

# FIRST QUARTER 2024 RESULTS

PRESS RELEASE



25 April 2024



**BNP PARIBAS**

De bank  
voor een wereld  
in verandering

# RESULTATEN PER 31 MAART 2024

## PERSBERICHT

Parijs, 25 april 2024

1E KWARTAAL 2024

### BNP Paribas zet in het eerste kwartaal van 2024 een heel goede prestatie neer en bevestigt zijn traject voor 2024

- **Stabiele inkomsten** (€ 12.483 miljoen), dankzij heel solide commerciële prestaties in alle operationele pijlers
- **Positief schaareffect** (+1,1 punt)
- **Kostprijs van het risico**<sup>1</sup> (29 bp) blijft laag dankzij de kwaliteit van de kredietportefeuille
- **Resultaat vóór belastingen** stijgt sterk (+7,4%/1K23 uitkeerbare winst<sup>2</sup>) naar € 4.363 M
- **Heel hoog nettoresultaat van € 3.103 M**<sup>3</sup> (-2,2%/1K23 uitkeerbaar<sup>2</sup>), dankzij de operationele resultaten
- **Aandeleninkoop** van € 1,05 miljard afgerond op 23 april 2024 en **dividend** van € 4,60 ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering van 14 mei 2024
- **Nettowinst per aandeel**<sup>4</sup> (€ 2,51) stijgt sterk
- Heel solide **financiële structuur** (CET1-ratio van 13,1%)
- **Actief kapitaalbeheer** met in het bijzonder de verkoop van de activiteiten van Personal Finance in Mexico en verdere herbestemming van het kapitaal uit de verkoop van Bank of the West

Op basis van zijn resultaten voor het eerste kwartaal van 2024 bevestigt BNP Paribas zijn traject voor 2024: de inkomsten stijgen met meer dan 2% tegenover de uitkeerbare inkomsten van<sup>2</sup> 2023 (€ 46,9 md), positief schaareffect<sup>5</sup>, kostprijs van het risico minder dan 40 bp en nettowinst hoger dan het uitkeerbare nettoresultaat<sup>2</sup> 2023 (€ 11,2 md).



**BNP PARIBAS**

**De bank  
voor een wereld  
in verandering**

De cijfers in dit persbericht zijn niet geauditeerd.

Ter herinnering, op 29 februari 2024 heeft BNP Paribas herwerkte kwartaalcijfers voor 2023 gepubliceerd om rekening te houden met in het bijzonder het einde van de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds (GAF) per 1 januari 2024 en de veronderstelling van een gelijkaardige bijdrage aan de lokale bankentaksen op een geraamd niveau van ongeveer 200 miljoen euro per jaar vanaf 2024, evenals een aparte boekhoudpost bij de kostprijs van het risico 'Overige nettolasten voor risico's op financiële instrumenten' vanaf het vierde kwartaal van 2023. In dit persbericht is die herwerking opgenomen.

Dit persbericht bevat prognoses die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Die prognoses bevatten projecties en *financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, vooruitzichten met betrekking tot projecten, doelstellingen en verwachtingen in verband met toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals op veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën*. Er kan geen enkele garantie worden gegeven met betrekking tot de realisatie van deze projecties en ramingen, die onderhevig zijn aan inherente risico's, onzekerheden en hypothesen betreffende BNP Paribas, zijn dochterondernemingen en zijn investeringen, de ontwikkeling van de activiteiten van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, de tendensen van de sector, de toekomstige investeringen en acquisities, de ontwikkeling van de economische conjunctuur of van de belangrijkste lokale markten waarop BNP Paribas actief is, de concurrentie en de reglementering. Het is onzeker of die gebeurtenissen zullen plaatsvinden en de gevolgen ervan kunnen anders zijn dan wat vandaag wordt verwacht, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de verwachte resultaten. De reële resultaten kunnen bijgevolg om verschillende redenen aanzienlijk verschillen van wat in de prognoses wordt geprojecteerd of geïmpliceerd. Mogelijke redenen zijn i) het vermogen van BNP Paribas om zijn doelstellingen te halen; ii) de impact van het monetaire beleid van de centrale banken, zowel bij langdurig hoge rentevoeten als bij forse renteverlagingen; iii) wijzigingen in de prudentiële regels met betrekking tot kapitaal en liquiditeit; iv) een hoog blijvende inflatie of inflatieopstoten en de impact daarvan; v) de diverse geopolitieke onzekerheden en repercussies in verband met onder meer de invasie van Rusland in Oekraïne en het conflict in het Nabije Oosten en vi) de waarschuwingen in dit persbericht.

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

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

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

De getoonde ontwikkelingspercentages voor indicatoren uit de resultatenrekening voor het eerste kwartaal van 2024 zijn berekend ten opzichte van de resultatenrekening op uitkeerbare basis voor het eerste kwartaal van 2023, op basis van de herwerking van de kwartaalcijfers die zijn gepubliceerd op 29 februari 2024 (resultaten waarop de berekening van de uitkering in 2023 is gebaseerd en waarin de intrinsieke prestaties van de Groep worden weerspiegeld na de impact van de verkoop van Bank of the West en na de bijdrage aan de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds (GAF), exclusief eenmalige elementen).

De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2024 bestaat uit dit persbericht, de bijgevoegde presentatie en de kwartaalreeksen. De kwartaalreeksen kunt u raadplegen op het volgende adres: <https://invest.bnpparibas/document/1q24-quarterly-series>.

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



Op 24 april 2024 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2024.

Jean-Laurent Bonnafé, administrateur-directeur-generaal, zei na afloop van de raad van bestuur:

*"Dankzij zijn gediversifieerde en geïntegreerde model en de commerciële dynamiek van zijn operationele pijlers heeft de Groep in het eerste kwartaal van 2024 goede resultaten neergezet. BNP Paribas blijft bewijzen dat het waarde kan genereren en bevestigt zijn traject voor 2024 met een verwachte inkomstengroei van meer dan 2% tegenover 2023 en een nettoresultaat dat hoger is dan het uitkeerbare resultaat van 2023. We blijven focussen op de ontwikkeling van onze marktaandeelen, de ondersteuning van onze klanten en de uitrol van onze strategische initiatieven. BNP Paribas is goed gepositioneerd voor de nieuwe fase van de economische cyclus. Ik bedankt hierbij dan ook onze teams voor hun inzet."*

## SOLIDE RESULTATEN

De inkomsten voor het eerste kwartaal zijn stabiel (-0,4%), dankzij heel solide commerciële resultaten in elke operationele pijler, die het sterke basiseffect voor Global Markets compenseerden. Zonder dat effect stijgen de inkomsten met zo'n 3%<sup>6</sup>. De beheerkosten dalen (-1,5%). Zo behaalt de Groep een positief **schaareffect**<sup>5</sup> van 1,1 punt. De effecten van de bijkomende operationele-efficiëntiemaatregelen (400 miljoen euro) zullen naar verwachting merkbaar zijn vanaf het tweede kwartaal van 2024.

Het **nettoresultaat** (3.103 miljoen euro) wordt geschraagd door de operationele prestaties. De nettowinst per aandeel<sup>4</sup> bedraagt 2,51 euro.

De Groep heeft zijn **aandeleninkoopprogramma** voor een bedrag van 1,05 miljard euro op 23 april 2024 afgerond, en de raad van bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering van 14 mei 2024 voorstellen om een dividend van 4,60 euro uit te keren.

De **financiële structuur** is heel solide (Common Equity Tier 1-ratio: 13,1%) en het kapitaalbeheer is actief, met in het bijzonder de verkoop van de activiteiten van Personal Finance in Mexico.

Op basis van zijn resultaten voor het eerste kwartaal van 2024 bevestigt BNP Paribas zijn **traject voor 2024**: de inkomsten stijgen met meer dan 2% tegenover de uitkeerbare inkomsten van 2023 (€ 46,9 md), positief schaaffect, kostprijs van het risico minder dan 40 bp en nettowinst hoger dan het uitkeerbare nettoresultaat van 2023 (€ 11,2 md).

Dit groeitraject steunt met name op de versterking van de efficiëntie-initiatieven (impact vóór belastingen van +400 miljoen euro in 2024), de kwaliteit van de kredietportefeuille over de cyclus, de herbestemming van 55 punten van het kapitaal uit de verkoop van Bank of The West voor het einde van het eerste semester van 2024 (rendement op geïnvesteerd kapitaal<sup>7</sup> 2025e>16%), de strategische herpositionering van Personal Finance en de stijging van het marktaandeel van CIB, met behoud van een evenwichtige kapitaalallocatie. Er is ook rekening gehouden met remmende



factoren, zoals de beslissingen van de overheid (impact 2024 na belastingen van -500 miljoen euro) en de normalisering van de verkoopprijzen voor tweedehandsvoertuigen bij Arval.

**Het nettobankresultaat** (NBR) bedraagt 12.483 miljoen euro, een daling met 0,4% ten opzichte van de hoge basis van het uitkeerbare nettobankresultaat voor het eerste kwartaal van 2023, toen dat 12.534 miljoen euro bedroeg.

Het NBR van **Corporate & Institutional Banking (CIB)** daalt met 4,0%. De forse groei van de inkomsten van Global Banking (+6,1%) en Securities Services (+6,8%) compenseren deels de daling van de inkomsten van Global Markets met 11,9%.

Het NBR van **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**<sup>8</sup> blijft stabiel op +0,4%, dankzij de groei van de commerciële banken (+1,0%), waar de commissies met 4,4% stijgen en de rente-inkomsten met 4,9% als we geen rekening houden met remmende factoren (Belgische Staatsbons, reserveverplichting van de ECB, inflatiehedges voor ongeveer 150 miljoen euro). De inkomsten van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen dalen lichtjes met 0,7% en worden geschraagd door Personal Finance (+0,7%), dankzij de volumestijging en de verdere verbetering van de productiemarges. Bij Arval stabiliseren de prijzen van tweedehandsvoertuigen op een hoog niveau. De Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen boeken een heel goed resultaat (+21,0%).

Tot slot boekt **Investment & Protection Services (IPS)** een groei van het NBR van 0,8%, dankzij de goede dynamiek bij Wealth Management (+5,2%), Verzekeringen (+4,2%) en Asset Management (+2,6%<sup>9</sup>). Zonder de bijdrage van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments stijgen de inkomsten van IPS met 4,2%.

**De beheerskosten van de Groep** bedragen 7.937 miljoen euro (8.058 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023 op uitkeerbare basis), een daling van 1,5%. De beheerskosten van CIB dalen met 4,9%, met name bij Global Markets (-8,2%). Het schaaffect is heel positief bij Global Banking (+6,5 punten) en Securities Services (+7,8 punten).

De pijler CPBS<sup>8</sup> houdt de stijging van de beheerskosten globaal onder controle (3,1%) en ziet ze met 3,9% toenemen bij de commerciële banken, met name door de impact van de bankentaksen in België. Het schaaffect is positief bij BNL en CBL. Bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen stijgen de beheerskosten met 1,2%, ter ondersteuning van hun groei en transformatie. Het schaaffect is positief bij Personal Finance, Leasing Solutions en Personal Investors.

De beheerskosten van IPS, ten slotte, blijven stabiel (-0,1%). Ze dalen bij Wealth Management (-0,4%), Asset Management (-0,1%<sup>9</sup>) en Real Estate (-3,9%). Het schaaffect is globaal positief bij IPS (+0,9 punten) en heel positief (+3,9 punten) als we de bijdrage van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep komt zo op 4.546 miljoen euro (4.476 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023 op uitkeerbare basis).

Met 640 miljoen euro<sup>1</sup> (592 miljoen in het eerste kwartaal van 2023 op uitkeerbare basis) bedraagt **de kostprijs van het risico van de Groep** 29 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een laag niveau dankzij de kwaliteit van de kredietportefeuille. Hij weerspiegelt terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) voor 123 miljoen euro en een dotatie voor dubieuze

vorderingen (stadium 3) van 763 miljoen euro. De Groep bevestigt zijn doelstelling voor 2025 om de kostprijs van het risico elk jaar onder 40 basispunten te houden.

Het bedrijfsresultaat van de Groep bedraagt 3.901 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2023 bedroeg het 3.884 miljoen euro op uitkeerbare basis.

**Het niet-operationele resultaat van de Groep** bedraagt 462 miljoen euro. Het omvat het effect van de herconsolidatie van de activiteiten in Oekraïne<sup>10</sup> (+226 miljoen euro) en een meerwaarde uit de verkoop van de activiteiten van Personal Finance in Mexico (+118 miljoen euro).

**De winst voor belastingen van de Groep** bedraagt 4.363 miljoen **euro** (4.062 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023 op uitkeerbare basis).

De gemiddelde aanslagvoet op de winsten bedraagt 29,8%. Die omvat de belastingen en bijdragen voor het jaar die op het eerste kwartaal werden geboekt in toepassing van IFRIC 21, waarvan een aanzienlijk gedeelte niet aftrekbaar is.

**Het nettoresultaat, aandeel van de groep**, bedraagt in het eerste kwartaal van 2024 zo 3.103 miljoen euro, wat dicht bij het resultaat van 2023 ligt, toen het 3.173 miljoen euro bedroeg op uitkeerbare basis.

**Het rendement van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen** bedraagt 12,4%.

**Per 31 maart 2024 bedroeg de 'common equity Tier 1 -ratio'** 13,1% en de *liquidity* coverage ratio<sup>11</sup> (einde van de periode) 134% (148% per 31 december 2023). De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve<sup>12</sup> van de Groep bedraagt 446 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering. De hefboomratio<sup>13</sup> bedraagt 4,4%.

In het eerste kwartaal van 2024 heeft BNP Paribas zijn engagement met betrekking tot **ESG-thema's** voortgezet. Het krijgt daarvoor erkenning van niet-financiële ratingbureaus, zoals blijkt uit zijn topposities in de recente rankings. We hebben het voorbije kwartaal diverse innovatieve oplossingen gelanceerd voor elk type klant. Zo heeft BNP Paribas Mobility, binnen de pijler CPBS, bijvoorbeeld een aanbod voor Arval en Leasing Solutions gelanceerd in Europa voor de gecombineerde verhuur van elektrische wagens en laadpalen, om de transitie naar duurzame mobiliteit te stimuleren. Binnen de pijler IPS heeft BNP Paribas Asset Management zijn eerste wereldwijde aandelenfonds gelanceerd voor de transitie naar een koolstofneutrale wereld. De strategie focust op ontcoling en heeft een overweging in duurzame beleggingen.

**Het zogeheten 'Cease and Desist Order'** van 30 juni 2014 met betrekking tot schendingen van de Amerikaanse wet- en regelgeving inzake economische sancties, dat gezamenlijk is uitgevaardigd door de Franse Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) en de raad van bestuur van de Federal Reserve (FRB) in de Verenigde Staten, werd opgeheven, waarmee wordt bevestigd dat de Groep volledig voldoet aan zijn verplichtingen in het kader van het herstelplan.



## CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

De resultaten van CIB werden dit kwartaal geschraagd door de heel goede prestaties van Global Banking en Securities Services en door de daling van de kostprijs van het risico.

Het nettobankresultaat van CIB bedraagt 4.677 miljoen, een daling met 4,0% tegenover het eerste kwartaal van 2023. Het wordt geschraagd door de sterke groei bij Global Banking (+6,1%) en Securities Services (+6,8%), die de daling van Global Markets (-11,9%) tegenover het basiseffect van de activiteit op de rente-, valuta- en grondstoffenmarkten deels neutraliseert. Die activiteit, die in 2023 sterk was gegroeid, leed in het eerste kwartaal van 2024 onder een marktklimaat met heel lage volatiliteit in Europa.

### CIB – Global Banking

De inkomsten van Global Banking breken met 1.543 miljoen euro, een stijging van 6,1%, het kwartaalrecord. Ze stijgen in de EMEA-regio's en in de Amerika's.

De inkomsten stijgen sterk bij het platform **Capital Markets**, vooral in de Amerika's (+29,8%<sup>14</sup>) en de EMEA-regio (+18,9%<sup>14</sup>).

Ze groeien fors bij **Transaction Banking**, met name in de EMEA-regio (+10,5%<sup>14</sup>), terwijl de deposito's bij Cash Management tijdens het kwartaal vrijwel stabiel blijven.

Bij de **financieringen** is de activiteit in de EMEA-regio heel goed op de obligatiemarkten (de markt stijgt met 26%<sup>15</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2023) en bij de consortiumleningen (markt stijgt met 14%<sup>15</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2023). De **kredieten**, 178 miljard euro, dalen met 1,4%<sup>14</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2023 en stijgen met 0,4%<sup>14</sup> in vergelijking met het vierde kwartaal van 2023. De **deposito's** kloppen af op 217 miljard euro en zetten daarmee hun groei voort (+1,0%<sup>14</sup>).

Qua **rangschikking** bevestigt Global Banking zijn leidersposities : leider<sup>15</sup> in de EMEA-regio voor consortiumleningen en obligatie-emissies, leider<sup>16</sup> in Transaction Banking (Trade Finance en Cash Management) voor grote ondernemingen in Europa en Europees en wereldleider<sup>17</sup> in duurzame financiering.

### CIB – Global Markets

De inkomsten van Global Markets, 2.435 miljoen euro, dalen met 11,9%.

De inkomsten van **Equity & Prime Services** stijgen met 11,0% tot 830 miljoen euro, een goede prestatie die wordt geschraagd door de activiteiten van Prime Brokerage (inkomsten stijgen met 44%).

De inkomsten van **FICC** commissies dalen tegenover de hoge basis van het eerste kwartaal van 2023 met 20,4% naar 1.604 miljoen euro. De EMEA-regio, waar FICC in 2023 ongeveer 60% van zijn inkomsten heeft gegenereerd, werd immers het meest getroffen door de normalisering op de rente-, valuta- en grondstoffenmarkten na een periode van heel hoge klantenactiviteit in 2022 en het eerste kwartaal van 2023. Die normalisatie ging in het bijzonder gepaard met heel lage volatiliteit,



vooral in januari en februari 2024, waardoor de klantenactiviteit afnam in vergelijking met de hoge volumes van het eerste kwartaal van 2023. In het eerste kwartaal van 2024 steeg de globale kredietmarktactiviteit daarentegen fors, met name op de primaire markten in de EMEA-regio en de Amerika's.

In termen van **klassement** bevestigt Global Markets zijn leidersposities op elektronische multi-dealerplatformen.

De **gemiddelde VaR** (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, bedraagt 36 miljoen euro. Ze stijgt met 7 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2023, voornamelijk door de ontwikkeling van de activiteit in het rentesegment in de ontwikkelde markten.

### CIB – Securities Services

De **inkomsten van Securities Services** stijgen met 6,8% naar 699 miljoen euro, dankzij de gunstige invloed van het renteklimaat en het effect van de uitstaande bedragen, die aan het einde van de periode 9,9% hoger stonden dan in het eerste kwartaal van 2023. De transactievolumes dalen met 4,8% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, voornamelijk doordat de volatiliteit op de markten is afgenomen.

De commerciële activiteit blijft dynamisch: we noteren een aantal nieuwe mandaten, waaronder een voor de bewaring van effecten in de Verenigde Staten, goed voor in totaal 60 miljard dollar aan activa. Daarnaast ontwikkelen ook de private-capitalactiviteiten zich verder.

De **beheerskosten van CIB** dalen met 4,9% tot 2.741 miljoen euro. Het schaaffect is positief en bedraagt 0,9 punten.

Zo daalt **het brutobedrijfsresultaat van CIB** met 2,7% tot 1.936 miljoen euro.

De **kostprijs van het risico van CIB** daalt met 95 miljoen euro en bedraagt -16 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij omvat terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en dubieuze vorderingen (stadium 3).

Zo sluit CIB af met een **resultaat vóór belastingen** van 2.033 miljoen euro, een stijging met 2,4%.





## COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

De activiteiten van de pijler CPBS waren dit kwartaal heel dynamisch en wisten de remmende factoren te compenseren.

Het **nettobankresultaat**<sup>18</sup> van 6.692 miljoen euro ligt 0,4% hoger dan in het eerste kwartaal van 2023. De inkomsten van de pijler CPBS zijn dus stabiel in vergelijking met het eerste kwartaal van 2023, rekening houdend met de impact van de remmende factoren. Ze omvatten de inflatiehedges in Frankrijk (-54 miljoen euro), de uitgifte van Belgische Staatsbons (-52 miljoen euro), de stopzetting van de vergoeding op de reserveverplichtingen door de ECB (-45 miljoen euro) en de stabilisering op een hoog niveau van de prijzen van tweedehandsvoertuigen bij Arval.

De **inkomsten van de commerciële banken** stijgen met 1,0% tot 4.196 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 4,9%, exclusief het effect van de remmende factoren<sup>19</sup>, dankzij de groei van de depositomarges. De commissies stijgen met 4,4%, vooral dankzij de goede prestaties in Frankrijk en Mediterraan Europa. De commerciële bankactiviteiten in Oekraïne, waarmee de lokale economie wordt ondersteund, zijn geherconsolideerd.

De **inkomsten van de Gespecialiseerde Bedrijfsonderdelen** dalen met 0,7% naar 2.496 miljoen euro. Arval ziet zijn financiële marge en de marge op diensten dankzij de hogere volumes stijgen. Personal Finance gaat erop vooruit (+0,7% tegenover het eerste kwartaal van 2023), dankzij de hogere volumes en de verdere verbetering van de productiemarges, terwijl het zijn geografische heroriëntatie voortzet (verkoop van de Mexicaanse activiteiten). Nickel blijft zijn activiteiten en klantenbestand uitbouwen.

De **beheerskosten**<sup>18</sup> stijgen gecontroleerd met 3,1% naar 4.482 miljoen euro. Ze omvatten de impact van de inflatie in vooral Turkije en Polen, de consolidatie van de commerciële bankactiviteiten in Oekraïne en de bankentaksen in België, en ze worden deels gecompenseerd door besparingen bij vooral CBF en Personal Finance.

Het **brutobedrijfsresultaat**<sup>18</sup> komt zo op 2.210 miljoen euro, een daling met 4,7%.

De **kostprijs van het risico**<sup>18</sup> stijgt naar 726 miljoen euro (600 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023), met een basiseffect voor Mediterraan Europa en CBF (terugneming stadia 1 en 2 in het eerste kwartaal van 2023).

Zo behaalt de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen**<sup>20</sup> van 1.517 miljoen euro, een daling met 13,5%, in lijn met de ontwikkeling van de kostprijs van het risico.

## CPBS - Commerciële bank in Frankrijk (CBF)

In een normaliserende omgeving tonen de activiteiten van CBF zich heel weerbaar.

De **uitstaande kredieten** zijn met 1,7% gedaald ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023 en de volumes stabiliseren tegenover het vierde kwartaal van 2023 (-0,8%). De tariefaanpassingen gaat in alle segmenten door. De **uitstaande deposito's** dalen met 5,0% tegenover het eerste kwartaal van 2023, en de deposito's van particulieren stabiliseren. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 4,0% tegenover 31 maart 2023 en het netto-incasso van de levensverzekeringen is hoog (+0,9 miljard euro in het eerste kwartaal van 2024).

De klantenacquisitie van **Hello bank!** gaat door (~+65K klanten, +32,0% tegenover het eerste kwartaal van 2023), en wordt nog versterkt door het begin van de integratie van de klanten van Orange Bank. De **privaatbank** boekt een goed netto-incasso van 1,5 miljard euro.

Het **nettobankresultaat**<sup>18</sup> bedraagt 1.638 miljoen euro, een daling met 1,9%. De rente-inkomsten dalen met 8,0%. De marges stijgen, maar worden uitgehold door het effect van de inflatiehedges (-54 miljoen euro, een bedrag dat wordt genormaliseerd) en het feit dat de minimumreserves niet worden vergoed (-20 miljoen euro). Zonder die beide effecten zijn de rente-inkomsten stabiel. De commissies stijgen met 5,1% tegenover het eerste kwartaal van 2023, vooral dankzij de financiële commissies (kruisverkoop met BNP Paribas Cardif). Cash Management gaat erop vooruit.

De **beheerskosten**<sup>18</sup> dalen met 0,8% tot 1.171 miljoen euro en blijven ondanks de inflatie onder controle, dankzij het aanhoudende effect van de kostenbesparende maatregelen.

Het **brutobedrijfsresultaat**<sup>18</sup> bedraagt 467 miljoen euro, een daling met 4,7%.

De **kostprijs van het risico**<sup>18</sup> bedraagt 116 miljoen euro (75 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023), dat is 20 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij staat daarmee laag (21 basispunten voor het jaar 2023).

Zo behaalt CBF na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen**<sup>20</sup> van 301 miljoen euro, een daling met 19,8%.

## CPBS - BNL banca commerciale (BNL bc)

De inkomsten van BNL bc stijgen fors, het schaaffect is heel positief en de kostprijs van het risico daalt verder.

De **uitstaande kredieten** dalen met 7,1% tegenover het eerste kwartaal van 2023 en dalen met 5,8% voor de perimeter, als we de dubieuze kredieten niet meerekenen. De kredieten aan particulieren houden goed stand, terwijl de uitstaande bedrijfskredieten dalen. Het beheer van de productiemarges verloopt gedisciplineerd in een concurrerende omgeving. De **deposito's** stijgen met 8,1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023. De stijging van de zakelijke deposito's en de privaatbank werd deels tenietgedaan door de daling bij de particulieren. De marges op deposito's verbeteren verder. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans dalen met 5,2% tegenover 31 maart 2023. Het netto-incasso van de privaatbank is heel goed (1,4 miljard euro).

**Het nettobankresultaat**<sup>21</sup> stijgt fors met 7,9% tot 729 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met een heel sterke 13,7%, dankzij de marge op deposito's en de meerwaarden op de verkoop van effecten en ondanks de daling van de kredietvolumes en -marges. De commissies blijven stabiel vergeleken met het eerste kwartaal van 2023, doordat de sterke stijging van de financiële commissies werd uitgehold door de daling van de bankcommissies.

Met 440 miljoen euro laten **de beheerskosten**<sup>21</sup> een stijging van 2,2% optekenen, waarmee de toename onder controle blijft. Het schaaffect is heel positief (+5,8 punten).

**Het brutobedrijfsresultaat**<sup>21</sup> stijgt met 18,2% tot 288 miljoen euro.

Met 72 miljoen laat **de kostprijs van het risico**<sup>21</sup> een daling optekenen, door een terugnemering van voorzieningen op gezonde kredieten (stadia 1 en 2) en een daling van de dotaties voor dubieuze vorderingen (stadium 3). Hij bedraagt 39 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen**<sup>22</sup> van 209 miljoen euro, een sterke stijging met 50,3%.

### CPBS - Commerciële bank in België (CBB)

CBB bevestigt de weerbaarheid van de activiteiten. In het eerste kwartaal van 2024 noteerden we in de eerste plaats de geslaagde integratie van bpost bank in BNP Paribas Fortis.

De **uitstaande kredieten** stijgen met 1,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2023, dankzij de stijging bij de hypothecaire leningen en de kredieten aan ondernemingen. De **uitstaande deposito's** dalen met 4,7% tegenover het eerste kwartaal van 2023 (-0,3% exclusief impact van de uitgifte van de Belgische Staatsbon die vervalt in september 2024). De deposito's van ondernemingen stijgen met 2,7% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023. De spaarproducten buiten de balans stijgen sterk met 5,7% tegenover 31 maart 2023, onder impuls van de icbe's. De privaatbank boekt dit kwartaal een netto-incasso van 0,8 miljard euro.

**Het nettobankresultaat**<sup>21</sup> daalt met 8,6% tot 929 miljoen euro. De rente-inkomsten<sup>21</sup> dalen met 11,0% (-1,7% tegenover 1K23 exclusief de impact van de niet-vergoeding van de verplichte reserves en de Belgische Staatsbon (-68 miljoen euro)). De marges op bedrijfsdeposito's verbeteren, maar worden uitgehold door de druk op de kredietmarges in een heel concurrerende omgeving. De commissies<sup>21</sup> dalen met 2,5% door de daling van de bankcommissies op onder meer consumentenkredieten, al wordt die toch wat gecompenseerd door de stijging van de financiële commissies, met name bij de privaatbank.

Met 955 miljoen euro stijgen **de beheerskosten**<sup>21</sup> met 4,9% door de inflatie en de bankentaksen (+2,6% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023, exclusief IFRIC).

**Het brutobedrijfsresultaat**<sup>21</sup> komt uit op -27 miljoen euro.

De **kostprijs van het risico**<sup>21</sup> bedraagt 28 miljoen euro (8 miljoen euro in het eerste kwartaal 2023) en blijft zo laag, op 8 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo noteert CBB, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een **resultaat vóór belastingen**<sup>22</sup> van -61 miljoen euro.

### CPBS - Commerciële bank in Luxemburg (CBL)

De resultaten van CBL stijgen sterk.

De **uitstaande kredieten** dalen met 2,8% en de **uitstaande deposito's** dalen met 1,6% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023.

Het **nettobankresultaat**<sup>21</sup> stijgt met 6,8% naar 155 miljoen euro. De rente-inkomsten<sup>21</sup> stijgen met een sterke 9,0%, dankzij de goed blijvende depositomarges, met name bij bedrijfsklanten, en meerwaarden op de verkoop van effecten. Het niveau van de commissies is goed bij CBL. Ze dalen met 3,6%<sup>21</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2023.

De **beheerskosten**<sup>21</sup> stijgen met 1,4% naar 81 miljoen euro. Het schaaffect is bijzonder positief (+5,4 punten).

Het **brutobedrijfsresultaat**<sup>21</sup> stijgt fors met 13,4% naar 74 miljoen euro.

De **kostprijs van het risico**<sup>21</sup> blijft heel laag op 1 miljoen euro.

Zo behaalt CBL na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen**<sup>22</sup> van 72 miljoen euro, een sterke stijging met +14,7%.

### CPBS - Mediterraan Europa

Mediterraan Europa bevestigt de goede dynamiek van zijn activiteiten in Polen, ziet het klimaat in Turkije normaliseren en herconsolideert de activiteiten in Oekraïne.

De **uitstaande kredieten** stijgen met 3,7%<sup>14</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2023. Nieuwe kredietlijnen voor particuliere klanten openen, gebeurt voorzichtig in Polen, terwijl de productie in Turkije in alle klantsegmenten aantrekt. De **deposito's** stijgen met 8,7%<sup>14</sup> in vergelijking met het eerste kwartaal van 2023, ondersteund door Turkije en Polen.

Het **nettobankresultaat**<sup>21</sup> stijgt met 3,1%<sup>23</sup> naar 745 miljoen euro, dankzij de sterke groei van de rente-inkomsten in Polen en de stijging van de commissies in Turkije.

De **beheerskosten**<sup>21</sup> bedragen 503 miljoen euro en stijgen met 10,3%<sup>23</sup> door de hoge inflatie.

Het **brutobedrijfsresultaat**<sup>21</sup> laat met 242 miljoen euro een daling van 10,8%<sup>23</sup> optekenen.

De **kostprijs van het risico**<sup>21</sup> bedraagt 40 miljoen euro (1 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023), dat is 45 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij stijgt tegenover de lage basis van het eerste kwartaal van 2023 (terugnemingen op provisies stadia 1 en 2).

De **hyperinflatie in Turkije**<sup>24</sup> leidt tot een daling van de 'overige niet-operationele elementen' van 76 miljoen euro.

Zo behaalt Mediterraan Europa, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen**<sup>22</sup> van 184 miljoen euro, een forse daling van 49,2%<sup>23</sup>.

### CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Personal Finance

In het eerste kwartaal van 2024 zet Personal Finance de geografische heroriëntatie van zijn activiteiten en de reorganisatie van zijn operationele model voort. Tien entiteiten, met name in Centraal-Europa en Mexico, werden verkocht of zullen we laten uitdoven. De commerciële dynamiek is goed en het schaafeffect positief.

De **uitstaande kredieten** stijgen met 10,9% tegenover het eerste kwartaal van 2023, dankzij de toegenomen mobiliteit. We zijn selectiever geworden in de kredietverlening. De productiemarges stijgen gestaag, ondanks de aanhoudende druk.

De effecten van de **partnerships** die worden gesloten op het vlak van **autoleningen** houden aan en dragen bij aan de hogere volumes en de structurele verbetering van het risicoprofiel (+6 punten op het segment autoleningen tegenover het eerste kwartaal van 2023).

Het **nettobankresultaat** van 1.296 miljoen euro komt neer op een stijging van 0,7%. De volumes zijn weliswaar gestegen, maar daartegenover staan de druk op de marges en de hogere financieringskosten.

De **beheerskosten**, 753 miljoen euro, dalen met 1,5% door de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaafeffect is positief (+2,1 punten).

Het **brutobedrijfsresultaat** stijgt met 3,8% tot 543 miljoen euro.

De kostprijs van het risico bedraagt 394 miljoen euro (358 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023), dat is 143 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, en stabiel in vergelijking met het eerste kwartaal van 2023 (145 basispunten), maar een daling tegenover het vierde kwartaal van 2023 (179 basispunten), dankzij de structurele verbetering van het risicoprofiel.

De **winst voor belastingen** komt daarmee uit op 278 miljoen euro, een stijging met 65,2% dankzij de positieve impact van de meerwaarde op de verkoop van de activiteiten in Mexico.

## CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Arval & Leasing Solutions

In het eerste kwartaal stabiliseerden de prijzen van tweedehandswagens geleidelijk op een hoog niveau. Het volume-effect voor de verkoop van wagens is gunstig, dankzij de kortere levertijden (109.000 verkochte voertuigen in het eerste kwartaal van 2024). Met meer dan 1,7 miljoen gefinancierde voertuigen<sup>25</sup> blijft de groei van de **gefinancierde vloot** van Arval sterk (+6,7% ten opzichte van 31 maart 2023). De uitstaande bedragen stijgen (+24,4%<sup>26</sup> tegenover het eerste kwartaal van 2023). De commerciële activiteit doet het goed, met in het bijzonder een nieuw partnerschap met de Chinese producent BYD<sup>27</sup> (grootste fabrikant ter wereld van elektrische auto's) in Spanje, Duitsland, Italië en Brazilië.

De **uitstaande bedragen van Leasing Solutions**, 23,8 miljard euro, stijgen met 2,8% tegenover het eerste kwartaal van 2023. De commerciële dynamiek is goed, met productievolumes die 11,0% hoger liggen dan in het eerste kwartaal van 2023 op de markten voor uitrustingen, en de marges zijn goed.

Het **nettobankresultaat** klokt af op 942 miljoen euro en moest daarmee 4,0% inleveren. Het NBR van Arval daalt dit kwartaal (-5,8% tegenover het eerste kwartaal van 2023) wegens de geleidelijke stabilisering van de prijzen van tweedehandsvoertuigen op een hoog niveau. Dat effect wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de inkomsten van Leasing Solutions, door het volume-effect.

De **beheerskosten** bedragen 393 miljoen euro en stijgen met 3,7%, wegens de inflatie en de commerciële dynamiek.

Het **resultaat vóór belastingen** van Arval en Leasing Solutions daalt met 9,5% naar 489 miljoen euro.

## CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors

De **activiteit vertoonde dit kwartaal een goede dynamiek**. Nickel heeft een tariefwijziging doorgevoerd en rolt nieuwe financiële diensten uit, zoals een woningverzekeringsaanbod voor huurders in samenwerking met BNP Paribas Cardif en Lemonade. Het aantal verkooppunten neemt toe (+20,5% in vergelijking met 31 maart 2023) en Nickel is nu al het grootste distributienetwerk voor zichtrekeningen in Frankrijk.

Wat **Floa** betreft, is het aantal actieve partnerschappen sterk gestegen (x 2,3 tegenover het eerste kwartaal van 2023) en is het productieniveau goed, terwijl de toekenningscriteria zijn aangescherpt.

Tot slot boekt **Personal Investors** een sterke groei van het beheerde vermogen (+12,9% ten opzichte van 31 maart 2023) en is het aantal transacties hoog gebleven, in lijn met de ontwikkelingen op de financiële markten.

Het **nettobankresultaat**<sup>28</sup> klokt af op 258 miljoen euro en stijgt zo met 6,0%. De dynamiek houdt aan en de inkomsten van Personal Investors stabiliseren op een hoog niveau.



De beheerskosten<sup>28</sup> bedragen 185 miljoen euro en stijgen met 7,9%, in lijn met de ontwikkelingsstrategie van de bedrijfsonderdelen.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat<sup>28</sup> 72 miljoen euro (+1,3% tegenover het eerste kwartaal van 2023).

De kostprijs van het risico<sup>28</sup> bedraagt 24 miljoen euro (23 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023).

Het resultaat vóór belastingen<sup>29</sup> van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors blijft, na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Duitsland aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), stabiel op 46 miljoen euro.

### Nieuwe ambities voor het betalings- en flowinitiatief tot 2025

Gezien hun toonaangevende positie op het vlak van cashmanagement in Europa (nummer 1 bij de grote ondernemingen, volgens het onderzoek van Greenwich Leaders in 2023), hebben CPBS en CIB de ambitie om, voor hun gezamenlijke initiatief voor betalingen en flows, de inkomsten tegen 2025 met 800 miljoen euro te laten stijgen tegenover het doel van 600 miljoen euro, dat eind 2023 al was behaald. Die extra inkomsten zullen worden gegenereerd op de platformen Cash Management, Trade Finance en Factoring, evenals de segmenten voor elektronische betalingen voor particulieren (uitgifte en acquisitie verstrekken van betalingsdiensten) van de Groep.

## INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Binnen de pijler IPS boeken de Verzekeringen, Wealth Management en Asset Management een heel goed eerste kwartaal van 2024.

Per 31 maart 2024 bedroeg het beheerde vermogen<sup>30</sup> 1.283 miljard euro (+3,8% ten opzichte van 31 december 2023). Het is het resultaat van het effect van het netto-incasso (+17,7 miljard euro), het markteffect (+27,3 miljard euro) en het wisselkoerseffect (+2,2 miljard euro). Het netto-incasso doet het in alle bedrijfsonderdelen goed, dankzij de diversiteit van de distributienetwerken. **Wealth Management** boekt een heel sterk incasso, vooral bij de commerciële banken. **Asset Management** boekte een sterke instroom, vooral in geldmarktfondsen en middellange- en langetermijninstrumenten. **Verzekeringen** boekt een sterk incasso in het spaarsegment, vooral in Frankrijk. Per 31 maart 2024 was het vermogen onder beheer<sup>30</sup> verdeeld over 588 miljard euro voor de bedrijfsonderdelen Asset Management en Real Estate<sup>31</sup>, 432 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Wealth Management en 262 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Verzekeringen.

De inkomsten stijgen met 0,8% (+4,2% zonder de bijdrage van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments). Ze worden ondersteund door de goede dynamiek bij Wealth Management

(+5,2%), Verzekeringen (+4,2%) en Asset Management (+2,6% exclusief de bijdrage van Real Estate en Principal Investments).

Met 883 miljoen euro laten de **beheerskosten** een daling van 0,1% optekenen. Ze blijven onder controle dankzij investeringen in gerichte projecten. Het schaaffect is positief (+0,9 punten) en heel positief (+3,9 punten) als we het conjunctuureffect van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten.

**Het brutobedrijfsresultaat** stijgt met 2,2% naar 537 miljoen euro.

Met 573 miljoen euro daalt het **resultaat vóór belastingen** met 3,2% (+5,6% zonder de bijdrage van Real Estate en Principal Investments). Het omvat de daling van de bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast.

### IPS - Verzekeringen

De activiteit **Sparen** (47% van de inkomsten van Verzekeringen) deed het heel goed, zowel in Frankrijk als internationaal, met een bruto-incasso van 8,3 miljard euro, wat een sterke stijging is (+34% tegenover het eerste kwartaal van 2023). Het netto-incasso stijgt sterk, dankzij de heel dynamische commerciële activiteit in Frankrijk.

De omzet van de activiteit **Bescherming** (53% van de inkomsten van Verzekeringen) steeg in alle regio's met 6% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2023. De activiteit zet haar mooie groei in Frankrijk voort, in het bijzonder op het vlak van affinity- en schadeverzekeringen. De internationale activiteiten groeien in alle regio's, dankzij de uitrol van bestaande en nieuwe partnerschappen.

**De inkomsten** stijgen met 4,2% tot 546 miljoen euro, in het bijzonder dankzij de goede resultaten in Frankrijk.

**De beheerskosten** bedragen 205 miljoen euro, een gematigde stijging van 1,7% door gerichte investeringen. **Het schaaffect** is heel positief (+2,5 punten).

Met 385 miljoen euro laat **het resultaat vóór belastingen** van Verzekeringen een stijging van 1,0% optekenen. Het omvat de lagere bijdragen van de ondernemingen waarop vermogensmutatie is toegepast als gevolg van basiseffecten in het eerste kwartaal van 2023.

### IPS - Institutioneel en Privébeheer<sup>32</sup>

Het bedrijfsonderdeel **Wealth Management** boekt een goed netto-incasso (8 miljard euro in het eerste kwartaal van 2024), met name bij de commerciële banken en de grote klanten, en het vermogen onder beheer neemt toe, met een positief prestatie-effect.

**Asset Management<sup>9</sup>** boekt een sterke instroom (7,2 miljard euro in het eerste kwartaal van 2024), dankzij de geldmarktfondsen en de passieve fondsen. Dit kwartaal werden twee nieuwe obligatie-ETF's met een actieve ESG-benadering gelanceerd. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel Real Estate dalen sterk door de forse vertraging op de vastgoedmarkt.

De inkomsten van het bedrijfsonderdeel **Wealth Management** stijgen met 5,2% tot 431 miljoen euro. Ze worden ondersteund door de toename van de commissies. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel **Asset Management**<sup>9</sup> stijgen met 2,6%, dankzij de groei van het beheerde vermogen. De inkomsten dalen door het hoge basiseffect voor **Principal Investments** en de lagere inkomsten in het bedrijfsonderdeel **Real Estate**.

De beheerskosten dalen met 0,6% tot 678 miljoen euro. Het **schaareffect** is heel positief (+4,5 punten) als we het conjunctuureffect van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer op 188 miljoen euro, een daling met 10,7%.

## ANDERE ACTIVITEITEN

Sinds 1 januari 2023 omvat de perimeter 'Andere activiteiten' twee herwerkingen in toepassing van IFRS 17 in combinatie met de implementatie van IFRS 9 voor verzekeringsactiviteiten.

De voornaamste effecten zijn :

- Beheersvergoedingen 'die verband houden met de verzekeringsactiviteit' worden boekhoudkundig afgetrokken van de inkomsten en niet langer geboekt als beheerskosten. Het effect van die boekingen voor interne distributeurs komt bij de 'Andere activiteiten' terecht, zodat de interpretatie van hun financiële prestaties niet wordt beïnvloed. Die boekingen hebben geen invloed op het brutobedrijfsresultaat.
- De impact van de volatiliteit als gevolg van de waardering van activa tegen reële waarde in het financiële resultaat (IFRS 9) wordt weergegeven onder 'Andere activiteiten' en heeft dus geen invloed op de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen.

Vanaf 01.01.23 omvat de perimeter 'Andere activiteiten' dus herberekeningen die, om ze beter interpreteerbaar te maken, elk kwartaal zijn geëxternaliseerd.

Het nettobankresultaat van de herwerkingen voor de Verzekeringen onder 'Andere activiteiten' bedraagt -274 miljoen euro (-266 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023).

De beheerskosten van de herwerkte elementen voor Verzekeringen op 'Andere activiteiten' bedragen 267 miljoen euro (250 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023).

Het resultaat vóór belastingen van de herwerkingen voor de Verzekeringen onder 'Andere activiteiten' bedraagt -7 miljoen euro (-16 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023).

Het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen bedraagt 153 miljoen euro. Zo omvat het de herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten ('DVA') van -26 miljoen euro (-54 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023).

De beheerskosten van de 'Andere activiteiten' exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen bedragen 208 miljoen euro. Ze omvatten de impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten voor 29 miljoen euro (30 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 74 miljoen euro (95 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023).

De kostprijs van het risico van de 'Andere activiteiten' exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen bedraagt 10 miljoen euro (terugneming van 6 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023).

De niet-operationele elementen van de 'Andere activiteiten' exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen bedragen 309 miljoen euro. Ze omvatten het effect van de herconsolidatie van de commerciële bankactiviteiten in Oekraïne (+226 miljoen euro) onder 'Overige niet-operationele elementen' en de bijdrage van bedrijven waarop vermogensmutatie is toegepast.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten' exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen komt zo op 244 miljoen euro.

## FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een heel solide financiële structuur.

De **common equity Tier 1-ratio** bedroeg per 31 maart 2024 13,1%, een daling met 10 basispunten tegenover 31 december 2023 door het gecombineerde effect van de organisch gegenereerde nettoaan groei van de gewogen activa in het eerste kwartaal van 2024 (+30 bp), de uitkering van het resultaat van het eerste kwartaal van 2024 (-20 bp), het geherinvesteerde kapitaal na de verkoop van Bank of the West (-5 bp) evenals de bijgewerkte modellen en andere elementen (-15 bp).

De **hefboomratio**<sup>13</sup> bedraagt 4,4% per 31 maart 2024.

De **liquidity coverage ratio**<sup>33</sup> (einde van de periode) staat hoog en bedraagt 134% per 31 maart 2024 (148% per 31 december 2023).

De onmiddellijk **beschikbare liquiditeitsreserve**<sup>34</sup> bedraagt 446 miljard euro per 31 maart 2024 en vertegenwoordigt een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

## GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

	1Q24	1Q23	1Q24 /	4Q23	1Q24 /
€m		Dist.	1Q23	Dist.	4Q23
<b>Group</b>					
<b>Revenues</b>	<b>12,483</b>	<b>12,534</b>	<b>-0.4%</b>	<b>10,953</b>	<b>+14.0%</b>
Operating Expenses and Dep.	-7,937	-8,058	-1.5%	-7,545	+5.2%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>4,546</b>	<b>4,476</b>	<b>+1.6%</b>	<b>3,408</b>	<b>+33.4%</b>
Cost of Risk	-640	-592	+8.1%	-972	-34.2%
Other net losses for risk on financial instruments	-5	0	n.s.	0	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>3,901</b>	<b>3,884</b>	<b>+0.4%</b>	<b>2,436</b>	<b>+60.1%</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	221	178	+24.2%	73	n.s.
Other Non Operating Items	241	0	n.s.	-95	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>4,363</b>	<b>4,062</b>	<b>+7.4%</b>	<b>2,414</b>	<b>+80.7%</b>
Corporate Income Tax	-1,166	-791	+47.4%	-337	n.s.
Net Income Attributable to Minority Interests	-94	-98	-4.1%	-70	+34.3%
Net Income from discontinued activities	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>3,103</b>	<b>3,173</b>	<b>-2.2%</b>	<b>2,007</b>	<b>+54.6%</b>
<b>Cost/income</b>	<b>63.6%</b>	<b>64.3%</b>	<b>-0.7 pt</b>	<b>68.9%</b>	<b>-5.3 pt</b>



## BALANS PER 31 MAART 2024

	31/03/2024	31/12/2023
<i>In millions of euros</i>		
<b>ASSETS</b>		
Cash and balances at central banks	199,600	288,259
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	305,670	211,634
Loans and repurchase agreements	290,479	227,175
Derivative financial Instruments	282,436	292,079
Derivatives used for hedging purposes	25,071	21,692
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	55,438	50,274
Equity securities	1,715	2,275
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	50,118	24,335
Loans and advances to customers	859,213	859,200
Debt securities	131,218	121,161
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(3,871)	(2,661)
Investments and other assets related to insurance activities	263,015	257,098
Current and deferred tax assets	6,487	6,556
Accrued income and other assets	169,904	170,758
Equity-method investments	7,326	6,751
Property, plant and equipment and investment property	46,568	45,222
Intangible assets	4,149	4,142
Goodwill	5,506	5,549
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,700,042</b>	<b>2,591,499</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Deposits from central banks	3,326	3,374
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	115,885	104,910
Deposits and repurchase agreements	355,590	273,614
Issued debt securities	90,992	83,763
Derivative financial instruments	267,792	278,892
Derivatives used for hedging purposes	39,556	38,011
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	99,041	95,175
Deposits from customers	973,165	988,549
Debt securities	207,675	191,482
Subordinated debt	26,646	24,743
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(14,207)	(14,175)
Current and deferred tax liabilities	4,026	3,821
Accrued expenses and other liabilities	148,685	143,673
Liabilities related to insurance contracts	222,784	218,043
Financial liabilities related to insurance activities	18,311	18,239
Provisions for contingencies and charges	10,130	10,518
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,569,397</b>	<b>2,462,632</b>
<b>EQUITY</b>		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	124,965	115,809
Net income for the period attributable to shareholders	3,103	10,975
<b>Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders</b>	<b>128,068</b>	<b>126,784</b>
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,056)	(3,042)
<b>Shareholders' equity</b>	<b>125,011</b>	<b>123,742</b>
<b>Minority interests</b>	<b>5,634</b>	<b>5,125</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>130,645</b>	<b>128,867</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>2,700,042</b>	<b>2,591,499</b>





## ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN

### ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF

Alternative performance measures	Definition	Reason for use
<b>Insurance P&amp;L aggregates</b> (Revenues, Operating expenses, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	<p>Insurance P&amp;L aggregates (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income) excluding the volatility generated by the fair value accounting of certain assets through profit and loss (IFRS 9) transferred to Corporate Centre; Gains or losses realised in the event of divestments, as well as potential long-term depreciations are included in the Insurance income profit and loss account.</p> <p>A reconciliation with Group P&amp;L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series."</p>	Presentation of the Insurance result reflecting operational and intrinsic performance (technical and financial)
<b>Corporate Centre P&amp;L aggregates</b>	<p>P&amp;L aggregates of Corporate Centre, including restatement of the volatility (IFRS 9) and attributable costs (internal distributors) related to Insurance activities", following the application from 01.01.23 of IFRS 17 "insurance contracts" in conjunction with the application of IFRS 9 for insurance activities, including:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Restatement in Corporate Centre revenues of the volatility to the financial result generated by the IFRS 9 fair value recognition of certain Insurance assets;</li> <li>Operating expenses deemed "attributable to insurance activities," net of internal margin, are recognized in deduction from revenues and no longer booked as operating expenses. These accounting entries relate exclusively to the Insurance business and Group entities (excluding the Insurance business) that distribute insurance contracts (known as internal distributors) and have no effect on gross operating income. The impact of entries related to internal distribution contracts is borne by the "Corporate Centre."</li> </ul> <p>A reconciliation with Group P&amp;L aggregates is provided in the "Quarterly Series" tables.</p>	Transfer to Corporate Centre of the impact of operating expenses "attributable to insurance activities" on internal distribution contracts in order not to disrupt readability of the financial performance of the various business lines.
<b>Operating division profit and loss account aggregates</b> (Revenues, Net interest revenue, Operating expenses, Gross operating income,	<p>Sum of CPBS' profit and loss account aggregates (with Commercial &amp; Personal Banking' profit and loss account aggregates, including 2/3 of private banking in France, Italy, Belgium, Luxembourg, Germany, Poland and in Türkiye), IPS and CIB.</p> <p>BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Centre profit and loss account aggregates.</p>	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance

Alternative performance measures	Definition	Reason for use
Operating income, Pre-tax income)	<p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses."</p> <p>Net interest revenue mentioned in Commercial &amp; Personal Banking includes the net interest margin (as defined in Note 3.a of the financial statements), as well as, to a lesser extent, other revenues (as defined in Notes 3.c, 3.d and 3.e of the financial statements), excluding fees (Note 3.b of the financial statements). P&amp;L aggregates of Commercial &amp; Personal Banking or Specialized Businesses distributing insurance contracts exclude the impact of the application of IFRS 17 on the accounting presentation of operating expenses deemed "attributable to insurance activities" in deduction of revenues and no longer operating expenses, with the impact carried by Corporate Centre.</p>	
Profit and loss account aggregates of Commercial & Personal Banking activity with 100% of Private Banking	<p>Profit and loss account aggregate of a Commercial &amp; Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.</p>	Representative measure of the performance of Commercial & Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial & Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	<p>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects.</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.</p>	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts throughout their lifetime.
Cost-income ratio	Ratio of costs to income	Measure of operating efficiency in the banking sector
Cost of risk/customer loans outstanding at the beginning of the period (in basis points)	<p>Ratio of cost of risk (in €m) to customer loans outstanding at the beginning of the period</p> <p>Cost of risk does not include "Other net losses for risk on financial instruments."</p>	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of loans outstanding
Change in operating	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21	Representative measure of the change in operating expenses excluding taxes

Alternative performance measures	Definition	Reason for use
expenses excluding IFRIC 21 impact		and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely in the 1st half of the year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
Return on equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on tangible equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity
Distributable Net Income, Group share	<p>P&amp;L aggregates up to Net Income adjusted in accordance with the announcements made in February 2023 to reflect the Group's intrinsic performance in 2023, pivotal year, after the sale of Bank of the West on 01.02.2023 but also as the last expected year of the ramp up of the Single Resolution Fund, marked by extraordinary items. Adjustments are detailed in the 2023 results' presentation:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- include the effect of the anticipation of the end of the ramp-up of the Single Resolution Fund in 2023</li> <li>- exclude the Net Income of entities intended to be sold (application of IFRS 5) (notably the capital gain on the sale of Bank of the West) and additional items related to the sale of Bank of the West</li> <li>- exclude extraordinary items such as the extraordinary negative impact of the hedging adjustment related to changes in the TLTRO terms decided by the ECB in the fourth quarter 2022 and extraordinary provisions for litigation</li> </ul> <p>The distributable Net Income is used to calculate the ordinary distribution in 2023 as well as to monitor the Group's performance in 2023.</p>	Measure of BNP Paribas Group's Net Income reflecting the Group's intrinsic performance in 2023, pivotal year, post-impact of the sale of Bank of the West and the last expected year of the contribution to the ramp-up of the Single Resolution Fund, marked by extraordinary items.
Net Income, Group share excluding exceptional items	<p>Net Income attributable to equity holders excluding exceptional items.</p> <p>Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation.</p>	Measure of BNP Paribas Group's Net Income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably restructuring, adaptation, IT reinforcement and transformation costs.
Coverage ratio of non-performing loans	Relationship between stage 3 provisions and impaired outstandings (stage 3), balance sheet and off-balance sheet, netted for collateral received, for customers and credit institutions, including liabilities at amortised cost and debt securities at fair value through equity (excluding Insurance)	Measure of provisioning of non-performing loans

### Methodology: Comparative analysis at constant scope and exchange rates

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

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

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

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

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

### Reminder

**Operating expenses:** sum of salary and employee benefit expenses, other operating expenses and depreciation, amortisation and impairment of property, plant, and equipment. Throughout the document, the terms "operating expenses" and "costs" may be used indifferently.

There are three operating divisions:

- **Corporate and Institutional Banking (CIB)** including Global Banking, Global Markets, and Securities Services.
- **Commercial, Personal Banking and Services (CPBS)** including:
  - Commercial & Personal Banking in France, in Belgium, in Italy, in Luxembourg, in Europe-Mediterranean;
  - Specialised Businesses, with Arval & Leasing Solutions; BNP Paribas Personal Finance; New Digital Businesses (including Nickel, Lyf...) & Personal Investors;
- **Investment & Protection Services (IPS)** including Insurance, Wealth and Asset Management, which includes Wealth Management, Asset Management, Real Estate and Principal Investments



## VOETNOTEN

- <sup>1</sup> De kostprijs van het risico omvat niet de 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'
- <sup>2</sup> Herwerking van de kwartaalcijfers die werden gepubliceerd op 29 februari 2024. Resultaten waarop de berekening van de uitkering in 2023 is gebaseerd en waarin de intrinsieke prestaties van de Groep worden weerspiegeld na de impact van de verkoop van Bank of the West en na de bijdrage aan de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds (GAF), exclusief eenmalige elementen
- <sup>3</sup> Nettoresultaat - aandeel van de Groep
- <sup>4</sup> Winst per aandeel aan het einde van de periode berekend op basis van het nettoresultaat voor het eerste kwartaal van 2024 aangepast voor de vergoeding van de superachtergestelde obligatieleningen zonder vervaldatum en het gemiddelde aantal aandelen dat tijdens de periode middel in omloop was
- <sup>5</sup> Groei van de inkomsten van de Groep tussen 2023 (uitkeerbaar) en 2024 min groei van de beheerskosten van de Groep tussen 2023 (uitkeerbaar) en 2024
- <sup>6</sup> Interne raming uitgaande van stabiele inkomsten voor FICC in 1K24 tegenover 1K23
- <sup>7</sup> Rendement op geïnvesteerd kapitaal: geraamd nettoresultaat 2025 gegenereerd door herbestemd kapitaal sinds 2022, vergeleken met toegewezen kapitaal (CET1)
- <sup>8</sup> Met 100% van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effecten in Frankrijk)
- <sup>9</sup> Exclusief de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments
- <sup>10</sup> Belang van 60% in UkrSibbank; de overige 40% is in handen van de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling
- <sup>11</sup> LCR aan het einde van de periode berekend conform verordening 575/2013 art. 451a
- <sup>12</sup> In aanmerking komende of liquide marktactiva bij centrale banken (*counterbalancing capacity*) rekening houdend met de prudentiële regels, in het bijzonder de Amerikaanse, en verminderd met de intra-dagbehoeften van de betalingssystemen
- <sup>13</sup> Berekend overeenkomstig EU-verordening 2019/876
- <sup>14</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers
- <sup>15</sup> Bron: Dealogic Quarterly Rankings Debt Capital Markets 1Q24 en Dealogic Quarterly Rankings Syndicated Loans 1Q24, rangschikkingen bookrunner naar volume
- <sup>16</sup> Coalition Greenwich 2024 Share Leaders in European Large Corporate Cash Management, februari 2024, en 2023 Share Leaders in European Large Corporate Trade Finance, oktober 2023
- <sup>17</sup> Bron: Dealogic – All ESG Fixed Income, Global & EMEA Financements durables (ESG Bonds and Loans), klassementen bookrunner in volume, 1K24
- <sup>18</sup> Met 100% van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)
- <sup>19</sup> Emissie van Belgische Staatsbons, inflatiehedging in Frankrijk en niet-vergoeding van reserveverplichtingen
- <sup>20</sup> Met 2/3 van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)
- <sup>21</sup> Met 100% van de privaatbank. Voor de toelichting over de kostprijs van het risico: de 726 miljoen euro omvatten de 'Overige nettolasten voor risico's op financiële instrumenten' (5 miljoen euro) in het eerste kwartaal van 2024.
- <sup>22</sup> Met 2/3 van de privaatbank
- <sup>23</sup> Bij constante perimeter en wisselkoers, zonder Turkije, bij historische wisselkoersen in overeenstemming met de toepassing van IAS 29
- <sup>24</sup> Toepassing van IAS 29 en rekening houdend met de prestaties van de hedging in Turkije (CPI-linkers), de koersdaling TRY/EUR (-6,8%) en de stijging van de CPI met 15% tijdens het kwartaal
- <sup>25</sup> Toename van het wagenpark aan het einde van de periode
- <sup>26</sup> Gemiddelde uitstaande bedragen
- <sup>27</sup> *Build your dreams*
- <sup>28</sup> Met 100% van de privaatbank in Duitsland
- <sup>29</sup> Met 2/3 van de privaatbank in Duitsland
- <sup>30</sup> Inclusief gedistribueerde activa
- <sup>31</sup> Activa onder beheer van Real Estate van 26 miljard euro
- <sup>32</sup> Asset Management, Wealth Management, Real Estate en Principal Investments
- <sup>33</sup> Berekend overeenkomstig verordening 575/2013 art. 451a. 451a
- <sup>34</sup> In aanmerking komende of liquide marktactiva bij centrale banken (*counterbalancing capacity*) rekening houdend met de prudentiële regels, in het bijzonder de Amerikaanse, en verminderd met de intra-dagbehoeften van de betalingssystemen



## Investor Relations

Bénédicte Thibord - [benedicte.thibord@bnpparibas.com](mailto:benedicte.thibord@bnpparibas.com)

### Equity

Raphaëlle Bouvier-Flory - [raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com](mailto:raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com)

Lisa Bugat - [lisa.bugat@bnpparibas.com](mailto:lisa.bugat@bnpparibas.com)

Didier Leblanc - [didier.m.leblanc@bnpparibas.com](mailto:didier.m.leblanc@bnpparibas.com)

Olivier Parenty - [olivier.parenty@bnpparibas.com](mailto:olivier.parenty@bnpparibas.com)

### Debt & Rating agencies

Didier Leblanc - [didier.m.leblanc@bnpparibas.com](mailto:didier.m.leblanc@bnpparibas.com)

Olivier Parenty - [olivier.parenty@bnpparibas.com](mailto:olivier.parenty@bnpparibas.com)

### Retail & ESG

Patrice Ménard - [patrice.menard@bnpparibas.com](mailto:patrice.menard@bnpparibas.com)

Antoine Labarsouque - [antoine.labarsouque@bnpparibas.com](mailto:antoine.labarsouque@bnpparibas.com)

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

<https://invest.bnpparibas/en/>



# BNP PARIBAS

De bank  
voor een wereld  
in verandering