

RÉSULTATS

AU 31 DECEMBRE 2023

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 1^{er} février 2024

2023

Performance solide et créatrice de valeur pour l'ensemble de ses parties prenantes

- **Résultat distribuable¹ de 11 232 M€ (+10,2% / 2022 publié) en ligne avec l'objectif 2023**
Résultat Net, part du Groupe 2023 publié : 10 975 M€
- **Progression des revenus¹, effet de ciseaux positif¹ et coût du risque bas**
- **Hausse du bénéfice net par action² (9,21 €) de 18,0% amplifiée par le programme de rachat d'actions en 2023, et retour à l'actionnaire de 60%³**
 - Dividende 2023 : 4,60 € en numéraire⁴ en hausse de 18% par rapport à 2022
 - Programme de rachat d'actions de 1,05 Md€ en 2024⁴
- **Structure financière solide (ratio CET1 de 13,2%⁵ soit +90 pb / 31.12.22)**
- **Redéploiement du capital bien engagé et discipliné**

Une accélération dans le financement des énergies bas carbone

L'adoption généralisée de l'IA tout en s'équipant pour l'IA générative

**Fort de son modèle diversifié, intégré et à l'échelle,
et grâce à la mobilisation et l'engagement fort des équipes au service des clients
BNP Paribas continuera de croître plus vite que son économie sous-jacente**

1. Sur la base du résultat distribuable servant au calcul de la distribution en 2023 et 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) et hors éléments extraordinaires tel que détaillé dans la diapositive 11 de la présentation des résultats annuels 2023 – Évolutions calculées sur cette base ; 2. Bénéfice par action distribuable fin de période ; 3. Après prise en compte de la rémunération des TSSDI ; 4. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 14 mai 2024 (pour le dividende) et de l'autorisation de la BCE (pour le programme de rachat d'actions) ; 5. CRD5, y compris dispositions transitoires IFRS9.



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Pour rappel, BNP Paribas a publié le 2 mai 2023 des séries trimestrielles de l'année 2022 recomposées pour tenir compte sur chacun des trimestres (i) de l'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente à la suite de la cession de Bank of the West le 1er février 2023 ; (ii) de l'application de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » et de l'application de la norme IFRS 9 pour les entités d'assurance à partir du 1er janvier 2023 ; (iii) de l'application de la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » en Turquie à partir du 1er janvier 2022 et (iv) de transferts internes d'activités et de résultats opérés chez Global Markets et dans la Banque Commerciale en Belgique. Les séries trimestrielles de l'exercice 2022 ont été retraitées de ces effets comme s'ils étaient intervenus au 1er janvier 2022. Par ailleurs, BNP Paribas a publié le 11 décembre 2023 des séries trimestrielles de l'année 2022 et 2023 recomposées pour tenir compte du transfert interne d'activités au sein du Global Markets sans effet sur les résultats d'ensemble du métier. BNP Paribas a publié le 31 janvier 2024 une recomposition du résultat distribuable des neuf premiers mois 2023 pour tenir compte du reclassement d'éléments exceptionnels en éléments extraordinaires. Cette présentation reprend l'ensemble des recompositions mentionnées ci-dessus.

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. Les résultats actuels pourraient différer significativement de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives.

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

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

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

Le 31 janvier 2024, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le quatrième trimestre 2023 et arrêté les comptes de l'exercice 2023.

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

« BNP Paribas réalise une très bonne performance en 2023 qui reflète la solidité de notre modèle diversifié, l'efficacité de nos plateformes et la capacité du Groupe à poursuivre son développement pour répondre aux besoins de ses clients particuliers, entreprises et institutionnels. Grâce à la mobilisation et l'expertise de nos équipes ainsi qu'à nos avancées technologiques, BNP Paribas continuera de croître et de gagner des parts de marché.

2023 marque également la forte accélération des financements à la production d'énergie bas carbone et de la sortie du financement à la production des énergies fossiles pour contribuer à la transition de nos économies et de nos sociétés. Avec l'ensemble des équipes que je tiens à remercier pour leur engagement, nous restons concentrés sur notre mission d'accompagner nos clients et nos partenaires dans le développement de leurs projets sur le long terme, et plus largement servir l'économie européenne. »

*
* *

DES RÉSULTATS SOLIDES

Le modèle diversifié et intégré de BNP Paribas et la capacité à accompagner les clients et l'économie de façon globale en mobilisant ses équipes, ses ressources et ses expertises, ont continué de soutenir la croissance de l'activité et des résultats en 2023.

La performance du Groupe, reflétée par le résultat distribuable¹, est solide et en ligne avec l'objectif de 2023. Le résultat net distribuable¹ s'élève à 11 232 millions d'euros en 2023, en forte croissance de 10,2% par rapport au résultat publié en 2022². Le résultat distribuable reflète la performance intrinsèque de BNP Paribas post impact de la cession de Bank of the West et post contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique et permet d'absorber l'impact négatif très significatif des éléments extraordinaires en 2023 enregistrés en « Autres Activités ».

Sur cette base¹, **la progression des revenus est soutenue (+3,3%) et les frais de gestion sont en baisse de 1,0%**. Le Groupe génère un effet de ciseaux positif³. Bénéficiant d'une approche de long terme et d'une gestion prudente et proactive des risques, **le coût du risque est à un niveau bas** (32 points de base des encours de crédit à la clientèle)⁴ porté par l'amélioration structurelle du profil de risque depuis 10 ans.

¹ Résultat servant de base au calcul de la distribution en 2023 et détaillé dans la diapositive 11 de la présentation des résultats 2023 – Évolutions calculées sur cette base

² Publié le 7 février 2023 soit 10 196 millions d'euros

³ +1,0 point sur base distribuable et hors frais de gestion exceptionnels et taxes soumises à IFRIC 21

⁴ NB : le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » soit les charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés (provisions extraordinaires sur les prêts hypothécaires en Pologne, provisions pour litiges liées à Personal Finance et provisions pour risque sur créances en 2023 comptabilisées en « Autres Activités » (775 M€ en 2023))

La structure financière est solide et la trajectoire du ratio « *common equity Tier 1* » est en ligne avec l'objectif de 12% post implémentation du nouveau règlement CRR3. Enfin, **le redéploiement du capital est bien engagé, discipliné et soutient l'accélération de la croissance.**

BNP Paribas s'illustre en 2023 avec une **forte accélération des financements à la production d'énergies bas carbone¹ et de la sortie du financement à la production des énergies fossiles²**. Le stock des expositions de crédit à la production d'énergies bas carbone représente désormais 65%³ du stock des expositions de crédit à la production d'énergies. **L'objectif de 80% initialement fixé à 2030 est avancé à 2028, avec pour cible d'atteindre 90% en 2030.** A fin 2023, le rapport entre les flux de financement octroyés par BNP Paribas aux acteurs spécialisés dans l'extraction et la production pétrolière et gazière et les flux de financement liés aux projets d'énergies renouvelables s'établit à 1 sur 11.

Fort de son modèle diversifié, **BNP Paribas devrait continuer de croître plus vite que son économie sous-jacente et de gagner des parts de marché**, compensant ainsi la dégradation désormais plus marquée de l'environnement économique par rapport au scénario économique de référence. Néanmoins, différentes décisions d'autorités publiques (réserves obligatoires de la BCE, taxe bancaire belge, bons émis par l'Etat Belge) ont marqué 2023. Prises ensemble, elles ont comme effet de ramener le ROTE à horizon 2025 dans l'intervalle de 11,5% à 12%. Particulièrement touchés par le cycle actuel, les métiers Personal Finance et Real Estate ont engagé dès 2023 des plans d'adaptation puissants et devraient retrouver leur rentabilité nominale dès 2026. Ainsi, fort de sa stratégie de long terme et du retour à la normale de ces métiers Personal Finance et Real Estate, **BNP Paribas est confiant dans sa capacité à délivrer un ROTE de 12% dès 2026.**

Sur l'ensemble de l'année 2023, le produit net bancaire s'établit à 45 874 millions d'euros (45 430 millions d'euros en 2022). Il enregistre l'impact extraordinaire négatif de -938 millions d'euros lié aux changements de modalités sur le TLTRO décidés par la Banque Centrale Européenne au quatrième trimestre 2022 (comptabilisé en « Autres Activités ») et, l'impact exceptionnel de -125 millions d'euros de provisions pour litiges comptabilisées au deuxième trimestre 2023, enregistrés en « Autres Activités ».

En hausse de 3,3%, le produit net bancaire ajusté pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'élève à 46 927 millions d'euros. Il exclut l'impact négatif extraordinaire et un ajustement complémentaire de 115 millions d'euros pour un total de 1 053 millions d'euros.

Dans les pôles opérationnels, le PNB augmente de 1,8% (+2,5% à périmètre et change constants). Il est en hausse de 0,6% chez **Corporate & Institutional Banking (CIB)** (+2,0% à périmètre et change constants) soutenu par la forte hausse des revenus de Global Banking (+14,5% à périmètre et change constants) et la progression de Securities Services (+5,6% à périmètre et change constants). Les revenus de Global Markets sont en baisse de 6,5% à périmètre et change constants du fait d'une activité plus normalisée. Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)⁴** est en hausse de 4,3% (+4,7% à périmètre et change constants). Les revenus des banques commerciales (+4,6%) sont en nette progression avec la croissance des revenus d'intérêt. Les revenus des métiers spécialisés croissent de 3,8% portés par la forte hausse d'Arval & Leasing Solutions (+12,5%) et des Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors (+19,0%). Le contexte est moins favorable pour Personal Finance (-3,1% à périmètre et change constants). Enfin, le PNB d'**Investment & Protection Services (IPS)** est en baisse de 3,8% (-3,6% à périmètre et change constants) en raison de l'impact très négatif de la conjoncture pour le métier Real Estate et d'un effet de base pour Principal Investments. IPS enregistre ainsi une croissance de 3,7% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments, portée par la progression soutenue du métier Wealth Management (+6,0%) et de l'Assurance (+3,6%).

¹ Energies renouvelables, biocarburant, nucléaire

² Raffinage, extraction et production pétrolière et gazière, charbon

³ Source : données de gestion internes

⁴ Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effets PEL/CEL en France)



Les frais de gestion du Groupe s'établissent à 30 956 millions d'euros (29 864 millions d'euros en 2022). Ils intègrent en 2023 l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et d'adaptation (182 millions d'euros) et des coûts de renforcement informatique (395 millions d'euros) pour un total de 576 millions d'euros (490 millions d'euros en 2022). Ils intègrent aussi en 2023 l'impact extraordinaire des coûts d'adaptation globaux liés notamment à Personal Finance (276 millions d'euros). Pour l'année 2023, les frais de gestion du Groupe sont aussi affectés par les taxes soumises à IFRIC 21 qui s'établissent à 1 896 millions d'euros (1 874 millions d'euros en 2022), y compris la contribution au Fonds de Résolution Unique pour 1 002 millions d'euros (1 256 millions d'euros en 2022) et l'impact des taxes bancaires en Grande-Bretagne (226 millions d'euros), considéré comme un élément extraordinaire. Ces éléments exceptionnels et extraordinaires sont enregistrés en « Autres Activités ».

A 29 580 millions d'euros, les frais de gestion ajustés pour établir le résultat net part du Groupe distribuable sont en baisse de 1,0%. Ils intègrent l'impact de l'anticipation de la fin de la constitution du Fonds de Résolution Unique (y compris l'impact de la taxe bancaire en Grande-Bretagne) pour -1 028 millions d'euros et un ajustement complémentaire de -72 millions d'euros, et excluent l'impact extraordinaire des coûts d'adaptation globaux liés notamment à Personal Finance (276 millions d'euros), pour un total de 1 376 millions d'euros. Sur cette base, le Groupe dégage un effet de ciseaux positif.

Dans les pôles opérationnels, les frais de gestion sont en hausse de 2,3% (+3,1% à périmètre et change constants). Les frais de gestion de CIB sont en hausse de 1,2% (+2,9% à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux est positif chez Global Banking et Securities Services. Les frais de gestion de CPBS¹ sont en hausse de 3,5% (+3,8% à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux est positif (+0,8 point)¹. Les frais de gestion¹ sont en hausse de 2,5% dans les banques commerciales et de 5,8% dans les métiers spécialisés. Enfin, les frais de gestion d'IPS progressent de 0,4% (+0,6% à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux est positif (+2,1 points) hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 14 918 millions d'euros (15 566 millions d'euros en 2022).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe ajusté pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'établit à 17 347 millions d'euros en hausse de 11,4%.

A 2 907 millions d'euros² (3 003 millions en 2022), **le coût du risque du Groupe s'établit à 32 points de base des encours de crédit à la clientèle, un niveau bas**. Il reflète des reprises de provisions sur encours sains de 517 millions d'euros en 2023 et une dotation sur créances douteuses de 1 833 millions d'euros hors le coût du risque de Personal Finance.

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers sont des charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés. Elles s'établissent à 775 millions d'euros et sont enregistrées en « Autres Activités ». Elles enregistrent en 2023 l'impact extraordinaire des provisions sur les prêts hypothécaires en Pologne (450 millions d'euros), des provisions pour litiges liées à Personal Finance (221 millions d'euros) et des provisions pour risque sur créances (104 millions d'euros). Ces autres charges nettes pour risque sur instruments financiers sont considérées comme des éléments extraordinaires en 2023 enregistrés en « Autres Activités » et exclues pour établir le résultat net part du Groupe distribuable.

Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 11 236 millions d'euros. Il s'établissait en 2022 à 12 564 millions d'euros.

Le résultat d'exploitation du Groupe ajusté pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'élève à 14 440 millions d'euros en hausse de 14,9%.

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

² NB : le coût du risque n'intègre pas les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers



Les éléments hors exploitation du Groupe s'élèvent à 489 millions d'euros (651 millions d'euros en 2022). Ils enregistrent en 2023 l'impact exceptionnel d'une cession d'une activité du métier assurance pour -87 millions d'euros et d'une plus-value de cession de +91 millions d'euros. Ils enregistraient en 2022 l'impact positif de l'écart d'acquisition négatif sur bpost banque (+244 millions d'euros) et d'une plus-value (+204 millions d'euros), compensés par la dépréciation des titres d'Ukrsibbank et l'impact négatif du recyclage de la réserve de conversion (-433 millions d'euros).

Le résultat avant impôt du Groupe s'établit à 11 725 millions d'euros (13 214 millions d'euros en 2022).

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 29,3% (29,7% en 2022). Le Groupe est par ailleurs un contribuable important avec un montant total d'impôts et taxes de 6,8 milliards d'euros payés en 2023.

Le Groupe a réalisé la cession de Bank of the West le 1^{er} février 2023. Les conditions de cette opération annoncée le 20 décembre 2021 rentrent dans le champ d'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente. En application de la norme IFRS 5, le résultat des activités destinées à être cédées s'établit à 2 947 millions d'euros pour 2023, reflétant la plus-value de cession de Bank of the West, considérée comme un élément extraordinaire. Ce résultat s'établissait à 687 millions d'euros en 2022.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 10 975 millions d'euros en 2023. Il s'établissait en 2022 à 9 848 millions d'euros en 2022.

Comme annoncé en février 2023, **le résultat net part du Groupe 2023 est ajusté pour calculer le résultat net part du Groupe distribuable.** Il reflète la performance intrinsèque du Groupe post-cession de Bank of the West et post-contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique et permet d'absorber dès 2023 l'impact négatif des éléments extraordinaires. **Le résultat net part du Groupe distribuable s'établit à 11 232 millions d'euros en 2023 en hausse de 10,2% (1 036 millions d'euros) par rapport au résultat net part du Groupe publié en février 2023 (10 196 millions d'euros), en ligne avec l'objectif 2023.** Le résultat distribuable pour les neuf premiers mois de 2023 a fait l'objet d'un retraitement (communication du 31 janvier 2024) pour refléter les impacts extraordinaires sur l'année. Après retraitements, il s'élève à 9 225 millions d'euros (8 810 millions d'euros avant les retraitements).

La rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 10,71% (10,98% sur la base du résultat distribuable). Elle reflète les solides performances du Groupe BNP Paribas grâce à la force de son modèle diversifié et intégré.

Au 31 décembre 2023, le ratio « common equity Tier 1 » s'établit à 13,2%¹. Le *Liquidity Coverage Ratio* (fin de période) s'établit à 148% au 31 décembre 2023. La réserve de liquidité du Groupe, instantanément mobilisable, est de 474 milliards d'euros, soit plus d'un an de marge de manœuvre par rapport aux ressources de marché. Le ratio de levier² s'établit à 4,6%.

L'actif net comptable tangible³ par action s'élève à 87,6 euros, soit une croissance de 10,4% depuis le 31 décembre 2022 illustrant la création de valeur continue au travers des cycles économiques.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires du 14 mai 2024 de verser **un dividende de 4,60 euros**, payé en numéraire soit une distribution de 50% du résultat distribuable de 2023⁴. Le retour à l'actionnaire sera porté à 60% du résultat distribuable de 2023

¹ CRD5 ; y compris dispositions transitoires IFRS9

² Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876

³ Réévalué

⁴ Après prise en compte de la rémunération des TSSDI

avec le lancement prévu d'un **programme de rachat d'actions de 1,05 milliard d'euros en 2024**¹.

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

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire s'établit à 10 898 millions d'euros (10 885 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Il enregistre l'impact extraordinaire négatif de -47 millions d'euros lié aux changements de modalités sur le TLTRO décidés par la Banque Centrale Européenne au quatrième trimestre 2022.

Hors cet impact extraordinaire et un ajustement complémentaire de 8 millions d'euros, **le produit net bancaire ajusté pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'élève à 10 953 millions d'euros et augmente de 0,6%**.

Dans les pôles opérationnels, le PNB recule de 1,6% (-0,6% à périmètre et change constants). Le PNB de **CIB** est en baisse de 2,6% à périmètre et change historiques et est quasi-stable à périmètre et change constants (-0,4%). Les revenus de Global Banking sont en hausse (+4,1% à périmètre et change constants) par rapport à une base très élevée au quatrième trimestre 2022. Les revenus de Securities Services progressent de 1,8% à périmètre et change constants. Les revenus de Global Markets sont en baisse de 5,5% à périmètre et change constants en lien avec une activité des clients plus normalisée. Le PNB de **CPBS**² est en hausse de 2,0% (+2,4% à périmètre et change constants) avec une progression des banques commerciales (+2,8%) et l'augmentation des revenus des métiers spécialisés (+0,7%). Enfin, le PNB d'**IPS**, impacté par les difficultés conjoncturelles du métier Real Estate et par un effet de base pour Principal Investments, est en retrait de 12,9% (-12,8% à périmètre et change constants). Il enregistre un repli moindre de 1,5% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments, soutenu par une forte croissance des revenus du métier Asset Management³.

Les frais de gestion du Groupe s'établissent à 7 783 millions d'euros (7 471 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Les frais de gestion intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et d'adaptation (54 millions d'euros) et des coûts de renforcement informatique (119 millions d'euros) pour un total de 174 millions d'euros (188 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Ils intègrent au quatrième trimestre 2023 l'impact extraordinaire de la taxe bancaire en Grande-Bretagne (201 millions d'euros) et des coûts d'adaptation globaux (40 millions d'euros).

Les frais de gestion ajustés pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'établissent ainsi à 7 545 millions d'euros après prise en compte de l'impact extraordinaire de la taxe bancaire en Grande-Bretagne et des coûts d'adaptation globaux et d'un ajustement complémentaire de 3 millions d'euros. Sur cette base, ils sont en hausse de 1,0%.

Dans les pôles opérationnels, les frais de gestion progressent de 1,6% (+2,5% à périmètre et change constants). Les frais de gestion de **CIB** sont maîtrisés et augmentent de 0,5% (+2,5% à périmètre et change constants). Les frais de gestion de **CPBS**² sont en hausse de 4,2% (+4,4% à périmètre et change constants). Enfin, pour **IPS**, les frais de gestion sont en baisse de 5,3% (-5,2% à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 3 115 millions d'euros (3 414 millions d'euros au quatrième trimestre 2022).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe ajusté pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'établit à 3 409 millions d'euros. Il est quasi stable (-0,2%).

Le coût du risque du Groupe s'établit à 972 millions d'euros⁴ (697 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Il est affecté au quatrième trimestre 2023 par des dotations liées à

¹ Sous réserve des conditions habituelles (y compris autorisation de la BCE)

² Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effets PEL/CEL en France)

³ Hors Real Estate et Principal Investments

⁴ NB : le coût du risque n'intègre pas les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers

des portefeuilles de créances douteuses destinés à être cédés. Il s'établit hors cet impact (8 points de base) à 35 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il enregistrait au quatrième trimestre 2022 une reprise de provision sur encours sains (strates 1 et 2) de 251 millions d'euros liée à un changement de méthode pour s'aligner sur les standards européens.

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers, soit les charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés, s'établissent à 645 millions d'euros. Elles enregistrent au quatrième trimestre 2023 l'impact extraordinaire des provisions sur les prêts hypothécaires en Pologne (320 millions d'euros), des provisions pour litiges liées à Personal Finance (221 millions d'euros) et des provisions pour risque sur créances (104 millions d'euros). Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers sont considérées comme des éléments extraordinaires et donc exclues pour établir le résultat net part du Groupe distribuable.

Le résultat d'exploitation du Groupe s'établit à 1 498 millions d'euros (2 717 millions d'euros au quatrième trimestre 2022).

Le résultat d'exploitation du Groupe ajusté pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'établit à 2 436 millions d'euros. Il est en baisse de 10,3%.

Les éléments hors exploitation du Groupe s'élèvent à -22 millions d'euros (72 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Ils enregistrent au quatrième trimestre 2023 l'impact exceptionnel d'une cession d'une activité du métier assurance pour -87 millions d'euros et d'une plus-value de cession de +91 millions d'euros.

Le résultat avant impôt du Groupe est de 1 476 millions d'euros (2 790 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Il est fortement impacté par les éléments extraordinaires négatifs et notamment des provisions extraordinaires pour litiges liées en particulier aux portefeuilles de prêts hypothécaires de Personal Finance et de la Pologne. Ces éléments extraordinaires sont exclus du résultat distribuable pour en absorber l'impact négatif et refléter la performance intrinsèque du Groupe.

Le résultat avant impôt du Groupe ajusté pour établir le résultat net part du Groupe distribuable s'établit à 2 414 millions d'euros (2 790 millions au quatrième trimestre 2022). Le résultat distribuable pour les neuf premiers mois de 2023 a fait l'objet d'un retraitement (communication du 31 janvier 2024) pour refléter les impacts des éléments extraordinaires sur l'ensemble de l'année. Après retraitements, il s'élève à 9 225 millions d'euros (8 810 millions d'euros avant les retraitements).

Le Groupe a réalisé la cession de Bank of the West le 1^{er} février 2023. Les conditions de cette opération annoncée le 20 décembre 2021 rentrent dans le champ d'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente. En application de la norme IFRS 5, le résultat des activités destinées à être cédées s'établissait à 185 millions d'euros au quatrième trimestre 2022.

Le résultat net part du Groupe s'élève ainsi à 1 069 millions d'euros. Il s'établissait au quatrième trimestre 2022 à 2 142 (1 957 millions d'euros hors le résultat des activités destinées à être cédées).

Comme annoncé en février 2023, le résultat net part du Groupe du quatrième trimestre 2023 est ajusté pour calculer le résultat net part du Groupe distribuable. Il reflète ainsi la performance intrinsèque du Groupe post-cession de Bank of the West et post-contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique et permet d'absorber l'impact négatif des éléments extraordinaires. **Le résultat net part du Groupe distribuable s'établit ainsi à 2 007 millions d'euros au quatrième trimestre 2023 en hausse de 2,6% hors le résultat des activités destinées à être cédées.**

*
* *

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Sur l'ensemble de l'année 2023, CIB est la première CIB européenne en EMEA avec des parts de marché en hausse¹ fort d'un modèle diversifié s'appuyant sur trois franchises puissantes au service des clients. Ainsi, CIB voit sa part de marché mondiale² en hausse de 10 points de base depuis le 31 décembre 2022.

Les métiers de financement enregistrent un très bon niveau d'activité de la clientèle, en particulier dans les zones Amériques et EMEA. L'activité est soutenue sur les marchés d'actions, en particulier sur les dérivés d'actions et le *Prime Brokerage*, et la demande est en forte hausse sur les marchés de crédit. Sur les marchés de taux, de change et de matières premières, l'environnement est plus normalisé. Enfin, le métier *Securities Services* poursuit une bonne dynamique commerciale et les encours moyens sont en hausse avec le rebond des marchés en fin d'année.

Le produit net bancaire de CIB, à 16 509 millions d'euros, progresse de 0,6% (+2,0%³) porté par la très forte hausse de *Global Banking* (+14,5%³), la hausse de *Securities Services* (+5,6%³) et la bonne résistance de *Global Markets* (-6,5%³).

Les revenus de Global Banking, à 5 822 millions d'euros, augmentent très fortement de 12,4% (+14,5% à périmètre et change constants) et sont en hausse dans les trois régions³ en particulier grâce à une forte progression dans les zones Amériques et EMEA. L'activité enregistre une très nette progression en *Transaction Banking*, notamment en EMEA (+56,4%³), et une très forte hausse des revenus de la plateforme *Capital Markets*, notamment dans les zones Amériques et EMEA. Le métier *Advisory* progresse³ dans un marché en forte baisse.

À 7 996 millions d'euros, **les revenus de Global Markets**, sont en baisse de 7,4% (-6,5% à périmètre et change constants). A 5 138 millions d'euros, les revenus de *FICC*⁴ sont en retrait de 11,2%⁵. La performance est très bonne dans les activités de crédit mais est compensée par des activités plus normalisées en EMEA dans les marchés de taux et change et plus encore dans les marchés de matières premières par rapport à une base élevée en 2022. A 2 858 millions d'euros, les revenus de *Equity & Prime Services* sont en hausse de 0,3%⁵, une bonne performance soutenue par l'activité en dérivés d'action et *Prime Brokerage*.

À 2 691 millions d'euros, **les revenus de Securities Services** sont en augmentation de 4,1% (+5,6% à périmètre et change constants), portés par l'impact favorable de l'environnement de taux et l'effet de la hausse des encours moyens. Les volumes de transactions sont en baisse en raison d'une volatilité plus modérée.

Les frais de gestion de CIB, à 10 823 millions d'euros, sont en hausse de 1,2% (+2,9% à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux est très positif chez *Global Banking* et positif chez *Securities Services*.

Le résultat brut d'exploitation de CIB est ainsi en baisse de 0,5% (+0,4% à périmètre et change constants), à 5 686 millions d'euros.

Le coût du risque de CIB est en reprise de 63 millions d'euros. Il est en reprise de 74 millions d'euros pour *Global Banking* et s'établit à -4 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il enregistre des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2). Le coût du risque sur créances douteuses (strate 3) est à un niveau bas.

¹ Source: Coalition Greenwich 3Q23 YTD Competitor Analytics. Classement basé sur les banques de l'index Coalition Greenwich et sur la structure de produits de BNP Paribas, EMEA : Europe, Moyen-Orient, Afrique

² Source : revenus de BNP Paribas publiés ; Coalition Greenwich Competitor Analytics sur la base de la structure de produits de BNP Paribas - Part de marché calculée comme le ratio des revenus de BNP Paribas publiés sur les revenus de l'industrie

³ A périmètre et change constants

⁴ Fixed Income, Currency and Commodities

⁵ Rappel : recomposition publiée le 11 décembre 2023



CIB dégage ainsi un **résultat avant impôt** de 5 744 millions d'euros, en forte augmentation de 6,4% (+7,1% à périmètre et change constants).

Au quatrième trimestre 2023, les revenus de CIB, à 3 742 millions d'euros, sont en baisse de 2,6% et quasi-stables à périmètre et change constants (-0,4%), soutenus par une hausse des revenus de Global Banking (+4,1%¹) par rapport à une base très élevée au quatrième trimestre 2022 et de Securities Services (+1,8%¹) et malgré la baisse des revenus de Global Markets (-5,5%¹).

Les revenus de Global Banking augmentent de 1,7% à périmètre et change historiques (+4,1% à périmètre et change constants), à 1 538 millions d'euros, soutenue par la très forte progression de la plateforme Capital Markets en particulier dans la zone Amériques, et par la poursuite de la hausse de l'activité Transaction Banking en particulier en EMEA.

A 1 519 millions d'euros, **les revenus de Global Markets** sont en baisse de 8,0% à périmètre et change historiques (-5,5% à périmètre et change constant). Les revenus de FICC² s'élèvent à 861 millions d'euros. Ils sont en retrait de 31,7% par rapport à une base élevée au quatrième trimestre 2022 en lien avec la forte baisse notamment sur les activités de taux et de matières premières, partiellement compensée par la très forte hausse dans les activités de crédit. Les revenus d'Equity & Prime Services² à 658 millions d'euros sont en très forte progression de 69,0% grâce à une très bonne activité dans les dérivés d'action et en *Prime Brokerage*.

La VaR (1 jour, 99%) moyenne, qui mesure le niveau des risques de marché, est à un niveau bas du fait d'une gestion prudente des expositions notamment de taux, et s'établit à 28 millions d'euros.

À 684 millions d'euros, **les revenus de Securities Services** sont en hausse de 0,9% à périmètre et change historiques (+1,8% à périmètre et change constants) par rapport à une base élevée au quatrième trimestre 2022. Ils sont portés par l'effet favorable de l'environnement de taux et de la hausse des encours moyens, partiellement compensé par la baisse des volumes de transactions.

Les frais de gestion de CIB, à 2 740 millions d'euros, sont en hausse de 0,5% à périmètre et change historique (+2,5% à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux est positif pour Global Banking et Securities Services.

À 1 002 millions d'euros, **le résultat brut d'exploitation de CIB** est en baisse de 10,1% à périmètre et change historiques (-7,7% à périmètre et change constants).

Le coût du risque de CIB est de 62 millions d'euros (157 millions d'euros au quatrième trimestre 2022) et de 58 millions d'euros pour Global Banking en lien avec des dotations sur créances douteuses (strate 3) et des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2). Il s'établit à 13 points de base des encours de crédit à la clientèle.

CIB dégage ainsi un résultat avant impôt de 955 millions d'euros, en hausse de +0,3% à périmètre et change historiques (+3,9% à périmètre et change constants).

*
* *

¹ A périmètre et change constants

² Rappel : recomposition publiée le 11 décembre 2023



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Sur l'ensemble de l'année 2023, fort de sa diversification et de positions fortes notamment sur les segments de clientèle des entreprises et de la Banque Privée en Europe et dans les métiers spécialisés, l'activité du pôle CPBS est en croissance malgré l'impact du repositionnement de Personal Finance et des décisions des autorités publiques européennes en fin d'année (notamment liées aux réserves obligatoires ou à l'émission de bons par l'Etat belge).

Les encours de crédit augmentent de 2,9% par rapport à 2022. Ils sont en légère hausse dans les banques commerciales de la zone euro (+0,8%) et en forte progression dans les métiers spécialisés (+11,3%). Les dépôts sont en baisse de 1,6% par rapport à 2022 mais stables au quatrième trimestre 2023 par rapport au troisième trimestre 2023 pour les banques commerciales de la zone euro, hors l'impact des bons de l'Etat belge. La banque privée enregistre une bonne collecte nette de 12,5 milliards d'euros en 2023 (soit 5,0% des actifs sous gestion en début de période). L'acquisition de clients chez Hello bank! se poursuit avec 463.000 nouveaux clients en 2023 (+35,7% par rapport au 31 décembre 2022)¹ et le rythme d'ouvertures de compte chez Nickel est élevé (+22,8% par rapport au 31 décembre 2022).

Le produit net bancaire², à 26 627 millions d'euros, est en hausse de 4,3%, porté par la progression du produit net bancaire des banques commerciales (+4,6%) avec la progression des revenus d'intérêt (+8,0%) et la croissance des métiers spécialisés (+3,8% ; +13,8% hors Personal Finance).

Les frais de gestion² progressent de 3,5%, à 16 437 millions d'euros. L'effet de ciseaux est positif (+0,8 point) porté par les banques commerciales (+2,1 points) et Arval & Leasing Solutions (+4,9 points).

Le résultat brut d'exploitation² s'établit ainsi à 10 191 millions d'euros et progresse de 5,6%.

Le coût du risque² s'établit à 2 923 millions d'euros (2 491 millions d'euros en 2022). Il enregistrait en 2022 une reprise de provision liée à un effet de changement de méthode pour s'aligner sur des standards européens (163 millions d'euros dans la Banque Commerciale en France)³.

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers sont nulles au global en 2023.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), **le pôle dégage un résultat avant impôt**⁴ **de 7 095 millions d'euros**, en baisse de 2,6%, en lien notamment avec la situation d'hyperinflation en Turquie⁵ (-250 millions d'euros par rapport à 2022).

¹ Hors Italie

² Intégrant 100% de la banque privée (hors effet PEL/CEL en France)

³ NB : le coût du risque n'inclut pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » (voir 4T23 page suivante)

⁴ Intégrant 2/3 de la banque privée (hors effet PEL/CEL en France)

⁵ Effets de l'application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture (CPI linkers) en Turquie



Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire¹, à 6 425 millions d'euros, est en augmentation de 2,0% par rapport au quatrième trimestre 2022, portée par la bonne performance des banques commerciales (+2,8%) avec la hausse des revenus d'intérêt (+5,4%) et la bonne performance d'Arval & Leasing Solutions (+2,9%). Les revenus de Personal Finance sont quasi-stables (-0,6% à périmètre et change constants) et les revenus des Nouveaux Métiers digitaux et de Personal Investors augmentent de 8,3%.

Les frais de gestion¹, à 4 128 millions d'euros, sont en hausse de 4,2%.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 2 297 millions d'euros, est en baisse de 1,6%.

Le coût du risque¹ s'établit à 908 millions d'euros (600 millions d'euros au quatrième trimestre 2022)² et est en hausse en raison notamment des dotations sur des portefeuilles de créances destinés à être cédés au quatrième trimestre 2023 et à un effet de base avec la reprise de 163 millions d'euros au quatrième trimestre 2022 due à un changement de méthode pour s'aligner sur des standards européens.

Les provisions extraordinaires pour litiges sur les prêts hypothécaires en Pologne ont été recomposées et sont enregistrées en « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »³. **Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers** sont en reprise de 130 millions d'euros au quatrième trimestre 2023 en raison de la reclassification de ces provisions comptabilisées chez Europe Méditerranée au premier et second trimestre 2023 en « Autres Activités ». Elles enregistraient une dotation de 50 millions d'euros au premier trimestre 2023 et de 80 millions d'euros au second trimestre 2023 après recomposition.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), **le pôle dégage un résultat avant impôt⁴ de 1 414 millions d'euros**, en retrait de 14,6%, en lien avec l'évolution du coût du risque en raison notamment de l'impact de provisions sur des portefeuilles de créances douteuses destinés à être cédés.

¹ Intégrant 100% de la banque privée (hors effet PEL/CEL en France)

² NB : le coût du risque n'inclut pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »

³ Les « autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » enregistrent les charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés et sont distinctes du coût du risque

⁴ Intégrant 2/3 de la banque privée (hors effet PEL/CEL en France)

Banque Commerciale en France (BCEF)

Sur l'ensemble de l'année 2023, les encours de crédit sont en hausse (+1,2% par rapport à 2022) sur l'ensemble des segments de clientèle et l'ajustement des marges se poursuit. Les encours de dépôts sont en baisse de 2,7% par rapport à 2022. Les dépôts se stabilisent progressivement (-0,6% entre le 30 septembre 2023 et le 31 décembre 2023), avec une hausse des dépôts de la clientèle des entreprises en fin d'année (+1,9% entre fin septembre et fin décembre 2023). Les encours d'épargne hors-bilan progressent de 5,9% par rapport au 31 décembre 2022 et la collecte nette en assurance-vie est élevée (+1,6 milliard d'euros en 2023, +8,5% d'euros par rapport à 2022). La Banque Privée réalise une bonne collecte nette de 4,6 milliards d'euros.

Le produit net bancaire¹ s'élève à 6 593 millions d'euros, en baisse de 0,6%. Les revenus d'intérêt sont en baisse de 0,7% (+2,2% hors impact des couvertures inflation). Les commissions sont quasi-stables (-0,5% par rapport à 2022), soutenues par une bonne performance de l'activité *cash management* et des commissions sur moyens de paiement.

Les frais de gestion¹, à 4 749 millions d'euros, sont en hausse de 1,1%.

Le résultat brut d'exploitation¹ s'élève à 1 844 millions d'euros, en retrait de 4,8%.

Le coût du risque¹ s'établit à 485 millions d'euros (237 millions d'euros en 2022) soit 21 points de base des encours de crédit à la clientèle. Il enregistrait en 2022 une reprise de provision avec l'impact d'un changement de méthode afin de s'aligner avec des standards européens (-163 millions d'euros).

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), **BCEF dégage un résultat avant impôt² de 1 193 millions d'euros** en recul de 23,9%.

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire¹ est en baisse de 3,5%, à 1 605 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en retrait de 4,6% mais progressent hors l'impact des couvertures inflation (-21 millions d'euros au quatrième trimestre 2023). Les commissions sont en baisse de 2,1%, due à une baisse des commissions financières partiellement compensée par la croissance des commissions sur moyens de paiement et *cash management*. **Les frais de gestion¹**, à 1 226 millions d'euros, sont en hausse de 1,3% contenus par l'effet des mesures d'économie de coûts. **Le résultat brut d'exploitation¹** s'élève à 379 millions d'euros, en baisse de 16,3%. **Le coût du risque¹** s'établit à 142 millions d'euros (21 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Il est à un niveau bas mais est impacté par une dotation liée à un portefeuille de créances douteuses destiné à être cédé. Il enregistrait au quatrième trimestre 2022 une forte reprise de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) liée à un effet de méthode afin de s'aligner sur des standards européens (-163 millions d'euros). Le coût du risque s'établit à 25 points de base des encours de crédit à la clientèle. Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEF dégage un **résultat avant impôt² de 195 millions d'euros** en recul de 54,0%, en raison notamment de l'impact de la hausse du coût du risque liée à un changement de méthode au quatrième trimestre 2022 et à une dotation sur des portefeuilles de créances douteuses destinés à être cédés.

¹ Intégrant 100% de la banque privée (hors effet PEL/CEL)

² Intégrant 2/3 de la banque privée (hors effet PEL/CEL)

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Sur l'ensemble de l'année 2023, les encours de crédit sont en retrait de 4,4% par rapport à 2022 et de 3,0% sur le périmètre hors crédits douteux. Les crédits aux particuliers se tiennent bien et les encours de crédits aux entreprises sont en baisse. La gestion des marges à la production est disciplinée dans un environnement compétitif. Les encours de dépôts sont en hausse de 0,3% par rapport à 2022, avec une bonne résilience des encours (+3,7% par rapport au troisième trimestre 2023) et une amélioration continue des marges notamment en fin d'année. Les encours d'épargne hors-bilan sont en retrait de 7,7% par rapport au 31 décembre 2022. La collecte nette de la Banque Privée est très bonne (2,8 milliards d'euros).

Le produit net bancaire¹ augmente de 3,5% et s'établit à 2 727 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ sont en progression de 6,6%, avec une accélération au quatrième trimestre 2023, portée par la marge sur les dépôts, partiellement compensée par l'effet de la baisse des volumes et la hausse des coûts de financement sur les crédits. Les commissions sont en baisse (-0,6%), en lien avec la bonne résilience des commissions bancaires malgré la baisse des commissions financières.

À 1 804 millions d'euros, **les frais de gestion¹** sont en hausse de 4,0%, en lien notamment avec l'effet de l'inflation.

Le résultat brut d'exploitation¹ augmente de 2,7%, à 923 millions d'euros.

À 410 millions d'euros, **le coût du risque¹** est en amélioration de 55 millions d'euros avec l'amélioration continue du profil de risque. Il s'établit à 53 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un **résultat avant impôt² de 488 millions d'euros**, en très forte progression de 18,8%.

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire¹ augmente de 7,4% à 704 millions d'euros. Les revenus d'intérêt sont en hausse de 13,2%, liée à la bonne tenue des marges et des volumes sur les dépôts partiellement compensée par la baisse des volumes de crédit et malgré l'amélioration progressive des marges de crédit. La croissance des revenus sur la clientèle des entreprises se maintient au quatrième trimestre 2023 en lien avec l'accompagnement des clients dans la transition énergétique. Les commissions sont stables (-0,1%), soutenues par la progression des commissions bancaires. **Les frais de gestion¹**, à 465 millions d'euros, sont en hausse de 9,2%. Cette hausse est amplifiée par l'effet rétroactif des négociations salariales de place (effectif a posteriori à partir du 1^{er} juillet 2023). **Le résultat brut d'exploitation¹** s'établit ainsi à 239 millions d'euros, en progression de 4,1%. **Le coût du risque¹** s'établit à 133 millions d'euros. Il est à un niveau bas hors l'impact d'une dotation liée à un portefeuille de créances douteuses destiné à être cédé au quatrième trimestre 2023. Le coût du risque sur créances douteuses (strate 3) est en baisse hors cet impact au quatrième trimestre 2023. Il est inférieur à 50 points de base des encours de crédit à la clientèle hors cet impact (72 points de base y compris). Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un **résultat avant impôt² de 100 millions d'euros**, en baisse de 9,6%.

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée

² Intégrant 2/3 de la Banque Privée

Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

Sur l'ensemble de l'année 2023, les encours de crédit augmentent de 3,2 % par rapport à 2022, portés par la progression sur l'ensemble des segments de clientèle. Les encours de dépôt sont en recul de 2,0% par rapport à 2022 (-0,5% hors l'impact de l'émission des bons par l'État belge à échéance septembre 2024¹). L'épargne hors-bilan progresse de 4,1% par rapport au 31 décembre 2022 portée par les OPCVM. A 2,0 milliards d'euros, la collecte nette de la Banque Privée est bonne.

Le produit net bancaire² est en forte hausse de 6,0% et atteint 3 990 millions d'euros. Les revenus d'intérêt² sont en très forte croissance de 9,5%, soutenus par la bonne tenue des marges sur les dépôts et malgré la hausse des coûts de refinancement et l'impact négatif de l'émission des bons de l'Etat belge au quatrième trimestre 2023. Les commissions² sont en recul de 2,0%, due à la baisse des commissions bancaires partiellement compensée par la hausse des commissions financières.

À 2 739 millions d'euros, **les frais de gestion²** sont en augmentation de 4,7%. L'effet de ciseaux est positif (+1,3 point) grâce à la maîtrise des frais de gestion compensant partiellement l'impact de l'inflation.

Le résultat brut d'exploitation² est en forte progression de 8,9%, à 1 251 millions d'euros.

À 86 millions d'euros (36 millions en 2022), **le coût du risque²** est à un niveau toujours bas et s'établit à 6 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un **résultat avant impôt³ de 1 091 millions d'euros**, en forte croissance de 4,0%.

Au quatrième trimestre 2023, à 954 millions d'euros, **le produit net bancaire²** croît de 0,7%. Les revenus d'intérêt sont en hausse de 4,0%, avec la bonne tenue des marges et malgré la hausse des coûts de refinancement et l'impact de l'émission des bons de l'Etat belge au quatrième trimestre 2023, atténués partiellement par l'effet de la progression des volumes de crédits. Les commissions sont en baisse de 7,3%, ainsi la hausse des commissions financières est compensée par la baisse des autres commissions. A 635 millions d'euros, **les frais de gestion²** sont en hausse de 6,0%, en lien avec l'inflation partiellement compensée par les économies de coûts. L'effet de ciseaux est positif (+0,7 point) hors l'impact de l'émission des bons de l'Etat belge sur les revenus au quatrième trimestre 2023. **Le résultat brut d'exploitation²**, à 319 millions d'euros, est en baisse de 8,4%. À 37 millions d'euros, **le coût du risque²** s'établit à un niveau très bas de 10 points de base des encours à la clientèle. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un **résultat avant impôt³ de 267 millions d'euros** en baisse de 11,9%.

¹ Impact de -6,9 Md€ sur les volumes de dépôts fin de période compensé par une hausse des volumes sur les comptes titres (+5,1 Md€ en fin de période) pris en compte dans les actifs clientèle hors bilan mais non pris en compte en épargne hors bilan

² Intégrant 100% de la Banque Privée

³ Intégrant 2/3 de la Banque Privée

Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

Sur l'ensemble de l'année 2023, les encours de crédit augmentent de 1,3% et sont en hausse sur l'ensemble des segments de clientèle. Les encours de dépôt sont en recul de 4,2%.

Le produit net bancaire¹ augmente très fortement de 24,7% pour atteindre 592 millions d'euros. Les revenus d'intérêt¹ sont en très forte hausse de 31,6%, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts, notamment sur la clientèle entreprise, et la progression des encours de crédit. Les commissions¹ sont en retrait de 1,7% par rapport à une base élevée en 2022.

À 302 millions d'euros, **les frais de gestion¹** progressent de 9,8%. L'effet de ciseaux est très largement positif (+14,9 points).

Le résultat brut d'exploitation¹ est en très forte croissance de 45,3%, à 290 millions d'euros.

A 8 millions d'euros, **le coût du risque¹** est à un niveau très bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage ainsi un **résultat avant impôt² de 281 millions d'euros**, en très forte progression de 30,3%.

Au quatrième trimestre 2023, à 150 millions d'euros, **le produit net bancaire¹** augmente fortement de 15,3% par rapport au quatrième trimestre 2022. Les revenus d'intérêt sont en forte hausse de 19,2%, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts, notamment sur la clientèle entreprise. Les commissions reculent de 1,4%. **Les frais de gestion¹**, à 74 millions d'euros, sont en hausse de 10,2%. **Le résultat brut d'exploitation¹**, à 76 millions d'euros, est en forte croissance de 20,6%. A 2 millions d'euros, le coût du risque¹ est à un niveau très bas. Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage un **résultat avant impôt² de 78 millions d'euros** en forte croissance de 10,6%.

Europe Méditerranée

Sur l'ensemble de l'année 2023, les encours de crédit sont en hausse de 2,2%³ par rapport à 2022. L'origination est prudente et ciblée en Turquie ainsi qu'en Pologne notamment sur la clientèle des particuliers. Les dépôts augmentent de 8,1%³ par rapport à 2022, avec une progression dans tous les pays.

Le produit net bancaire¹ à 2 687 millions d'euros, est en très forte hausse de 19,4%⁴, en lien notamment avec la bonne progression des revenus d'intérêt en Pologne.

Les frais de gestion¹ à 1 666 millions d'euros, sont en hausse de 5,6%⁴, du fait d'une inflation élevée.

Le résultat brut d'exploitation¹, à 1 021 millions d'euros, progresse très fortement de 51,9%⁴.

Le coût du risque¹ s'établit à 44 millions d'euros (153 millions d'euros en 2022) soit 13 points de base des encours de la clientèle⁵. Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers sont nulles au global en 2023.

¹ Intégrant 100% de la Banque Privée

² Intégrant 2/3 de la Banque Privée

³ A périmètre et change constants

⁴ A périmètre et change constants hors Turquie à effet de change historique en cohérence avec l'application d'IAS 29

⁵ La provision extraordinaire sur les prêts hypothécaires liée à la Pologne est enregistrée en « Autres activités » en « autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » (450 M€) et n'impacte donc pas le coût du risque d'Europe Méditerranée (voir 4T23 page suivante)

La situation d'hyperinflation en Turquie¹ induit une baisse des « autres éléments hors exploitation » de 212 millions d'euros par rapport à 2022.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un **résultat avant impôt² de 1 030 millions d'euros**, en très forte hausse de 23,2%³.

Au quatrième trimestre 2023, le **produit net bancaire⁴** d'Europe Méditerranée s'établit à 627 millions d'euros, en très forte hausse de 21,1%³, en lien notamment avec la bonne progression des revenus d'intérêt en Pologne. **Les frais de gestion⁴**, à 431 millions d'euros, sont en hausse de 6,8%³, en lien avec une inflation élevée. L'effet de ciseaux est positif. Le résultat brut d'exploitation⁴, à 196 millions d'euros, est en très forte hausse de 71,8%³. **Le coût du risque⁴** est de 19 millions d'euros⁵. Il est à un niveau bas de 23 points de base des encours de la clientèle. Les provisions extraordinaires pour litiges sur les prêts hypothécaires en Pologne ont été recomposées et sont enregistrées en « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »⁶. **Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers** sont en reprise de 130 millions d'euros au quatrième trimestre 2023 en raison de la reclassification des provisions extraordinaires en « Autres Activités » en « autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ». Elles enregistreraient une dotation de 50 millions d'euros au premier trimestre 2023 et de 80 millions d'euros au second trimestre 2023 après recomposition. La situation d'hyperinflation en Turquie¹ induit une baisse des « autres éléments hors exploitation » (-77 millions par rapport au quatrième trimestre 2022). Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage un **résultat avant impôt² de 280 millions d'euros** (120 millions au quatrième trimestre 2022). Le résultat avant impôt serait en baisse de 15,2%³, hors l'effet de la reprise au quatrième trimestre de la provision liée à la Pologne.

Métiers spécialisés - Personal Finance

Sur l'ensemble de l'année 2023, Personal Finance continue sa transformation. La mise en œuvre du recentrage géographique des activités et la réorganisation du modèle opérationnel se déroulent bien. 7 entités notamment en Europe Centrale ont été cédées ou une mise en « run off ». Les effets de la mise en place des partenariats en crédit automobile se poursuivent et contribuent à la progression des volumes et à l'amélioration structurelle du profil de risque. Les encours de crédit sont en hausse de 10,1% par rapport à 2022 tirée notamment par une forte progression sur la mobilité. La sélectivité à l'octroi des crédits est accrue. Les marges à la production sont en progression continue malgré une pression soutenue.

Le produit net bancaire, à 5 163 millions d'euros, est en retrait de 4,2% (-3,1% à périmètre et change constants) du fait de la pression sur les marges et de la hausse des coûts de financement et malgré l'effet de l'augmentation des volumes.

Les frais de gestion, à 2 998 millions, progressent de 2,6%, en lien avec les projets de développement ciblés.

Le résultat brut d'exploitation est en recul de 12,2% et s'établit à 2 164 millions d'euros.

¹ Effets de l'application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture en Turquie (CPI linkers)

² Intégrant 2/3 de la Banque Privée

³ A périmètre et change constants hors Turquie à effet de change historique en cohérence avec l'application d'IAS 29

⁴ Intégrant 100% de la Banque Privée

⁵ NB : le coût du risque n'inclut pas les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers

⁶ Les « autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » enregistrent les charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés et sont distinctes du coût du risque

Le coût du risque s'établit à 1 600 millions d'euros (1 373 millions d'euros en 2022) soit 155 points de base des encours de la clientèle. Le coût du risque reste à un niveau bas malgré la hausse conjoncturelle, porté par l'amélioration structurelle du profil de risque.

Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 630 millions d'euros, en retrait de 43,8%, sous l'effet de la baisse du résultat brut d'exploitation et de la hausse conjoncturelle du coût du risque.

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire, à 1 256 millions d'euros, est en retrait de 2,1% (-0,6% à périmètre et change constants). L'effet de la hausse des encours lié notamment à la mobilité est partiellement compensé par la hausse des coûts de financement et la pression sur les marges malgré leur amélioration progressive. **Les frais de gestion**, à 742 millions d'euros, augmentent de 0,4% (+1,6% à périmètre et change constants), une hausse contenue par l'effet des mesures d'économie de coûts. **Le résultat brut d'exploitation** s'élève ainsi à 514 millions d'euros, en recul de 5,5%. **Le coût du risque** s'établit à 482 millions d'euros (413 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Le coût du risque est quasi-stable hors l'effet des dotations liées à des portefeuilles de créances douteuses destinés à être cédés et à une dotation de provisions sur encours sains (strates 1 et 2). Il s'établit à 179 points de base des encours de crédit à la clientèle y compris ces effets. **Le résultat avant impôt de Personal Finance s'établit ainsi à 21 millions d'euros**, en baisse de -81,2%, en lien notamment avec la baisse du résultat brut d'exploitation et la hausse conjoncturelle du coût du risque.

Métiers spécialisés – Arval & Leasing Solutions

Sur l'ensemble de l'année 2023, avec 1,7 million de véhicules financés¹, la progression du parc financé d'Arval est forte (+6,9% par rapport à 2022). L'effet volume est favorable sur les cessions de véhicules en lien avec la baisse des délais de livraison (342 000 véhicules vendus en 2023 par rapport à une base faible en 2022).

À 23,5 milliards d'euros, les encours de Leasing Solutions progressent de 4,4% par rapport à 2022. La dynamique commerciale est bonne avec des volumes de production en hausse de 4,3% par rapport à 2022.

Le produit net bancaire, à 3 869 millions d'euros, est en forte augmentation de 12,5%, portée par la forte hausse des revenus d'Arval (+16,8% par rapport à 2022), soutenue par l'augmentation des encours et la progression du nombre de véhicules vendus malgré la normalisation progressive, mais à un niveau élevé, du prix des véhicules d'occasion. Les revenus de Leasing Solutions progressent avec la hausse des encours.

Les frais de gestion, à 1 501 millions d'euros, augmentent de 7,6%. L'effet de ciseaux est positif (+4,9 points).

Le résultat avant impôt d'Arval et Leasing Solutions est en nette progression de 11,8% et atteint 2 188 millions d'euros.

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire d'Arval et Leasing Solutions augmente de 2,9%, à 883 millions d'euros, grâce à la progression modérée des revenus d'Arval du fait de la normalisation progressive, mais toujours à un niveau élevé, du prix des véhicules d'occasion et à la hausse des revenus de Leasing Solutions. **Les frais de gestion** augmentent de 7,6%, à 373 millions d'euros. **Le résultat brut d'exploitation** est en baisse de 0,3%, à 510 millions d'euros. **Le résultat avant impôt** de l'ensemble Arval et Leasing Solutions est en baisse de 7,1%, à 456 millions d'euros.

¹ Flotte fin de période

Métiers spécialisés – Nouveaux métiers digitaux et Personal Investors

Sur l'ensemble de l'année 2023, Nickel maintient une progression continue d'ouvertures de comptes (plus de 63 000 comptes par mois¹). Le nombre de partenariats actifs de Floa augmente très fortement (multiplié par 2,8 depuis le 1^{er} janvier 2023). Enfin, Personal Investors enregistre une progression des actifs sous gestion de 12,4% par rapport au 31 décembre 2022 en lien avec un niveau très élevé d'acquisition du nombre de clients (environ 230 000 en 2023).

Le produit net bancaire², à 1 007 millions d'euros, est en très forte hausse de 19,0%, portée par la progression des Nouveaux Métiers Digitaux avec le développement de l'activité et la forte hausse des revenus de Personal Investors soutenue par l'environnement de taux.

Les frais de gestion², à 677 millions d'euros, augmentent de 17,1%. L'effet de ciseaux est positif.

Le résultat brut d'exploitation² progresse très nettement de 23,0% pour s'établir à 330 millions d'euros.

Le coût du risque² s'établit à 123 millions d'euros (100 millions d'euros en 2022).

Le résultat avant impôt³ des Nouveaux Métiers Digitaux et de Personal Investors après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Allemagne au métier Wealth Management (pôle IPS), est en très forte hausse de 23,9%, à 195 millions d'euros.

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire² des Nouveaux Métiers Digitaux et de Personal Investors s'établit à 247 millions d'euros, en forte croissance de 8,3%, grâce à la poursuite de la dynamique des Nouveaux Métiers Digitaux et à la progression plus normalisée des revenus de Personal Investors. A 184 millions d'euros, **les frais de gestion²** sont en augmentation de 16,2% en lien avec la stratégie de développement des métiers. **Le résultat brut d'exploitation²** s'élève à 63 millions d'euros. **Le coût du risque²** s'établit à 43 millions d'euros (42 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). **Le résultat avant impôt³** de l'ensemble des Nouveaux Métiers Digitaux et de Personal Investors après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Allemagne au métier Wealth Management (pôle IPS), s'élève à 18 millions d'euros (25 millions d'euros au quatrième trimestre 2022).

*
* *

¹ En moyenne au 4^{ème} trimestre 2023 dans l'ensemble des pays

² Intégrant 100% de la Banque Privée en Allemagne

³ Intégrant 2/3 de la Banque Privée en Allemagne



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Sur l'ensemble de l'année 2023, IPS, acteur de référence dans la protection, l'épargne et l'investissement responsable, continue de déployer son plan et poursuit ses initiatives stratégiques. Les résultats du métier Assurance progressent, portés par les activités de Protection et une contribution des partenariats en hausse. Wealth Management enregistre une forte croissance des revenus et une bonne collecte nette (+17,1 milliards d'euros en 2023¹) dans l'ensemble des zones géographiques. La performance du métier Asset Management² est bonne avec une collecte nette de +13,4 milliards d'euros en 2023. Les résultats des métiers Real Estate et Principal Investments sont fortement impactés par un effet de base élevé et un marché très ralenti pour le métier Real Estate.

Au 31 décembre 2023, **les actifs sous gestion**³ s'établissent à 1 236 milliards d'euros. Ils enregistrent l'effet de performance des marchés de +54,4 milliards d'euros et l'effet de la bonne collecte nette de +23,8 milliards d'euros, partiellement compensés par l'effet de change défavorable de -9,8 milliards d'euros. La collecte nette est bonne et portée notamment par la collecte en fonds monétaires du métier Asset Management et la bonne collecte du métier Wealth Management. Les actifs sous gestion³ sont en hausse de 5,5% par rapport au 31 décembre 2022.

Au 31 décembre 2023, les actifs sous gestion³ se répartissent entre 566 milliards d'euros pour les métiers Asset Management et Real Estate, 415 milliards d'euros pour le métier Wealth Management et 255 milliards d'euros pour le métier Assurance.

Les revenus reculent de 3,8% mais sont en augmentation de 3,7% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments. Ils sont soutenus par la croissance du métier Wealth Management (+6,0%) et du métier Assurance (+3,6%) et la progression du métier Asset Management² (+1,7%, hors un effet de base négatif non récurrent).

À 3 566 millions d'euros, **les frais de gestion** sont en progression de 0,4% (+1,7% hors la contribution de Real Estate et Principal Investments).

L'effet de ciseaux est positif (+2,1 points) hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments.

Le résultat brut d'exploitation est de 2 024 millions d'euros, en retrait de 10,5%.

À 2 159 millions d'euros, **le résultat avant impôt d'IPS** est en baisse de 14,7% (+1,8% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments).

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire du pôle, à 1 331 millions d'euros, est en retrait de 12,9% et de 1,5% hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments). La forte progression des revenus du métier Asset Management² est compensée par la baisse des revenus en Assurance, en raison du repli des revenus liés au résultat financier, et la baisse des revenus de Wealth Management, en lien avec la baisse des commissions sur transaction. Les revenus des métiers Real Estate et Principal Investments sont en forte baisse, liée à un effet de base et à un marché très ralenti pour le métier Real Estate.

Les frais de gestion, à 906 millions d'euros, sont en retrait de 5,3% (-2,3% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments) avec l'effet des mesures d'économie de coûts notamment dans le métier Real Estate. L'effet de ciseaux est positif (+0,8 point) hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 425 millions d'euros, en recul de 25,7%.

¹ Hors l'impact de la cession d'un portefeuille en Espagne

² Hors Real Estate et Principal Investments

³ Y compris actifs distribués

Le résultat avant impôt d'IPS s'établit ainsi à 367 millions d'euros, en retrait de 42,9% (-22,9% hors Real Estate et Principal Investments). Il intègre l'impact négatif exceptionnel d'une cession d'activité en Assurance en Argentine.

Assurance

Sur l'ensemble de l'année 2023, l'activité Épargne enregistre une collecte brute de 22,9 milliards d'euros, liée à une activité commerciale dynamique en France avec une collecte nette positive portée par la collecte en unités de compte. L'activité Protection poursuit sa bonne progression en Amérique latine et en France, notamment en assurance affinitaire, en assurance dommages et en prévoyance individuelle.

Les revenus sont en augmentation de 3,6%, à 2 090 millions d'euros, soutenus notamment par la bonne performance de l'activité en Protection et l'augmentation du résultat technique.

Les frais de gestion, à 808 millions d'euros, sont en hausse de 1,8%.

À 1 394 millions d'euros, **le résultat avant impôt** de l'Assurance est en croissance de 4,1%. Il intègre la forte contribution des sociétés mises en équivalence dans l'ensemble des régions. Il intègre au quatrième trimestre 2023 l'impact négatif exceptionnel d'une cession d'activité en Argentine.

Au quatrième trimestre 2023, les revenus de l'Assurance sont en repli de 5,5%, à 473 millions d'euros, en lien notamment avec la baisse du résultat financier. **Les frais de gestion**, à 201 millions d'euros, progressent de 1,6%, une hausse contenue par des mesures d'économie de coûts. A 202 millions d'euros, **le résultat avant impôt** de l'Assurance est en forte baisse de 39,1%. Il enregistre au quatrième trimestre 2023 l'impact négatif exceptionnel d'une cession d'activité en Argentine.

Gestion Institutionnelle et Privée

Sur l'ensemble de l'année 2023, l'activité du métier Wealth Management progresse avec une bonne collecte nette (17,1¹ milliards d'euros en 2023), notamment dans les banques commerciales et sur la grande clientèle. Les revenus enregistrent une très bonne progression soutenue par l'environnement de taux.

Asset Management² enregistre une collecte soutenue, portée par la collecte sur les fonds monétaires malgré la décollecte sur les fonds de moyen et long terme. Les revenus progressent avec l'effet de la collecte et de l'action commerciale.

L'activité Real Estate est en net repli dans un marché très ralenti et la performance de Principal Investments se compare à une base élevée en 2022.

Les revenus, à 3 500 millions d'euros, reculent de 7,8% mais progressent de +3,8% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments. Ils sont soutenus par la hausse des revenus du métier Wealth Management (+6,0%) et du métier Asset Management² (+1,7%, hors un effet de base négatif au troisième trimestre 2022), compensée par le recul des métiers Real Estate et Principal Investments.

Les frais de gestion sont en baisse de 0,1% (+1,6% hors la contribution des métiers Real Estate et Principal Investments), à 2 757 millions d'euros. L'effet de ciseaux est positif (+2,2 points) hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments.

¹ Hors l'impact de la cession d'un portefeuille en Espagne

² Hors Real Estate et Principal Investments



Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée s'élève ainsi à 765 millions d'euros, en retrait de 35,8%. Il se compare à une base élevée en 2022 qui enregistrait l'effet des plus-values de cession liées à une cession en Wealth Management et une création de *joint-venture* du métier Asset Management.

Au quatrième trimestre 2023, à 858 millions d'euros, **les revenus** de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en recul de 16,6% mais progressent hors l'impact conjoncturel lié à Real Estate et Principal Investments (+1,6%). La progression des revenus du métier Asset Management est forte (+7,2%)¹ et les revenus du métier Wealth Management baissent de 1,9% en raison d'une baisse des commissions sur transaction. Les revenus des métiers de Real Estate et Principal Investments sont en fort retrait, lié à un effet de base et à un marché très ralenti pour le métier immobilier. À 705 millions d'euros, **les frais de gestion** de la Gestion Institutionnelle et Privée sont en net recul de 7,1% grâce aux économies de coûts dans les métiers Asset Management et Wealth Management ainsi que dans le métier Real Estate. L'effet de ciseaux est très positif (+ 5,4 points) hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments. **Le résultat avant impôt** de la Gestion Institutionnelle et Privée s'élève ainsi à 165 millions d'euros. Il recule de 46,9% (+13,7% hors la contribution de Real Estate et Principal Investments).

*
* *

AUTRES ACTIVITÉS

La norme IFRS 17 « contrats d'assurance » 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.

Les principaux effets sont les suivants :

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

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

Sur l'ensemble de l'année 2023, le produit net bancaire des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'élève à -1 081 millions d'euros (-1 440 millions d'euros en 2022). Il enregistre pour -1 041 millions d'euros, l'impact du retraitement des frais de gestion « dits rattachables » des distributeurs internes (-1 056 millions d'euros en 2022) et pour -40 millions d'euros l'impact du retraitement de la volatilité du métier Assurance lié à la comptabilisation à la juste valeur (IFRS 9) (-384 millions d'euros en 2022).

Les frais de gestion des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'élèvent à -1 041 millions d'euros (-1 056 millions d'euros pour 2022).

¹ Hors Real Estate et Principal Investments

Le résultat avant impôt des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'établit ainsi à -40 millions d'euros (-384 millions d'euros pour 2022).

Au quatrième trimestre 2023, le produit net bancaire des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'élève à -273 millions d'euros (-384 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Il enregistre pour -284 millions d'euros l'impact du retraitement des frais de gestion « dits rattachables » des distributeurs internes (-296 millions d'euros au quatrième trimestre 2022) et pour 11 millions d'euros l'impact du retraitement de la volatilité du métier Assurance liée à la comptabilisation à la juste valeur (IFRS 9) (-87 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). **Les frais de gestion des retraitements liés à l'assurance sur « Autres Activités » s'élèvent à -284 millions d'euros (-296 millions d'euros au quatrième trimestre 2022).** Le résultat avant impôt des « Autres Activités » des retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à 11 millions d'euros contre -87 millions d'euros au quatrième trimestre 2022.

Sur l'ensemble de l'année 2023, les éléments extraordinaires sont enregistrés en « Autres Activités ». Le produit net bancaire des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit à -1 060 millions d'euros (-278 millions d'euros en 2022) et -122 millions d'euros hors impact des éléments extraordinaires. Ainsi, il enregistre l'impact extraordinaire de l'ajustement des couvertures lié aux changements de modalités sur le TLTRO décidés par la Banque Centrale Européenne au quatrième trimestre 2022 (-938 millions d'euros) et l'impact exceptionnel de provisions pour litiges (-125 millions d'euros). Il enregistre aussi l'impact négatif de 55 millions d'euros lié à la réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) (+185 millions d'euros en 2022 compensé par l'impact d'un élément non récurrent négatif).

Les frais de gestion des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'élèvent à 1 551 millions d'euros (1 163 millions d'euros en 2022), et à 1 049 millions d'euros hors l'impact des éléments extraordinaires. Ils intègrent l'impact extraordinaire des coûts d'adaptation globaux liés notamment au métier Personal Finance (276 millions d'euros) et de la taxe bancaire en Grande Bretagne (226 millions d'euros), et l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et des coûts d'adaptation pour 182 millions d'euros (189 millions d'euros en 2022) et des coûts de renforcement informatique pour 395 millions d'euros (302 millions d'euros en 2022).

Le coût du risque des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance¹ est de 37 millions d'euros (185 millions d'euros en 2022).

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers, soit les charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés, s'établissent à 775 millions d'euros et sont considérées comme des éléments extraordinaires. Elles enregistrent en 2023 l'impact extraordinaire des provisions sur les prêts hypothécaires en Pologne (450 millions d'euros), des provisions pour litiges liées à Personal Finance (221 millions d'euros) et des provisions pour risque sur créances (104 millions d'euros).

Les autres éléments hors exploitation des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'élèvent à 190 millions d'euros (-36 millions d'euros en 2022). Ils enregistrent l'impact positif de plus-values de cession au deuxième trimestre 2023. Ils enregistraient en 2022 l'impact négatif de la dépréciation des titres d'Ukrsibbank et du recyclage de la réserve de conversion² (-433 millions d'euros), partiellement compensé par les effets positifs de l'écart d'acquisition négatif lié à bpost banque (+244 millions d'euros) et d'une plus-value de cession d'une participation (+204 millions d'euros).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à -3 233 millions d'euros (-1 662 millions d'euros en 2022), -1 017 millions d'euros hors l'impact des éléments extraordinaires.

¹ NB : le coût du risque n'intègre pas les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers

² Précédemment constaté en capitaux propres



Au quatrième trimestre 2023, les éléments extraordinaires sont enregistrés en « Autres Activités ». Le produit net bancaire des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit à -156 millions d'euros (-244 millions d'euros au quatrième trimestre 2022) et -109 millions d'euros hors impact des éléments extraordinaires. Ainsi, il enregistre l'impact extraordinaire de l'ajustement des couvertures lié aux changements de modalités sur le TLTRO décidés par la Banque Centrale Européenne au quatrième trimestre 2022 pour -47 millions d'euros. Enfin, il enregistre, une réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) pour -44 millions d'euros (-16 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Les frais de gestion des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établissent à 388 millions d'euros (211 millions d'euros au quatrième trimestre 2022) et 147 millions d'euros hors impact des éléments extraordinaires. Ainsi, ils enregistrent l'impact extraordinaire de la taxe bancaire en Grande Bretagne (201 millions d'euros) et de coûts d'adaptation globaux (40 millions d'euros) ainsi que l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et des coûts d'adaptation pour 54 millions d'euros (103 millions d'euros au quatrième trimestre 2022) et des coûts de renforcement informatique pour 119 millions d'euros (85 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Le coût du risque des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance¹ s'établit à 3 millions d'euros. Il était en reprise de 59 millions d'euros au quatrième trimestre 2022. Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'établissent à 775 millions d'euros et sont considérées comme des éléments extraordinaires. Elles enregistrent au quatrième trimestre 2023 l'impact extraordinaire des provisions sur les prêts hypothécaires en Pologne (450 millions d'euros dont 130 millions d'euros liés à la reclassification de la provision comptabilisée dans le métier Europe Méditerranée), des provisions pour litiges liées à Personal Finance (221 millions d'euros) et des provisions pour risque sur créances (104 millions d'euros). Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers sont considérées comme des éléments extraordinaires et exclus pour établir le résultat net part du Groupe distribuable. Les autres éléments hors exploitation des « Autres activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établissent à 50 millions d'euros (14 millions d'euros au quatrième trimestre 2022). Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à -1 272 millions d'euros (-382 millions d'euros au quatrième trimestre 2022), -209 millions d'euros hors impact des éléments extraordinaires. Il est en effet fortement impacté par les éléments extraordinaires ce trimestre (-1 063 millions d'euros).

*
* *

STRUCTURE FINANCIÈRE

Le Groupe a une structure financière solide.

Le ratio « *common equity Tier 1* » s'élève à 13,2%² au 31 décembre 2023, en baisse de 20 points de base par rapport au 30 septembre 2023, du fait principalement :

- de la mise en réserve du résultat net du quatrième trimestre 2023 après prise en compte d'un taux de distribution de 60%, net de l'évolution des actifs pondérés (0 pb),
- et de l'effet des ajustements liés au résultat distribuable (-20 pb).

Les autres effets sont au global limités sur le ratio.

Le ratio « *common equity Tier 1* » est en hausse de 90 points de base par rapport au 31 décembre 2022, du fait principalement :

- de la réalisation de la cession de Bank of the West le 01.02.23 net du programme de rachat d'actions et du redéploiement du capital (+100 pb),
- de l'effet des ajustements liés au résultat distribuable (-30 pb),

¹ NB : le coût du risque n'intègre pas les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers

² CRD5 ; y compris dispositions transitoires IFRS 9



- de la mise en réserve du résultat du 2023 après prise en compte d'un taux de distribution de 60% net de l'évolution des actifs pondérés et de leur optimisation (+30 pb),
- de l'impact lié à l'application d'IFRS 17, à la mise à jour des modèles et réglementations du 1T23 (-10 pb).

Les autres effets sont au global limités sur le ratio.

Le ratio de levier¹ s'élève à 4,6% au 31 décembre 2023.

Le *Liquidity Coverage Ratio*² (fin de période) s'établit à un niveau élevé de 148% au 31 décembre 2023.

Les réserves de liquidité disponibles instantanément³ s'élèvent à 474 milliards d'euros au 31 décembre 2023 et représentent une marge de manœuvre de plus d'un an par rapport aux ressources de marché.

*
* *

¹ Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876

² Calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451a

³ 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

**COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE**

	4T23	4T22	4T23 / 4T22	2023	2022	2023 / 2022
<i>En millions d'euros</i>						
Groupe						
PNB	10 898	10 885	+0,1%	45 874	45 430	+1,0%
Frais de gestion	-7 783	-7 471	+4,2%	-30 956	-29 864	+3,7%
RBE	3 115	3 414	-8,8%	14 918	15 566	-4,2%
Coût du risque	-972	-697	+39,4%	-2 907	-3 003	-3,2%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-645	0	n.s.	-775	0	n.s.
Résultat d'exploitation	1 498	2 717	-44,9%	11 236	12 564	-10,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	73	94	-22,5%	593	655	-9,5%
Autres résultats hors exploitation	-95	-22	n.s.	-104	-4	n.s.
Résultat avant impôt	1 476	2 790	-47,1%	11 725	13 214	-11,3%
Impôt sur les bénéfices	-337	-732	-53,9%	-3 266	-3 653	-10,6%
Intérêts minoritaires	-70	-102	-31,1%	-431	-400	+7,8%
Résultat net des activités destinées à être cédées	0	185	n.s.	2 947	687	n.s.
Résultat net part du groupe	1 069	2 142	-50,1%	10 975	9 848	+11,4%
Coefficient d'exploitation	71,4%	68,6%	+2,8 pt	67,5%	65,7%	+1,8 pt

BNP Paribas a publié le 2 mai 2023 des séries trimestrielles de l'année 2022 recomposées pour tenir compte sur chacun des trimestres (i) de l'application de la norme IFRS 5 relative aux groupes d'actifs et de passifs destinés à la vente à la suite de la cession de Bank of the West le 1er février 2023 ; (ii) de l'application de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » et de l'application de la norme IFRS 9 pour les entités d'assurance à partir du 1er janvier 2023 ; (iii) de l'application de la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » en Turquie à partir du 1er janvier 2022 et (iv) de transferts internes d'activités et de résultats opérés chez Global Markets et dans la Banque Commerciale en Belgique. Les séries trimestrielles de l'exercice 2022 ont été retraitées de ces effets comme s'ils étaient intervenus au 1er janvier 2022. Par ailleurs, BNP Paribas a publié le 11 décembre 2023 des séries trimestrielles de l'année 2022 et 2023 recomposées pour tenir compte du transfert interne d'activités au sein de Global Markets sans effet sur les résultats d'ensemble du métier. BNP Paribas a publié le 31 janvier 2024 une recomposition du résultat distribuable des neuf premiers mois 2023 pour tenir compte du reclassement d'éléments exceptionnels en éléments extraordinaires. Ce communiqué reprend l'ensemble des recompositions mentionnées ci-dessus.

L'information financière de BNP Paribas pour l'année 2023 et le quatrième trimestre 2023 est constituée du présent communiqué de presse, de l'ensemble des recompositions mentionnées ci-dessus et de la présentation attachée.

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

**RÉSULTAT PAR POLE AU QUATRIEME TRIMESTRE 2023**

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		6 254	1 331	3 742	11 326	-428	10 898
	var/4T22	+18%	-12,9%	-2,6%	-16%	-31,7%	+0,1%
	var/3T23	-4,8%	-6,3%	-3,9%	-4,7%	+41,0%	-5,9%
Frais de gestion		-4 033	-906	-2 740	-7 679	-104	-7 783
	var/4T22	+4,2%	-5,3%	+0,5%	+16%	n.s.	+4,2%
	var/3T23	+4,5%	+2,5%	+15,7%	+8,0%	n.s.	+9,7%
Résultat Brut d'exploitation		2 221	425	1 002	3 648	-533	3 115
	var/4T22	-2,2%	-25,7%	-10,1%	-7,8%	-1,7%	-8,8%
	var/3T23	-18,1%	-20,8%	-34,4%	-23,6%	+85,4%	-30,6%
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers		-780	3	-62	-839	-778	-1 617
	var/4T22	+27,2%	-78,3%	-60,6%	+110%	n.s.	n.s.
	var/3T23	+2,5%	n.s.	n.s.	+15,3%	n.s.	n.s.
Résultat d'exploitation		1 440	428	941	2 809	-1 311	1 498
	var/4T22	-13,0%	-27,0%	-18%	-12,2%	n.s.	-44,9%
	var/3T23	-26,1%	-18,2%	-40,3%	-30,6%	n.s.	-60,1%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		79	18	1	99	-26	73
Autres éléments hors exploitation		-105	-79	13	-171	76	-95
Résultat avant impôt		1 414	367	955	2 737	-1 261	1 476
	var/4T22	-15,0%	-42,9%	+0,3%	-16,0%	n.s.	-47,1%
	var/3T23	-26,7%	-39,3%	-38,6%	-33,1%	n.s.	-61,3%

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		6 254	1 331	3 742	11 326	-428	10 898
	4T22	6 141	1529	3 842	11512	-627	10 885
	3T23	6 569	1420	3 896	11885	-304	11581
Frais de gestion		-4 033	-906	-2 740	-7 679	-104	-7 783
	4T22	-3 872	-956	-2 727	-7 556	85	-7 471
	3T23	-3 858	-884	-2 368	-7 109	16	-7 093
Résultat Brut d'exploitation		2 221	425	1 002	3 648	-533	3 115
	4T22	2 269	572	1115	3 956	-542	3 414
	3T23	2 711	536	1528	4 775	-287	4 488
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers		-780	3	-62	-839	-778	-1 617
	4T22	-613	14	-157	-756	59	-697
	3T23	-761	-13	-47	-727	-7	-734
Résultat d'exploitation		1 440	428	941	2 809	-1 311	1 498
	4T22	1656	586	958	3 200	-483	2 717
	3T23	1950	523	1575	4 048	-294	3 754
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		79	18	1	99	-26	73
	4T22	69	61	2	132	-38	94
	3T23	92	80	6	177	16	193
Autres éléments hors exploitation		-105	-79	13	-171	76	-95
	4T22	-62	-4	-8	-73	51	-22
	3T23	-113	3	-26	-136	3	-133
Résultat avant impôts		1 414	367	955	2 737	-1 261	1 476
	4T22	1663	643	952	3 259	-469	2 790
	3T23	1929	606	1555	4 089	-275	3 814
Impôt sur les bénéfices							-337
Intérêts minoritaires							-70
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
Résultat net part du groupe							1 069

**RÉSULTAT PAR POLE SUR 2023**

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque Privée)	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire		25 917	5 590	16 509	48 015	-2 141	45 874
	var/2022	+4,0%	-3,8%	+0,6%	+18%	+24,6%	+10%
Frais de gestion		-16 059	-3 566	-10 823	-30 447	-509	-30 956
	var/2022	+3,5%	+0,4%	+12%	+2,3%	n.s.	+3,7%
Résultat Brut d'exploitation		9 858	2 024	5 686	17 568	-2 650	14 918
	var/2022	+4,7%	-10,5%	-0,5%	+10%	+45,3%	-4,2%
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers		-2 920	-13	63	-2 870	-812	-3 682
	var/2022	+16,9%	n.s.	n.s.	+19%	n.s.	+22,6%
Résultat d'exploitation		6 938	2 011	5 749	14 698	-3 462	11 236
	var/2022	+0,3%	-11,2%	+6,7%	+0,9%	+72,3%	-10,6%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		337	224	13	574	19	593
Autres éléments hors exploitation		-181	-76	-18	-275	171	-104
Résultat avant impôt		7 094	2 159	5 744	14 997	-3 272	11 725
	var/2022	-3,2%	-14,7%	+6,4%	-1,7%	+60,0%	-11,3%
Impôt sur les bénéfices							-3 266
Intérêts minoritaires							-431
Résultat net des activités destinées à être cédées							2 947
Résultat net part du groupe							10 975

**HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Groupe								
PNB	10 898	11 581	11 363	12 032	10 885	11 141	11 536	11 868
Frais de gestion	-7 783	-7 093	-6 889	-9 191	-7 471	-6 860	-6 779	-8 754
RBE	3 115	4 488	4 474	2 841	3 414	4 281	4 757	3 114
Coût du risque*	-972	-734	-609	-592	-697	-897	-758	-651
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-645	0	-80	-50	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	1 498	3 754	3 785	2 199	2 717	3 384	3 999	2 463
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	73	193	149	178	94	176	227	158
Autres résultats hors exploitation	-95	-133	124	0	-22	39	-26	4
Résultat avant impôt	1 476	3 814	4 058	2 377	2 790	3 599	4 200	2 625
Impôt sur les bénéfices	-337	-1 060	-1 078	-791	-732	-871	-1 131	-919
Intérêts minoritaires	-70	-93	-170	-98	-102	-92	-112	-95
Résultat net des activités destinées à être cédées	0	0	0	2 947	185	136	136	229
Résultat net part du groupe	1 069	2 661	2 810	4 435	2 142	2 773	3 093	1 840
Coefficient d'exploitation	71,4%	61,2%	60,6%	76,4%	68,6%	61,6%	58,8%	73,8%
Encours moyens de prêts (Md€)	821,9	820,5	820,8	815,9	823,1	816,8	796,9	776,8
Dépôts moyens (Md€)	774,9	770,0	773,5	784,5	794,1	789,9	770,4	752,2
Encours de prêts au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	899,0	894,6	898,8	901,2	927,2	907,1	890,2	853,3
Coût du risque (en pb annualisé)*	43	33	27	26	30	40	34	31

NB : le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » soit les charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés (provisions extraordinaires sur les prêts hypothécaires en Pologne, provisions pour litiges liées à Personal Finance et provisions pour risque sur créances en 2023 (50M€ au 1T23, 80M€ au 2T23 enregistrées chez Europe-Méditerranée, reprise de provision de 130M€ chez Europe-Méditerranée au 4T23 et provision de 775M€ enregistrée en "Autres Activités" au 4T23)



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Corporate and Institutional Banking								
PNB	3 742	3 896	3 998	4 873	3 842	3 783	4 093	4 685
Frais de gestion	-2 740	-2 368	-2 275	-3 440	-2 727	-2 327	-2 299	-3 338
RBE	1 002	1 528	1 723	1 433	1 115	1 456	1 794	1 347
Coût du risque	-62	47	78	-1	-157	-90	-76	-2
Résultat d'exploitation	941	1 575	1 801	1 432	958	1 366	1 717	1 346
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	6	3	3	2	5	9	4
Autres éléments hors exploitation	13	-26	2	-6	-8	-3	-1	1
Résultat avant impôt	955	1 555	1 806	1 428	952	1 369	1 726	1 351
Coefficient d'exploitation	73,2%	60,8%	56,9%	70,6%	71,0%	61,5%	56,2%	71,2%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,1	29,0	29,0	28,8	29,9	29,6	28,9	27,4
RWA (Md€)	241,4	246,6	243,3	244,6	244,0	266,5	260,7	256,2
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Global Banking								
PNB	1 538	1 404	1 425	1 455	1 513	1 171	1 239	1 258
Frais de gestion	-735	-679	-655	-849	-734	-654	-648	-805
RBE	804	726	770	605	779	518	591	453
Coût du risque	-58	46	85	1	-155	-116	-85	20
Résultat d'exploitation	746	771	855	607	624	402	505	473
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	1	1	1	1	1	1	1
Autres éléments hors exploitation	5	-5	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	752	768	856	608	626	403	506	474
Coefficient d'exploitation	47,8%	48,3%	46,0%	58,4%	48,5%	55,8%	52,3%	64,0%
Encours moyens de crédits (Md€)	178	179	179	182	188	187	176	168
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	175	172	176	177	189	179	170	163
Dépôts moyens (Md€)	217	208	209	216	219	209	198	190
Coût du risque (en pb annualisé)	13	-11	-19	0	33	26	20	-5
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	16,2	16,3	16,5	16,5	16,5	16,4	16,0	15,2
RWA (Md€)	140,7	140,7	140,6	146,1	146,3	155,5	149,0	145,3
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Global Markets								
PNB	1 519	1 800	1 913	2 764	1 651	1 980	2 191	2 814
<i>FICC</i>	861	1 076	1 185	2 016	1 262	1 264	1 448	1 815
<i>EPS</i>	658	724	728	748	390	716	743	1 000
Frais de gestion	-1 504	-1 163	-1 116	-2 016	-1 474	-1 161	-1 152	-1 994
RBE	16	638	796	748	177	819	1 040	819
Coût du risque	-4	1	-6	-4	-3	28	8	-21
Résultat d'exploitation	11	639	790	744	174	847	1 048	798
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	0	2	1	3	8	2
Autres éléments hors exploitation	9	0	2	-7	-9	-1	-1	1
Résultat avant impôt	21	640	793	740	166	848	1 055	801
Coefficient d'exploitation	99,0%	64,6%	58,4%	72,9%	89,3%	58,6%	52,6%	70,9%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,7	11,5	11,3	11,2	12,0	11,8	11,5	10,9
RWA (Md€)	90,1	95,4	92,7	88,3	87,7	99,4	98,5	96,3
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Securities Services								
PNB	684	691	661	655	679	632	663	613
Frais de gestion	-502	-526	-504	-575	-520	-513	-499	-538
RBE	183	165	157	79	159	119	164	75
Coût du risque	0	0	-1	1	1	-2	0	0
Résultat d'exploitation	183	165	156	81	160	118	164	75
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-1	3	1	0	-1	1	0	1
Autres éléments hors exploitation	-1	-22	0	0	1	-1	0	0
Résultat avant impôt	182	147	158	81	161	118	164	77
Coefficient d'exploitation	73,3%	76,1%	76,2%	87,9%	76,6%	81,1%	75,3%	87,8%
Actifs en délation (Md€)	12 382	12 894	12 015	11 941	11 133	10 798	11 214	11 907
Actifs sous administration (Md€)	2 468	2 394	2 408	2 520	2 303	2 262	2 256	2 426
Nombre de transactions (en millions)	36,0	34,5	35,0	38,6	36,9	35,5	38,3	38,6
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,2	1,2	1,2	1,1	1,4	1,4	1,4	1,3
RWA (Md€)	10,6	10,5	10,0	10,2	9,9	11,6	13,2	14,6



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Commercial, Personal Banking & Services (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	6 426	6 752	6 778	6 670	6 306	6 377	6 580	6 308
Frais de gestion	-4 128	-3 948	-3 776	-4 585	-3 964	-3 767	-3 766	-4 380
RBE	2 298	2 804	3 003	2 084	2 342	2 610	2 814	1 927
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-778	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-596
Résultat d'exploitation	1 520	2 042	2 269	1 435	1 742	1 929	2 200	1 331
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	79	92	71	95	69	120	157	86
Autres éléments hors exploitation	-105	-113	30	8	-62	3	26	11
Résultat avant impôt	1 494	2 021	2 370	1 537	1 750	2 052	2 383	1 428
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-80	-92	-90	-66	-87	-65	-76	-54
Résultat avant impôt de Commercial, Personal Banking & Services	1 414	1 929	2 280	1 471	1 663	1 987	2 307	1 374
Coefficient d'exploitation	64,2%	58,5%	55,7%	68,7%	62,9%	59,1%	57,2%	69,4%
Encours moyens de crédits (Md€)	637	635	635	627	627	622	612	600
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	630	635	628	629	624	620	607	593
Dépôts moyens (Md€)	558	562	564	568	575	581	573	562
Coût du risque (en pb annualisé)	58	48	42	38	38	44	40	40
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	43,2	43,4	43,4	43,6	41,7	41,5	41,0	39,7
RWA (Md€)	382,3	373,0	376,1	374,9	375,1	376,9	374,4	374,0
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Commercial, Personal Banking & Services - hors effets PEL/CEL (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	6 425	6 754	6 782	6 666	6 298	6 364	6 566	6 296
Frais de gestion	-4 128	-3 948	-3 776	-4 585	-3 964	-3 767	-3 766	-4 380
RBE	2 297	2 806	3 006	2 081	2 335	2 597	2 800	1 916
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-778	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-596
Résultat d'exploitation	1 519	2 044	2 273	1 431	1 735	1 916	2 186	1 320
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	79	92	71	95	69	120	157	86
Autres éléments hors exploitation	-105	-113	30	8	-62	3	26	11
Résultat avant impôt	1 493	2 023	2 374	1 534	1 742	2 039	2 369	1 417
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-80	-92	-90	-66	-87	-65	-76	-54
Résultat avant impôt de Commercial, Personal Banking & Services	1 414	1 931	2 283	1 468	1 655	1 974	2 293	1 362
Coefficient d'exploitation	64,2%	58,5%	55,7%	68,8%	62,9%	59,2%	57,4%	69,6%
Encours moyens de crédits (Md€)	637	635	635	627	627	622	612	600
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	630	635	628	629	624	620	607	593
Dépôts moyens (Md€)	558	562	564	568	575	581	573	562
Coût du risque (en pb annualisé)	58	48	42	38	38	44	40	40
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	43,2	43,4	43,4	43,6	41,7	41,5	41,0	39,7
RWA (Md€)	382,3	373,0	376,1	374,9	375,1	376,9	374,4	374,0
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Commercial, Personal Banking & Services (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	6 254	6 569	6 600	6 494	6 141	6 223	6 420	6 147
Frais de gestion	-4 033	-3 858	-3 689	-4 479	-3 872	-3 677	-3 683	-4 281
RBE	2 221	2 711	2 911	2 015	2 269	2 545	2 737	1 866
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-780	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
Résultat d'exploitation	1 440	1 950	2 179	1 369	1 656	1 863	2 124	1 277
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	79	92	71	95	69	120	157	86
Autres éléments hors exploitation	-105	-113	29	8	-62	3	26	11
Résultat avant impôt	1 414	1 929	2 280	1 471	1 663	1 987	2 307	1 374
Coefficient d'exploitation	64,5%	58,7%	55,9%	69,0%	63,0%	59,1%	57,4%	69,6%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	43,2	43,4	43,4	43,6	41,7	41,5	41,0	39,7
RWA (Md€)	378,1	368,9	371,9	370,8	370,9	372,6	370,3	369,9
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Commercial, Personal Banking & Services - hors effets PEL/CEL (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	6 253	6 571	6 604	6 491	6 134	6 210	6 406	6 136
Frais de gestion	-4 033	-3 858	-3 689	-4 479	-3 872	-3 677	-3 683	-4 281
RBE	2 220	2 713	2 915	2 012	2 262	2 533	2 723	1 855
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-780	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
Résultat d'exploitation	1 440	1 952	2 182	1 365	1 648	1 851	2 110	1 266
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	79	92	71	95	69	120	157	86
Autres éléments hors exploitation	-105	-113	29	8	-62	3	26	11
Résultat avant impôt	1 414	1 931	2 283	1 468	1 655	1 974	2 293	1 362
Coefficient d'exploitation	64,5%	58,7%	55,9%	69,0%	63,1%	59,2%	57,5%	69,8%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	43,2	43,4	43,4	43,6	41,7	41,5	41,0	39,7
RWA (Md€)	378,1	368,9	371,9	370,8	370,9	372,6	370,3	369,9

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	4 041	4 236	4 154	4 157	3 937	3 960	4 099	3 902
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	2 608	2 772	2 661	2 678	2 483	2 499	2 582	2 413
<i>incl. Commissions</i>	1 432	1 464	1 493	1 479	1 454	1 461	1 517	1 490
Frais de gestion	-2 830	-2 698	-2 524	-3 208	-2 720	-2 588	-2 568	-3 106
RBE	1 211	1 538	1 630	949	1 218	1 372	1 531	796
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-203	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
Résultat d'exploitation	1 008	1 246	1 323	717	1 103	1 087	1 297	557
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	57	76	64	88	75	100	133	70
Autres éléments hors exploitation	-65	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Résultat avant impôt	999	1 201	1 362	844	1 123	1 187	1 441	625
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-79	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
Résultat avant impôt des Banques Commerciales	920	1 110	1 273	778	1 037	1 122	1 366	571
Coefficient d'exploitation	70,0%	63,7%	60,8%	77,2%	69,1%	65,3%	62,6%	79,6%
Encours moyens de crédits (Md€)	469	471	473	475	479	476	468	459
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	495	499	501	504	501	497	485	474
Dépôts moyens (Md€)	526	530	532	536	545	550	542	532
Coût du risque (en pb annualisé)	27	23	18	14	9	23	19	20
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	29,4	29,8	30,0	30,5	29,6	29,5	29,2	28,3
RWA (Md€)	260,1	252,8	256,8	259,0	263,5	267,9	265,8	267,2
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales - hors effets PEL/CEL (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	4 040	4 238	4 157	4 154	3 929	3 948	4 085	3 891
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	2 608	2 774	2 664	2 675	2 475	2 487	2 568	2 401
<i>incl. Commissions</i>	1 432	1 464	1 493	1 479	1 454	1 461	1 517	1 490
Frais de gestion	-2 830	-2 698	-2 524	-3 208	-2 720	-2 588	-2 568	-3 106
RBE	1 211	1 540	1 633	946	1 210	1 360	1 517	785
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-203	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
Résultat d'exploitation	1 007	1 248	1 326	714	1 095	1 075	1 283	546
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	57	76	64	88	75	100	133	70
Autres éléments hors exploitation	-65	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Résultat avant impôt	999	1 203	1 366	840	1 115	1 174	1 427	613
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-79	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
Résultat avant impôt des Banques Commerciales	920	1 112	1 276	775	1 029	1 110	1 352	560
Coefficient d'exploitation	70,0%	63,7%	60,7%	77,2%	69,2%	65,6%	62,9%	79,8%
Encours moyens de crédits (Md€)	469	471	473	475	479	476	468	459
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	495	499	501	504	501	497	485	474
Dépôts moyens (Md€)	526	530	532	536	545	550	542	532
Coût du risque (en pb annualisé)	27	23	18	14	9	23	19	20
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	29,4	29,8	30,0	30,5	29,6	29,5	29,2	28,3
RWA (Md€)	260,1	252,8	256,8	259,0	263,5	267,9	265,8	267,2
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	3 871	4 056	3 979	3 984	3 775	3 809	3 941	3 744
Frais de gestion	-2 737	-2 610	-2 439	-3 104	-2 630	-2 501	-2 486	-3 009
RBE	1 134	1 445	1 540	880	1 145	1 308	1 455	735
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-206	-290	-306	-228	-129	-285	-232	-231
Résultat d'exploitation	929	1 155	1 233	652	1 017	1 023	1 222	504
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	57	76	64	88	75	100	133	70
Autres éléments hors exploitation	-66	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Résultat avant impôt	920	1 110	1 273	778	1 037	1 122	1 366	571
Coefficient d'exploitation	70,7%	64,4%	61,3%	77,9%	69,7%	65,7%	63,1%	80,4%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,4	29,8	30,0	30,5	29,6	29,5	29,2	28,3
RWA (Md€)	256,0	248,8	252,7	254,9	259,3	263,7	261,7	263,1
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales - hors effets PEL/CEL (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	3 870	4 058	3 982	3 981	3 768	3 796	3 927	3 733
Frais de gestion	-2 737	-2 610	-2 439	-3 104	-2 630	-2 501	-2 486	-3 009
RBE	1 134	1 447	1 543	877	1 138	1 295	1 440	724
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-206	-290	-306	-228	-129	-285	-232	-231
Résultat d'exploitation	928	1 157	1 237	649	1 009	1 010	1 208	492
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	57	76	64	88	75	100	133	70
Autres éléments hors exploitation	-66	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Résultat avant impôt	920	1 112	1 276	775	1 029	1 110	1 352	560
Coefficient d'exploitation	70,7%	64,3%	61,3%	78,0%	69,8%	65,9%	63,3%	80,6%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	29,4	29,8	30,0	30,5	29,6	29,5	29,2	28,3
RWA (Md€)	256,0	248,8	252,7	254,9	259,3	263,7	261,7	263,1

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales dans la zone euro (incluant 100% de la Banque Privée) ¹								
PNB	3 414	3 427	3 550	3 509	3 403	3 354	3 479	3 317
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	2 098	2 090	2 152	2 139	2 050	2 011	2 074	1 947
<i>incl. Commissions</i>	1 316	1 337	1 398	1 371	1 353	1 343	1 405	1 370
Frais de gestion	-2 399	-2 243	-2 180	-2 773	-2 301	-2 193	-2 152	-2 678
RBE	1 015	1 184	1 371	736	1 102	1 161	1 327	640
Coût du risque	-314	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
Résultat d'exploitation	701	943	1 120	553	997	931	1 140	442
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	7	2	0	1	-1	5	31	6
Résultat avant impôt	708	946	1 120	555	996	936	1 171	448
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-67	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
Résultat avant impôt des Banques Commerciales dans la zone euro	640	872	1 041	498	917	875	1 099	397
Coefficient d'exploitation	70,3%	65,4%	61,4%	79,0%	67,6%	65,4%	61,9%	80,7%
Encours moyens de crédits (Md€)	436	438	440	441	444	441	433	425
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	460	464	465	467	463	460	449	437
Dépôts moyens (Md€)	483	489	492	494	502	508	501	492
Coût du risque (en pb annualisé)	27	21	22	16	9	20	17	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	24,1	24,4	24,5	24,9	24,1	24,1	24,0	23,2
RWA (Md€)	211,3	206,4	210,2	209,5	213,0	215,8	214,0	218,8
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales dans la zone euro - hors effets PEL/CEL (incluant 100% de la Banque Privée) ¹								
PNB	3 413	3 429	3 554	3 506	3 395	3 341	3 465	3 306
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	2 097	2 092	2 156	2 136	2 042	1 998	2 060	1 936
<i>incl. Commissions</i>	1 316	1 337	1 398	1 371	1 353	1 343	1 405	1 370
Frais de gestion	-2 399	-2 243	-2 180	-2 773	-2 301	-2 193	-2 152	-2 678
RBE	1 014	1 186	1 374	733	1 094	1 148	1 313	628
Coût du risque	-314	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
Résultat d'exploitation	700	945	1 123	550	989	918	1 126	430
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	7	2	0	1	-1	5	31	6
Résultat avant impôt	707	948	1 123	552	989	923	1 157	436
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-67	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
Résultat avant impôt des Banques Commerciales dans la zone euro	640	874	1 044	495	909	862	1 085	386
Coefficient d'exploitation	70,3%	65,4%	61,3%	79,1%	67,8%	65,6%	62,1%	81,0%
Encours moyens de crédits (Md€)	436	438	440	441	444	441	433	425
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	460	464	465	467	463	460	449	437
Dépôts moyens (Md€)	483	489	492	494	502	508	501	492
Coût du risque (en pb annualisé)	27	21	22	16	9	20	17	18
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	24,1	24,4	24,5	24,9	24,1	24,1	24,0	23,2
RWA (Md€)	211,3	206,4	210,2	209,5	213,0	215,8	214,0	218,8
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales dans la zone euro (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	3 258	3 266	3 387	3 347	3 249	3 208	3 326	3 164
Frais de gestion	-2 308	-2 158	-2 097	-2 671	-2 213	-2 108	-2 073	-2 583
RBE	950	1 109	1 291	676	1 036	1 100	1 254	582
Coût du risque	-316	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
Résultat d'exploitation	633	869	1 041	496	918	870	1 068	391
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	7	2	0	1	-1	5	31	6
Résultat avant impôt	640	872	1 041	498	917	875	1 099	397
Coefficient d'exploitation	70,8%	66,1%	61,9%	79,8%	68,1%	65,7%	62,3%	81,6%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,1	24,4	24,5	24,9	24,1	24,1	24,0	23,2
RWA (Md€)	207,1	202,4	206,1	205,4	208,8	211,6	209,9	214,7
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales dans la zone euro - hors effets PEL/CEL (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	3 258	3 268	3 391	3 344	3 242	3 195	3 312	3 153
Frais de gestion	-2 308	-2 158	-2 097	-2 671	-2 213	-2 108	-2 073	-2 583
RBE	949	1 110	1 294	673	1 029	1 087	1 240	571
Coût du risque	-316	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
Résultat d'exploitation	633	871	1 044	493	910	857	1 053	380
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	7	2	0	1	-1	5	31	6
Résultat avant impôt	640	874	1 044	495	909	862	1 085	386
Coefficient d'exploitation	70,9%	66,0%	61,8%	79,9%	68,3%	66,0%	62,6%	81,9%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	24,1	24,4	24,5	24,9	24,1	24,1	24,0	23,2
RWA (Md€)	207,1	202,4	206,1	205,4	208,8	211,6	209,9	214,7

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEF (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	1 605	1 600	1 712	1 673	1 670	1 669	1 728	1 613
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	854	833	914	896	902	899	919	847
<i>incl. Commissions</i>	752	768	799	777	768	769	809	766
Frais de gestion	-1 226	-1 133	-1 114	-1 276	-1 210	-1 133	-1 117	-1 239
RBE	380	467	598	397	460	536	612	374
Coût du risque	-142	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
Résultat d'exploitation	238	350	448	322	481	434	548	281
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	-1	1	25	0
Résultat avant impôt	238	350	448	322	481	434	574	282
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-41	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
Résultat avant impôt de BCEF	196	308	403	285	433	398	531	250
Coefficient d'exploitation	76,4%	70,8%	65,1%	76,3%	72,4%	67,9%	64,6%	76,8%
Encours moyens de crédits (Md€)	211	211	211	212	213	212	208	203
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	230	231	231	232	228	227	221	218
Dépôts moyens (Md€)	234	238	239	242	247	249	244	240
Coût du risque (en pb annualisé)	25	20	26	13	-4	18	12	17
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	11,3	11,5	11,5	11,5	11,3	11,1	11,0	10,6
RWA (Md€)	102,8	101,3	103,5	102,7	103,4	105,2	102,8	103,2
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEF - hors effets PEL/CEL (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	1 605	1 602	1 716	1 670	1 662	1 656	1 714	1 602
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	853	834	917	893	894	887	905	836
<i>incl. Commissions</i>	752	768	799	777	768	769	809	766
Frais de gestion	-1 226	-1 133	-1 114	-1 276	-1 210	-1 133	-1 117	-1 239
RBE	379	469	602	394	453	523	598	363
Coût du risque	-142	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
Résultat d'exploitation	237	352	451	318	474	421	534	270
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	-1	1	25	0
Résultat avant impôt	237	352	451	318	473	422	560	270
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-41	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
Résultat avant impôt de BCEF	195	309	406	282	425	385	517	239
Coefficient d'exploitation	76,4%	70,7%	64,9%	76,4%	72,8%	68,4%	65,1%	77,3%
Encours moyens de crédits (Md€)	211	211	211	212	213	212	208	203
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	230	231	231	232	228	227	221	218
Dépôts moyens (Md€)	234	238	239	242	247	249	244	240
Coût du risque (en pb annualisé)	25	20	26	13	-4	18	12	17
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	11,3	11,5	11,5	11,5	11,3	11,1	11,0	10,6
RWA (Md€)	102,8	101,3	103,5	102,7	103,4	105,2	102,8	103,2
Rappel sur la provision PEL/CEL : cette provision, prise en compte dans le PNB de BCEF, tient compte du risque généré par les Plans Epargne Logement (PEL) et Comptes Epargne Logement (CEL) pendant toute leur vie.								
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
PEL/CEL - 100% Banque Privée en France	1	-2	-3	3	8	13	14	11
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEF (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	1 522	1 515	1 627	1 587	1 592	1 592	1 647	1 531
Frais de gestion	-1 181	-1 092	-1 074	-1 230	-1 166	-1 092	-1 078	-1 195
RBE	342	423	553	357	426	500	569	336
Coût du risque	-146	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
Résultat d'exploitation	196	308	403	285	434	397	505	250
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	-1	1	26	0
Résultat avant impôt	196	308	403	285	433	398	531	250
Coefficient d'exploitation	77,5%	72,1%	66,0%	77,5%	73,2%	68,6%	65,4%	78,0%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,3	11,5	11,5	11,5	11,3	11,1	11,0	10,6
RWA (Md€)	99,9	98,6	100,7	99,8	100,5	102,3	100,0	100,4
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEF - hors effets PEL/CEL (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	1 522	1 517	1 630	1 584	1 584	1 579	1 633	1 520
Frais de gestion	-1 181	-1 092	-1 074	-1 230	-1 166	-1 092	-1 078	-1 195
RBE	341	425	556	354	418	487	555	325
Coût du risque	-146	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
Résultat d'exploitation	196	310	406	282	426	385	491	239
Eléments hors exploitation	0	0	0	0	-1	1	26	0
Résultat avant impôt	195	309	406	282	425	385	517	239
Coefficient d'exploitation	77,6%	72,0%	65,9%	77,6%	73,6%	69,1%	66,0%	78,6%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	11,3	11,5	11,5	11,5	11,3	11,1	11,0	10,6
RWA (Md€)	99,9	98,6	100,7	99,8	100,5	102,3	100,0	100,4

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BNL bc (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	704	660	687	675	656	652	671	654
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	418	398	411	392	369	382	387	380
<i>incl. Commissions</i>	286	263	276	284	286	271	284	274
Frais de gestion	-465	-448	-428	-464	-426	-440	-416	-454
RBE	239	213	259	211	230	213	255	201
Coût du risque	-133	-98	-80	-98	-114	-114	-110	-128
Résultat d'exploitation	106	114	179	113	116	99	146	73
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	-3	0	0	0	2	0
Résultat avant impôt	106	115	176	113	116	99	148	73
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-5	-4	-5	-7	-5	-4	-8	-8
Résultat avant impôt de BNL bc	100	110	171	106	111	95	139	65
Coefficient d'exploitation	66,0%	67,8%	62,3%	68,7%	64,9%	67,4%	62,0%	69,3%
Encours moyens de crédits (Md€)	73	74	76	77	79	79	78	79
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	74	77	79	80	80	80	79	82
Dépôts moyens (Md€)	66	64	65	63	64	65	65	63
Coût du risque (en pb annualisé)	72	51	41	49	57	57	55	63
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	5,7	5,8	5,9	5,9	6,0	6,0	6,0	5,9
RWA (Md€)	45,1	43,7	45,1	46,4	47,6	48,7	49,3	49,8
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BNL bc (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	684	641	667	654	635	631	649	633
Frais de gestion	-449	-433	-413	-450	-411	-423	-403	-440
RBE	234	208	255	204	224	208	246	193
Coût du risque	-133	-98	-80	-98	-114	-114	-109	-128
Résultat d'exploitation	101	110	174	106	110	95	138	65
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autre éléments hors exploitation	0	0	-3	0	0	0	2	0
Résultat avant impôt	100	110	171	106	111	95	139	65
Coefficient d'exploitation	65,8%	67,5%	61,9%	68,8%	64,7%	67,0%	62,0%	69,5%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,7	5,8	5,9	5,9	6,0	6,0	6,0	5,9
RWA (Md€)	44,7	43,3	44,7	46,0	47,1	48,2	48,8	49,3
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEB (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	954	1 014	1 006	1 016	947	917	965	935
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	700	731	706	731	673	636	677	632
<i>incl. Commissions</i>	254	283	300	285	274	281	288	303
Frais de gestion	-635	-591	-568	-945	-598	-558	-554	-905
RBE	319	424	438	70	348	359	412	30
Coût du risque	-37	-22	-19	-8	-20	-17	-16	17
Résultat d'exploitation	283	402	418	62	328	342	396	47
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	2	2	3	1	-1	3	3	4
Résultat avant impôt	285	405	422	64	327	345	399	52
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-18	-26	-28	-12	-25	-19	-20	-10
Résultat avant impôt de BCEB	267	379	394	52	303	326	379	42
Coefficient d'exploitation	66,5%	58,2%	56,5%	93,1%	63,2%	60,9%	57,3%	96,8%
Encours moyens de crédits (Md€)	140	140	139	138	138	137	134	131
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	143	144	142	142	141	140	136	125
Dépôts moyens (Md€)	153	159	161	160	161	162	162	161
Coût du risque (en pb annualisé)	10	6	5	2	6	5	5	-6
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,1	6,2	6,3	6,7	6,1	6,1	6,2	5,9
RWA (Md€)	56,7	54,4	54,4	53,2	54,5	54,2	54,2	58,4
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEB (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	906	961	952	964	896	871	920	890
Frais de gestion	-606	-563	-543	-906	-571	-532	-529	-870
RBE	300	398	410	58	324	339	392	20
Coût du risque	-35	-22	-19	-8	-21	-17	-16	18
Résultat d'exploitation	264	376	391	51	303	323	376	38
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	0	0	0	0	1	0
Autres éléments hors exploitation	2	2	3	1	-1	3	3	4
Résultat avant impôt	267	379	394	52	303	326	379	42
Coefficient d'exploitation	66,9%	58,6%	57,0%	94,0%	63,8%	61,1%	57,4%	97,8%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	6,1	6,2	6,3	6,7	6,1	6,1	6,2	5,9
RWA (Md€)	55,9	53,6	53,6	52,4	53,9	53,4	53,5	57,6

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEL (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	150	152	145	145	130	116	114	115
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	126	129	122	120	105	94	90	88
<i>incl. Commissions</i>	24	23	23	25	25	22	24	27
Frais de gestion	-74	-71	-69	-88	-67	-62	-66	-80
RBE	76	81	75	58	63	54	48	35
Coût du risque	-2	-4	-1	-1	9	3	3	5
Résultat d'exploitation	75	77	75	56	72	56	51	40
Quote part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	5	0	0	0	0	1	0	2
Résultat avant impôt	80	77	75	57	72	58	51	42
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-2
Résultat avant impôt de BCEL	78	76	73	55	70	56	49	40
Coefficient d'exploitation	49,1%	47,0%	47,8%	60,3%	51,3%	53,8%	57,8%	69,8%
Encours moyens de crédits (Md€)	13	13	13	13	13	13	13	13
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	13	13	13	14	13	13	13	13
Dépôts moyens (Md€)	29	29	28	29	30	31	30	29
Coût du risque (en pb annualisé)	6	11	2	4	-25	-8	-9	-17
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
RWA (Md€)	6,7	7,0	7,2	7,3	7,4	7,8	7,6	7,5
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
BCEL (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	146	148	141	142	127	113	110	111
Frais de gestion	-72	-69	-67	-86	-65	-61	-64	-78
RBE	74	79	74	56	62	52	46	33
Coût du risque	-2	-4	-1	-1	8	3	3	5
Résultat d'exploitation	72	75	73	54	70	55	49	38
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	5	0	0	0	0	1	0	2
Résultat avant impôt	78	76	73	55	70	56	49	40
Coefficient d'exploitation	49,1%	46,7%	47,7%	60,5%	51,3%	53,7%	57,9%	70,4%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
RWA (Md€)	6,6	6,9	7,0	7,1	7,3	7,7	7,5	7,4
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales dans le reste du monde (incluant 100% de la Banque Privée)¹ - Europe Méditerranée								
PNB	627	809	603	648	534	607	620	585
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	511	682	509	540	433	488	508	465
<i>incl. Commissions</i>	116	127	95	108	101	118	112	120
Frais de gestion	-431	-455	-344	-435	-419	-395	-416	-428
RBE	196	354	259	212	115	212	204	156
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	111	-50	-56	-49	-10	-55	-47	-41
Résultat d'exploitation	307	303	203	164	105	156	158	116
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	58	74	64	87	74	100	132	70
Autres éléments hors exploitation	-73	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
Résultat avant impôt	292	255	242	288	126	251	270	177
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	-12	-17	-10	-8	-6	-3	-3	-3
Résultat avant impôt des Banques Commerciales dans le reste du monde	280	238	232	280	120	248	267	174
Coefficient d'exploitation	68,7%	56,3%	57,1%	67,2%	78,4%	65,1%	67,0%	73,3%
Encours moyens de crédits (Md€)	33	33	32	34	35	35	35	34
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	34	35	36	37	38	38	37	37
Dépôts moyens (Md€)	43	41	40	42	43	43	41	40
Coût du risque (en pb annualisé)	23	57	-26	-1	11	58	51	45
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	5,3	5,4	5,5	5,6	5,5	5,4	5,2	5,1
RWA (Md€)	48,8	46,4	46,6	49,5	50,5	52,0	51,8	48,4
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Banques Commerciales dans le reste du monde (incluant 2/3 de la Banque Privée) - Europe Méditerranée								
PNB	613	789	591	638	526	601	615	580
Frais de gestion	-428	-453	-342	-433	-417	-393	-414	-427
RBE	184	337	249	204	109	208	201	153
Coût du risque incl. Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	111	-50	-56	-49	-10	-55	-46	-41
Résultat d'exploitation	295	286	193	156	99	153	155	112
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	58	74	64	87	74	100	132	70
Autre éléments hors exploitation	-73	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
Résultat avant impôt	280	238	232	280	120	248	267	174
Coefficient d'exploitation	69,9%	57,4%	57,9%	67,9%	79,2%	65,4%	67,3%	73,6%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	5,3	5,4	5,5	5,6	5,5	5,4	5,2	5,1
RWA (Md€)	48,8	46,4	46,6	49,5	50,5	52,0	51,8	48,4

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Métiers spécialisés (Personal Finance, Arval & Leasing Solutions, Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	2 385	2 516	2 625	2 512	2 369	2 416	2 481	2 405
Frais de gestion	-1 298	-1 250	-1 252	-1 377	-1 244	-1 179	-1 198	-1 274
RBE	1 087	1 267	1 373	1 136	1 125	1 238	1 283	1 131
Coût du risque	-574	-471	-426	-418	-485	-396	-380	-357
Résultat d'exploitation	512	796	947	717	640	841	902	774
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	16	7	7	-5	21	24	16
Autres éléments hors exploitation	-39	8	54	-31	-8	3	15	13
Résultat avant impôt	495	819	1 008	693	627	865	942	804
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	0	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
Résultat avant impôt des métiers spécialisés	494	818	1 007	692	626	865	941	803
Coefficient d'exploitation	54,4%	49,7%	47,7%	54,8%	52,5%	48,8%	48,3%	53,0%
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	136	136	127	125	123	123	121	118
Coût du risque (en pb annualisé)	169	139	134	134	157	129	125	121
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	13,8	13,6	13,4	13,1	12,1	12,0	11,8	11,4
RWA (Md€)	122,2	120,1	119,3	115,9	111,6	109,0	108,6	106,8
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Personal Finance								
PNB	1 256	1 292	1 327	1 288	1 283	1 345	1 371	1 388
Frais de gestion	-742	-713	-733	-810	-739	-689	-718	-776
RBE	514	580	593	477	544	656	653	613
Coût du risque	-482	-397	-363	-358	-413	-336	-309	-315
Résultat d'exploitation	32	183	230	120	131	320	344	297
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	24	18	10	9	-5	22	26	14
Autres éléments hors exploitation	-35	-4	50	-7	-15	-2	-6	-7
Résultat avant impôt	21	197	290	122	111	340	365	305
Coefficient d'exploitation	59,1%	55,2%	55,3%	62,9%	57,6%	51,2%	52,4%	55,9%
Total des encours consolidés moyens (Md€)	107	105	105	97	96	94	94	93
Encours de crédits au début du trimestre (utilisés pour le coût du risque en pb)	108	108	100	98	97	97	96	94
Coût du risque (en pb annualisé)	179	147	145	145	170	139	129	134
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	9,2	9,1	8,8	8,6	8,1	8,1	8,0	7,7
RWA (Md€)	82,6	81,8	82,7	77,7	74,8	73,0	73,1	72,4
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Arval & Leasing Solutions								
PNB	883	958	1 046	982	858	874	893	812
Frais de gestion	-373	-367	-358	-403	-347	-341	-341	-366
RBE	510	591	688	579	511	534	553	446
Coût du risque	-50	-46	-33	-38	-30	-38	-49	-30
Résultat d'exploitation	460	546	655	541	482	496	504	416
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	2	1	1	4
Autres éléments hors exploitation	-5	12	3	-24	7	5	20	20
Résultat avant impôt	456	557	658	517	491	502	525	440
Coefficient d'exploitation	42,2%	38,3%	34,2%	41,0%	40,4%	39,0%	38,2%	45,1%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,8	3,8	3,8	3,7	3,5	3,4	3,3	3,3
RWA (Md€)	34,9	33,8	32,0	33,5	32,0	31,2	30,7	29,5
Total des encours consolidés moyens (Md€)	59	57	55	53	51	49	49	48
Flotte financée (en milliers de véhicules)	1 702	1 668	1 643	1 614	1 592	1 520	1 501	1 484

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors (incluant 100% de la Banque Privée)¹								
PNB	247	266	252	243	228	197	217	205
Frais de gestion	-184	-170	-160	-164	-158	-149	-139	-132
RBE	63	96	91	79	70	48	77	73
Coût du risque	-43	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
Résultat d'exploitation	20	67	62	57	28	25	54	61
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	18	65	60	55	25	23	53	58
Résultat attribuable à la Gestion institutionnelle et privée	0	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
Résultat avant impôt des Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors	18	64	59	54	25	22	52	58
Coefficient d'exploitation	74,5%	63,8%	63,7%	67,4%	69,4%	75,7%	64,3%	64,4%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,5	0,5	0,5	0,4
RWA (Md€)	4,7	4,6	4,5	4,7	4,8	4,9	4,8	4,9
Encours moyens de crédits chez Personal Investors et NDB (Md€)	2	2	2	2	2	2	2	1
Encours moyens de dépôts chez Personal Investors (Md€)	32	32	32	32	30	31	31	30
Actifs sous gestion de Personal Investors (Md€)	168	164	162	157	150	150	147	162
Ordres Particuliers Europe (en millions) de Personal Investors	8,8	9,2	9,0	10,0	9,2	10,1	10,1	13,0
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investor (incluant 2/3 de la Banque Privée)								
PNB	244	263	248	240	225	195	214	203
Frais de gestion	-181	-168	-158	-162	-156	-147	-137	-130
RBE	63	95	90	78	69	48	77	72
Coût du risque	-43	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
Résultat d'exploitation	20	66	61	56	27	25	54	60
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	1	0
Résultat avant impôt	18	64	59	54	25	22	52	58
Coefficient d'exploitation	74,4%	63,8%	63,7%	67,4%	69,4%	75,5%	64,1%	64,3%
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée ; incluant 2/3 de la Banque Privée)	0,8	0,8	0,8	0,8	0,5	0,5	0,5	0,4
RWA (Md€)	4,7	4,6	4,5	4,7	4,8	4,9	4,8	4,9

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



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Investment & Protection Services								
PNB	1 331	1 420	1 430	1 409	1 529	1 458	1 426	1 400
Frais de gestion	-906	-884	-879	-897	-956	-883	-862	-851
RBE	425	536	551	512	572	575	564	549
Coût du risque	3	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
Résultat d'exploitation	428	523	550	511	586	577	559	542
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	18	80	58	68	61	31	41	45
Autres éléments hors exploitation	-79	3	0	0	-4	41	16	35
Résultat avant impôt	367	606	607	578	643	650	617	622
Coefficient d'exploitation	68,1%	62,2%	61,4%	63,7%	62,6%	60,5%	60,4%	60,8%
Actifs sous gestion avec 100% des Banques Privées (Md€)	1 236	1 204	1 218	1 213	1 172	1 157	1 180	1 227
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	10,3	10,4	10,4	10,6	10,0	10,0	10,0	9,9
RWA (Md€)	41,1	40,1	40,1	40,6	40,6	43,2	44,7	48,7
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Assurance								
PNB	473	536	557	524	500	514	512	490
Frais de gestion	-201	-202	-203	-202	-198	-199	-201	-197
RBE	272	334	353	322	302	315	311	294
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	272	334	353	322	302	315	311	294
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	78	47	59	32	20	24	29
Autres éléments hors exploitation	-79	0	0	0	-2	1	17	-3
Résultat avant impôt	202	411	400	381	332	336	352	319
Coefficient d'exploitation	42,5%	37,8%	36,5%	38,5%	39,5%	38,7%	39,2%	40,1%
Actifs sous gestion (Md€)	255	245	250	251	247	248	255	270
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	7,0	7,0	7,1	7,3	7,1	7,1	7,2	7,2
RWA (Md€)	15,8	14,6	14,5	14,6	14,8	16,5	18,2	23,2
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Gestion Institutionnelle et Privée								
PNB	858	884	873	885	1 029	944	914	910
Frais de gestion	-705	-681	-675	-695	-759	-684	-661	-655
RBE	153	202	198	190	270	260	253	255
Coût du risque	3	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
Résultat d'exploitation	156	189	196	189	284	262	248	249
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	2	11	9	29	11	18	16
Autres éléments hors exploitation	0	4	0	0	-2	40	-1	38
Résultat avant impôt	165	195	207	198	311	313	265	303
Coefficient d'exploitation	82,2%	77,1%	77,3%	78,6%	73,8%	72,4%	72,3%	72,0%
Actifs sous gestion avec 100% des Banques Privées (Md€)	981	959	968	962	925	908	925	956
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	3,4	3,4	3,4	3,3	2,9	2,9	2,8	2,8
RWA (Md€)	25,3	25,5	25,6	26,0	25,8	26,7	26,5	25,5
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Wealth Management								
PNB	385	414	395	409	392	379	371	370
Frais de gestion	-301	-292	-285	-318	-317	-294	-273	-299
RBE	84	121	110	91	76	85	97	71
Coût du risque	1	-2	-1	-1	13	1	-3	-7
Résultat d'exploitation	85	119	109	91	89	86	94	64
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	4	0	0	-1	40	0	0
Résultat avant impôt	85	123	109	91	87	126	94	64
Coefficient d'exploitation	78,1%	70,6%	72,1%	77,7%	80,7%	77,5%	73,7%	80,8%
Actifs sous gestion avec 100% des Banques Privées (Md€)	415	408	410	406	393	389	394	403
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	1,3	1,3	1,3	1,3	1,4	1,4	1,3	1,3
RWA (Md€)	11,2	11,7	11,3	11,8	12,0	13,1	13,3	12,3
€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Asset Management (incluant Real Estate & IPS Investments)								
PNB	473	470	478	476	636	565	543	540
Frais de gestion	-405	-389	-390	-377	-442	-390	-387	-356
RBE	69	81	87	98	194	175	156	184
Coût du risque	2	-11	0	0	1	1	-2	1
Résultat d'exploitation	71	70	87	98	195	176	154	185
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	9	2	11	9	29	11	18	16
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	-1	38
Résultat avant impôt	80	72	98	107	224	187	171	239
Coefficient d'exploitation	85,5%	82,8%	81,7%	79,3%	69,5%	69,0%	71,3%	65,9%
Actifs sous gestion (Md€)	566	551	558	555	532	519	531	553
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	2,1	2,1	2,0	2,0	1,5	1,5	1,5	1,5
RWA (Md€)	14,0	13,8	14,3	14,2	13,8	13,6	13,2	13,2



€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Autres activités (total)								
PNB	-428	-304	-665	-744	-627	-324	-402	-364
<i>Incl. Retraitement de la volatilité (métier Assurance)</i>	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
<i>Incl. Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	-284	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Frais de gestion	-104	16	-47	-375	85	27	64	-283
<i>incl. coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation</i>	-214	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
<i>Incl. Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	284	236	271	250	296	249	252	259
RBE	-533	-287	-712	-1 118	-542	-296	-338	-648
Coût du risque	-3	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers	-775	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	-1 311	-294	-745	-1 112	-483	-423	-402	-702
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-26	16	17	12	-38	19	19	23
Autres éléments hors exploitation	76	3	93	-1	51	-2	-66	-42
Résultat avant impôt	-1 261	-275	-636	-1 101	-469	-406	-449	-722
Fonds propres alloués (Md€, sur la période cumulée)	4,5	4,4	4,3	4,3	3,7	3,7	3,5	3,8
RWA (Md€)	43,0	43,6	42,1	38,3	37,1	27,9	28,3	22,1

€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Autres activités : retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes)								
PNB	-273	-239	-305	-266	-384	-280	-359	-417
<i>Incl. Retraitement de la volatilité (métier Assurance)</i>	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
<i>Incl. Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	-284	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Frais de gestion	284	236	271	250	296	249	252	259
<i>Incl. Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	284	236	271	250	296	249	252	259
RBE	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Coût du risque	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres éléments hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0
Résultat avant impôt	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158

€m	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22	1T22
Autres activités excl. les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes)								
PNB	-156	-65	-361	-478	-244	-43	-43	52
Frais de gestion	-388	-220	-318	-624	-211	-222	-187	-542
<i>incl. coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation</i>	-214	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
RBE	-544	-285	-679	-1 102	-455	-265	-230	-490
Coût du risque	-3	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers	-775	0	0	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	-1 322	-292	-712	-1 096	-396	-391	-294	-544
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	-26	16	17	12	-38	19	19	23
Autres éléments hors exploitation	76	3	93	-1	51	-2	-66	-42
Résultat avant impôt	-1 272	-273	-603	-1 085	-382	-374	-342	-564

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

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat de l'Assurance (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	<p>Agrégats du compte de résultat de l'Assurance (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt) excluant la volatilité générée par la comptabilisation à la juste valeur de certains actifs sur le résultat financier en IFRS 9, transférée en « Autres activités ». Les gains ou pertes réalisés en cas de cession ainsi que les éventuelles dépréciations durables sont inclus dans le compte de résultat de l'assurance.</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »</p>	Présentation du résultat de l'assurance reflétant la performance opérationnelle et intrinsèque (technique et financière)
Agrégats du compte de résultat des « Autres activités »	<p>Agrégats du compte de résultat des « Autres Activités incluant les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes) » suite à l'application à partir du 01.01.23 de la norme IFRS 17 « contrats d'assurances » conjointement à l'application de la norme IFRS 9 pour les activités d'assurance incluant :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le Retraitement en PNB des « Autres activités » de la volatilité sur le résultat financier générée par la comptabilisation en juste valeur en IFRS 9 de certains actifs de l'Assurance • Les frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance », nets de la marge interne, sont présentés comptablement en déduction du PNB et non plus en frais de gestion. Ces écritures comptables portent exclusivement sur le métier Assurance et les entités du Groupe (hors métier Assurance) distribuant des contrats d'assurance (dits distributeurs internes) et sont sans effet sur le résultat brut d'exploitation. L'impact des écritures lié aux contrats internes de distribution est porté par le segment « Autres activités » <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »</p>	Externalisation au sein des « Autres activités » de l'impact des frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » sur les contrats de distribution internes afin de ne pas perturber la continuité dans la lecture de la performance financière des différents métiers
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, revenus d'intérêt, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	<p>Somme des agrégats du compte de résultat de CPBS (avec les agrégats du compte de résultat des banques commerciales, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique, au Luxembourg, en Allemagne, en Pologne et en Turquie), IPS et CIB</p> <p>Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Résultats par pôle ».</p> <p>Les revenus d'intérêt mentionnés dans les banques commerciales incluent la marge d'intérêts (au sens de la note 3.a des états financiers) ainsi que dans une moindre mesure d'autres revenus (au sein des notes 3.c, 3.d et 3.e des états financiers) et excluent les commissions (au sens de la note 3.b des états financiers). Les agrégats du compte de résultat des banques commerciales ou métiers spécialisés distribuant des contrats d'assurance excluent l'impact de l'application d'IFRS 17 sur la présentation comptable des frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » en déduction du PNB et non plus en frais de gestion, impact porté par « Autres Activités »</p>	Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque commerciale avec 100 % de la Banque Privée	<p>Agrégat du compte de résultat d'une activité de banque commerciale, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »</p>	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une banque commerciale, y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la banque commerciale (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3



Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
		du compte de résultat)
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les tableaux « Historique des résultats trimestriels »	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Coefficient d'exploitation	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ».	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité sur le 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres trimestres
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTÉ sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas
Résultat net part du Groupe distribuable	Agrégats du compte de résultat jusqu'au résultat net part du Groupe ajustés conformément aux annonces faites en février 2023 pour refléter la performance intrinsèque du Groupe en 2023 année pivot, post cession de Bank of the West réalisée le 01.02.23 mais aussi dernière année anticipée de la contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique par ailleurs marquée par des éléments extraordinaires. Les ajustements détaillés dans les diapositives de présentation des résultats : <ul style="list-style-type: none"> • incluent l'effet de l'anticipation de la fin de la contribution au Fonds de Résolution Unique en 2023 ; • excluent le résultat des entités destinées à être cédées (application de la norme IFRS) (notamment plus-value de cession de Bank of The West) et les éléments complémentaires liés à la cession de Bank of the West ; • excluent des éléments extraordinaires tels que La compensation de l'impact négatif extraordinaire de l'ajustement des couvertures lié aux changements de modalités sur le TLTRO décidés par la BCE au quatrième trimestre 2022, les provisions extraordinaires pour litiges. 	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas reflétant la performance intrinsèque du Groupe en 2023, année pivot, post impact de la cession de Bank of the West et dernière année anticipée de la contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique, par ailleurs marquée par des éléments extraordinaires



Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
	Le résultat net part du Groupe distribuable sert de base au calcul de la distribution ordinaire en 2023 mais aussi au suivi de la performance du Groupe en 2023.	
Résultat net part du Groupe hors exceptionnels	Résultat net part du Groupe retraité des éléments exceptionnels Le détail des éléments exceptionnels est fourni dans la diapositive « Principaux éléments exceptionnels » de présentation des résultats	Mesure du résultat du Groupe BNP Paribas hors éléments non récurrents d'un montant significatif ou éléments ne reflétant pas la performance opérationnelle, notamment les coûts de d'adaptation et de restructuration
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettés des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses



Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

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

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

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

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

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

Rappel

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

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

Pôles Opérationnels : ils regroupent les trois pôles suivants :

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



DES RÉSULTATS SOLIDES	3
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)	9
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)	11
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)	20
AUTRES ACTIVITÉS	22
STRUCTURE FINANCIÈRE.....	24
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE	26
RÉSULTAT PAR POLE AU QUATRIEME TRIMESTRE 2023.....	27
RÉSULTAT PAR POLE SUR 2023.....	28
HISTORIQUE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	29
INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE – ARTICLE 223-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF	41