 décembre 2024

Exigence TLAC au 31.12.24 : 22,72% des actifs pondérés

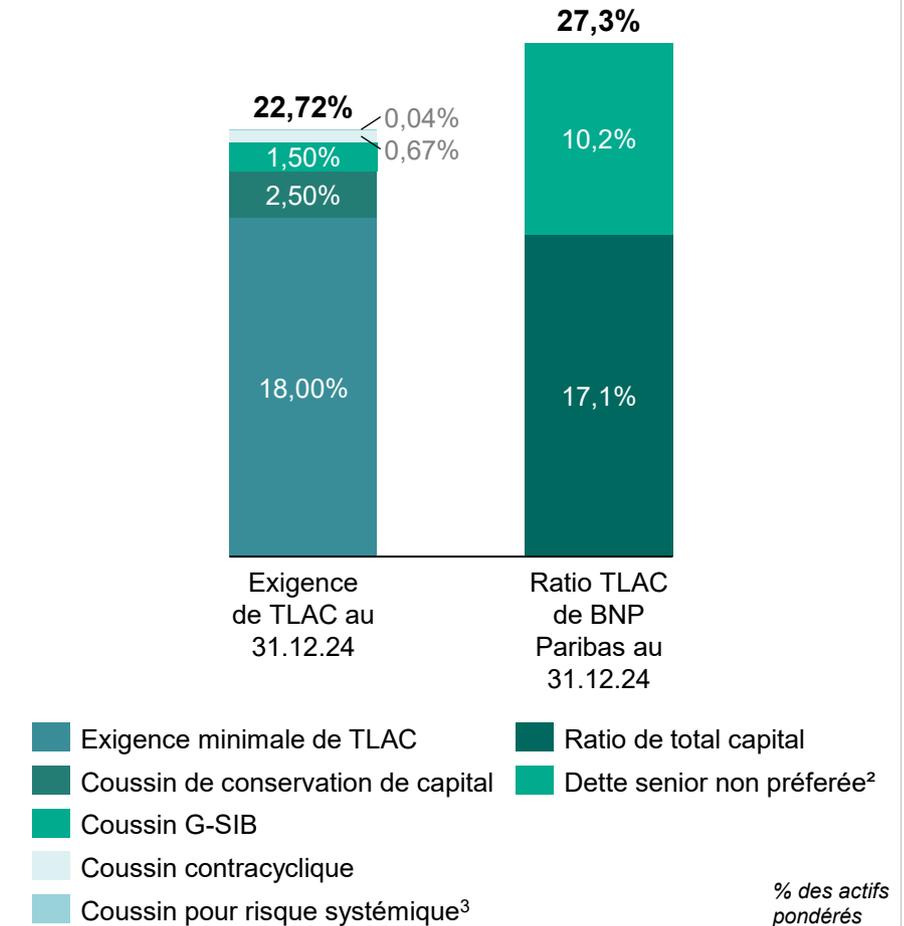
- Incluant le coussin de conservation de capital, le coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (G-SIB buffer), le coussin de fonds propres contracyclique (67 pb) et le coussin pour risque systémique (4 pb)

Exigence TLAC au 31.12.24 : 6,75% des expositions de levier

Ratio TLAC de BNP Paribas au 31.12.24¹

- 27,3% des actifs pondérés :**
 - Total capital de 17,1% au 31.12.24
 - 10,2% de dette senior non préférée²
 - Sans utiliser la dette senior préférée éligible
- 8,4% de l'exposition de levier**

Ratios de TLAC



1. Conformément aux paragraphes 3 et 4 de l'article 72ter du Règlement (UE) n° 2019/876, certaines dettes senior préférées (dont le montant atteint 23 648 millions d'euros au 31 décembre 2024) peuvent être éligibles dans la limite de 3,5 % des actifs pondérés. BNP Paribas n'utilise pas cette option au 31 décembre 2024 ; 2. Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2 ; 3. Mise en place d'un coussin pour risque systémique en Italie depuis le 31 décembre 2024 correspondant à 0,5% des actifs pondérés de crédit et de contrepartie en Italie (mesure de réciprocité prise par le HCSF en date du 17 octobre 2024)

MDA | Distance aux seuils de restrictions des distributions au 31 décembre 2024

Exigences de Fonds Propres au 31.12.24¹:

- CET1 : 10,33%
- Tier 1 : 12,11%
- Total Capital : 14,49%

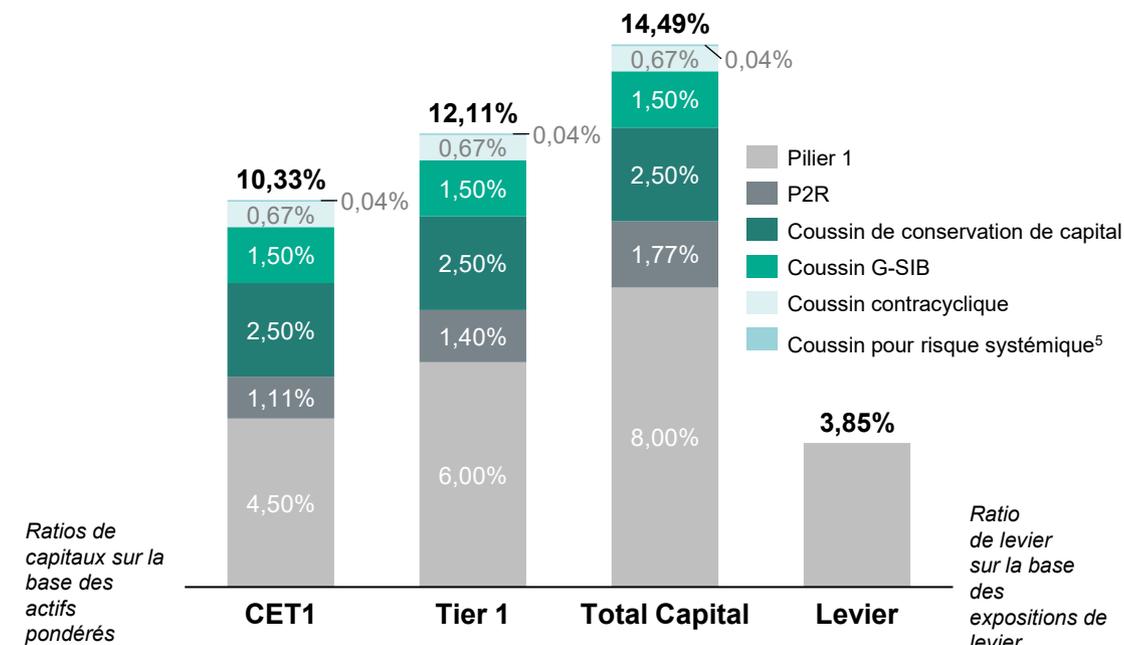
Exigence de levier au 31.12.24 : 3,85%

Exigence MREL au 31.12.24 : 27,36%

- Contrainte M-MDA non mordante

Distance au 31 décembre 2024 aux seuils de restrictions applicables aux distributions², égale au plus petit des quatre montants : 19 Md€

Exigences de Fonds Propres et de levier au 31.12.24¹



Ratios de BNP Paribas au 31.12.24

Distance au 31 décembre 2024 aux seuils de restrictions applicables aux distributions²

12,9%

14,9%

17,1%

4,6%

19 Md€³

21 Md€³

20 Md€³

19Md€⁴



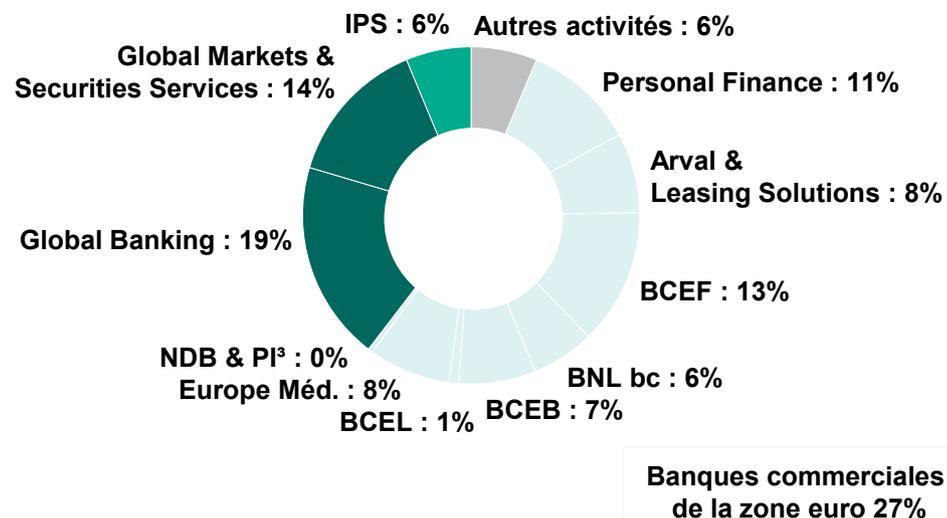
1. Y compris un coussin contracyclique de 67 pb au 31.12.24 ; 2. Telle que définie dans l'article 141 de la CRD5 ; 3. Calculée sur la base de 762 Md€ d'actifs pondérés au 31.12.24 ; 4. Calculée sur la base de 2 464 Md€ d'expositions de levier au 31.12.24 ; 5. Mise en place d'un coussin pour risque systémique en Italie depuis le 31 décembre 2024 correspondant à 0,5% des actifs pondérés de crédit et de contrepartie en Italie (mesure de réciprocité prise par le HCSF en date du 17 octobre 2024)

ACTIFS PONDÉRÉS BÂLE 3¹

— **762 Md€** au 31.12.24 (759 Md€ au 30.09.24)

En Md€	31.12.24	30.09.24
Risque de Crédit	580	583
Risque Opérationnel	65	63
Risque de Contrepartie	48	48
Risque de Marché / Change	28	29
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	21	17
Autres ²	21	19
Total des actifs pondérés Bâle 3¹	762	759

— Répartition des actifs pondérés¹ par métier



1. CRD5 ; 2. Inclut les DTA et les participations significatives dans les entités du secteur financier, sujets à une pondération de 250% ;
3. New Digital Businesses et Personal Investors

LIQUIDITÉ | Base de dépôts diversifiée et gestion disciplinée, prudente et proactive

— Base de dépôts bénéficiant de la diversification du Groupe, d'une approche client de long-terme et de positions de leader sur les flux

- **#1 européen en cash management** - #1 en Services titres en EMEA – 1ère Banque Privée de la zone Euro
- **Dépôts diversifiés par géographies**, entités et devises : BCEF (24%), BCEB (17%), autres banques commerciales (19%), Global Banking (24%), Securities Services (11%) et IPS (5%)
- **Dépôts diversifiés par segment** : 44% de dépôts de détail dont ~2/3 assurés, 44% d'entreprises dont 20% opérationnels et 12% de clients financiers¹ dont 77% opérationnels

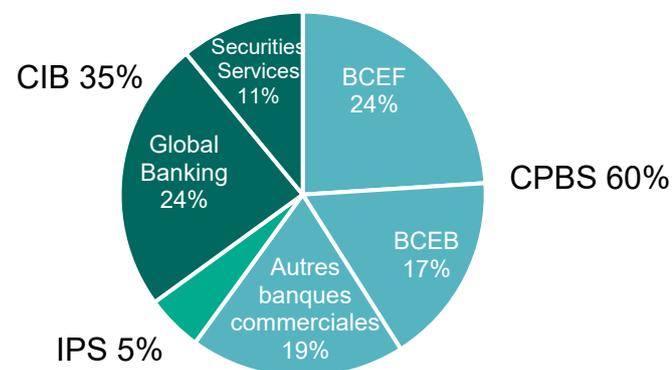
— Gestion disciplinée, prudente et proactive

- **Mesures et suivis effectués à différents niveaux** (consolidé, sous consolidé et par entité) : par devise, horizons de 1j à +20 ans, métriques internes et réglementaires, conditions normales et stressées
- **Indicateurs intégrés dans la gestion opérationnelle des métiers** (processus budgétaire, suivi des clients, origination, tarification...)

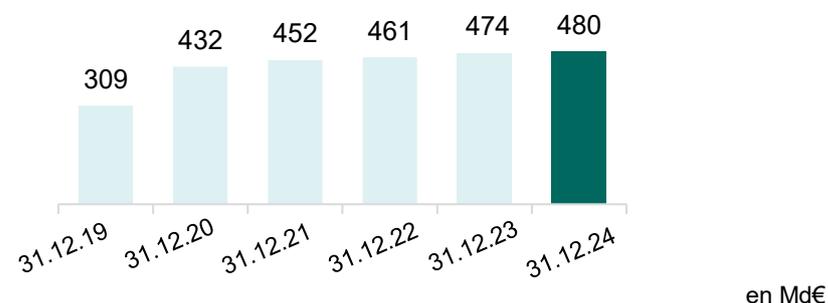
— Niveau d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) élevé (385 Md€ au 31.12.24)

- dont 43% de dépôts en banques centrales et
- 57% de titres de dettes majoritairement de « niveau 1 »

— Répartition des dépôts par métier au 31.12.24



— Evolution de la réserve de liquidité immédiatement disponible²



1. Hors dépôts non opérationnels à moins d'un mois ; 2. 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

NOTES (1/2)

• Diapositive 3

1. 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
2. Progression des revenus du Groupe entre 2023 (distribuable) et 2024 moins progression des frais de gestion du Groupe entre 2023 (distribuable) et 2024
3. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
4. Résultat net part du groupe
5. Bénéfice net par action calculé sur la base du résultat net part du Groupe 2024 ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation fin de période. Pourcentage d'évolution par rapport à la base du résultat distribuable recomposé 2023
6. Taux de distribution à l'actionnaire en % du résultat net part du Groupe ajusté de la rémunération des TSSDI, incluant le dividende en numéraire et les programmes de rachats d'actions

Diapositive 4

1. 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
2. Charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés

• Diapositive 5

1. Base distribuable pour 2023
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
4. Autres Activités
5. VO : Véhicules d'Occasion

• Diapositive 6

1. RONE : Résultat avant impôt / Fonds propres alloués (allocation de fonds propres à 11% des RWAs)

• Diapositive 7

1. Hors effets PEL/CEL et incluant 100% de la Banque Privée pour toutes les lignes à l'exclusion de 'Résultat avant impôt'
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. RONE : Résultat avant impôt intégrant 2/3 de la banque privée / Fonds propres alloués (allocation de fonds propres à 11% des RWAs)
4. Y compris banque privée Allemagne

• Diapositive 8

1. Y compris actifs distribués
2. RONE : Résultat avant impôt / Fonds propres alloués (allocation de fonds propres à 11% des RWAs ou pour l'assurance, sur la base du Solvency Capital Ratio ajusté)
3. Hors Real Estate et Principal Investments

• Diapositive 9

1. Base distribuable pour 2023
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
4. Autres Activités

• Diapositive 10

1. Base distribuable pour 2023
2. Bénéfice net par action calculé sur la base du résultat net 2024 ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation fin de période. Pourcentage d'évolution par rapport à 2023 calculé sur la base du résultat distribuable recomposé 2023
3. Actif Net Comptable Tangible, réévalué fin de période, en €
4. Taux de croissance annuel moyen (TCAM)

• Diapositive 13

1. Dealogic: ECM, DCM et Syndicated Loans en EMEA au 4T24 et 4T23, agrégat des volumes des opérations dirigées par BNP Paribas
2. A périmètre et change constants
3. Dealogic: DCM et Syndicated Loans en EMEA en 2024, classement en volume par bookrunner, Dealogic: LevFin en EMEA en 2024, classement en revenus par banque
4. Coalition Greenwich 9M24 Competitor Analytics ; no 1 ex-aequo, classement basé sur les revenus des banques de l'indice Top 12 Coalition Index en Transaction Banking (Cash Management et Trade Finance, hors Correspondent Banking) au 9M24 en EMEA : Europe, Middle-East, Africa
5. Dealogic: IB revenues en EMEA en 2024 – le classement indique n°4 à 0,1% derrière le n°3
6. Financements durables, classement en volume par bookrunner, EMEA et Global; source: Dealogic. Financements durables inclut Green Bonds, Social Bonds, Sustainability Bonds, Sustainability-Linked Bonds, Green Loans, Social Loans et Sustainability-Linked Loans

• Diapositive 14

1. A périmètre et change constants

• Diapositive 15

1. Bloomberg, 2024
2. Tradeweb, 2024
3. Tradeweb et Bloomberg, 2024
4. Bloomberg, 2024
5. EUREX, 2024
6. Implied Repo (through Index and Single Stock Total Return Futures), EUREX, 2024
7. Voir la diapositive Groupe portant sur les éléments exceptionnels

NOTES (2/2)

- **Diapositive 17**
 1. VaR calculée pour le suivi des limites de marché
- **Diapositive 18**
 1. A périmètre et change constants
- **Diapositive 21**
 1. Intégrant 100% de la Banque Privée
 2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
 3. Hors autres charges nettes
- **Diapositive 22**
 1. Intégrant 100% de la Banque Privée
 2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- **Diapositive 23**
 1. Intégrant 100% de la Banque Privée hors effet PEL/CEL (impacts PNB : -0,7 M€ au 4T24 ; +0,6 M€ au 4T23)
 2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- **Diapositive 25**
 1. Intégrant 100% de la Banque Privée
 2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- **Diapositive 27**
 1. Intégrant 100% de la Banque Privée
 2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- **Diapositive 29**
 1. Intégrant 100% de la Banque Privée
 2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- **Diapositive 30**
 1. A périmètre et change constants
 2. Application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture (CPI linkers), dépréciation de TRY / EUR (-10,9% / 4T23) et hausse du CPI de +6% sur le trimestre
 3. Participation de 60% détenue par BNP Paribas dans UkrSibbank
 4. Intégrant 100% de la banque privée
 5. A périmètre et change constants hors Turquie à effet de change historique en cohérence avec l'application d'IAS 29
 6. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- **Diapositive 31**
 1. Cours fin de période avec l'application en Turquie d'IAS 29
 2. Cours moyens
 3. A périmètre et change constants, hors Turquie à effets de change historique en cohérence avec l'application d'IAS29
 4. Intégrant 100% de la Banque Privée
 5. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- **Diapositive 32**
 1. Capital Adequacy Ratio (CAR)
- **Diapositive 34**
 1. Moyenne 2019-4T24 calculée sur la base de données de gestion et des encours moyens hors Floa
- **Diapositive 36**
 1. Progression de la flotte en fin de période
 2. A périmètre et change constants
- **Diapositive 37**
 1. Progression de la flotte en fin de période
- **Diapositive 38**
 1. Comptes ouverts depuis la création, au total dans l'ensemble des pays
 2. Intégrant 100% de la Banque Privée en Allemagne
 3. Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Allemagne
- **Diapositive 42**
 1. Hors Real Estate et Principal Investments
- **Diapositive 43**
 1. Y compris actifs distribués
- **Diapositive 44**
 1. Y compris actifs distribués
 2. Actifs sous gestion de Real Estate 24 Md€ - Actifs sous gestion de Principal Investments intégrés chez Asset Management suite à la constitution de la franchise Actifs Privés
- **Diapositive 45**
 1. Sous réserve des accords avec les autorités compétentes
- **Diapositive 46**
 1. Asset Management, Wealth Management, Real Estate et Principal Investments
 2. Hors Real Estate et Principal Investments
 3. Y compris Principal Investments