

RÉSULTATS

AU 31 DÉCEMBRE 2023

1^{er} février 2024



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Avertissement

Les chiffres figurant dans cette présentation ne sont pas audités.

Pour rappel, BNP Paribas a publié le 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 1^{er} 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 1^{er} janvier 2023 ; (iii) de l'application de la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » en Turquie à partir du 1^{er} 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 1^{er} 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 23 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. Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le communiqué de presse publié concomitamment avec cette présentation.



SOMMAIRE

SYNTHÈSE

SECTION 1

Résultats 2023

SECTION 2

Pôles opérationnels

Modèle, Résultats 2023 & Priorités stratégiques

NB : Les résultats des métiers sont présentés en Annexe

SECTION 3

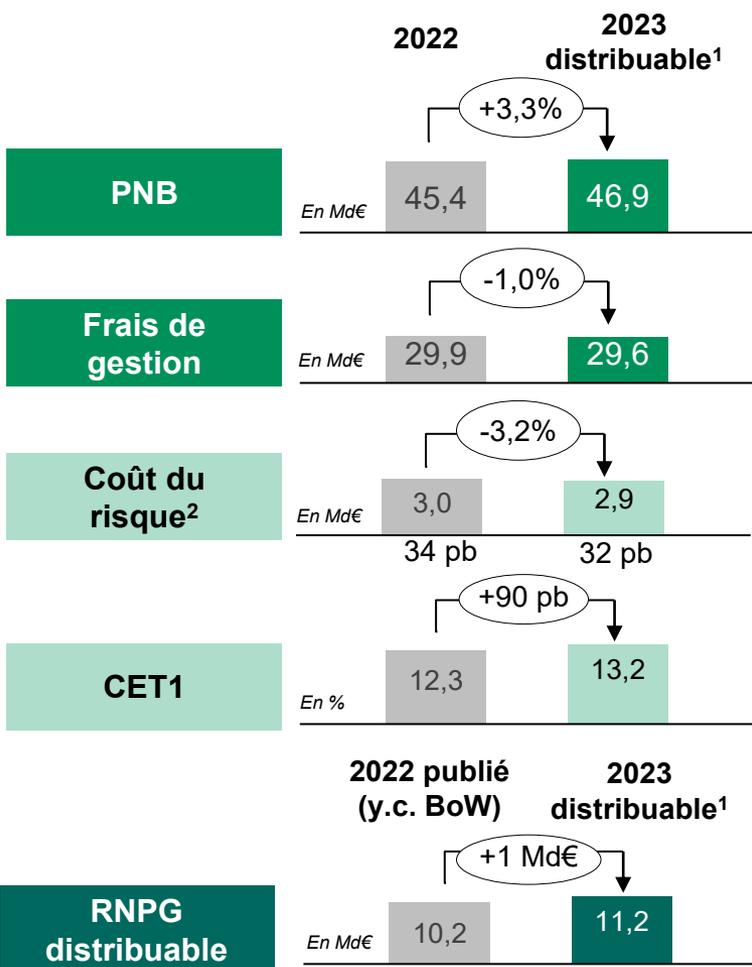
Perspectives 2025



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Synthèse (1/5) : forte croissance du résultat distribuable 2023¹ à 11,2 Md€



BNP Paribas délivre une **forte hausse du résultat distribuable 2023¹ (11,2 Md€, +10,2% / 2022 publié)**

- La **progression des revenus** (+3,3%) est soutenue et l'**effet de ciseaux** est positif³
- Le **coût du risque²** (32 pb) est **bas** porté par l'amélioration structurelle du profil de risque depuis 10 ans
- La **structure financière** est **solide** et la trajectoire de CET1 est en ligne pour absorber les nouvelles exigences CRR3 en 2025
- Le **redéploiement du capital** est **bien engagé et discipliné**, soutenant l'accélération de la croissance
- **Les éléments extraordinaires** sont **exclus** du résultat distribuable 2023 pour refléter la performance intrinsèque du Groupe (RNPG 2023 publié : 10 975 M€)

2023 a également permis d'**accélérer fortement la transition énergétique** et de marquer des **avancées technologiques**

2023 confirme la capacité du Groupe à **créer de la valeur à long terme** et délivre une **forte hausse du retour à l'actionnaire**

- Forte croissance du **BPA distribuable⁴ (9,21€, +18,0% / 2022 publié)** amplifiée par le programme de rachat d'actions 2023
- **Retour à l'actionnaire de 60%** appliqué au résultat distribuable⁵
 - **Dividende 2023⁶** : 4,60 € en numéraire, en hausse de 18% / 2022
 - Programme de **rachat d'actions** de 1,05 Md€ en 2024⁶

1. Résultats servant de base au calcul de la distribution en 2023 reflétant la performance intrinsèque du Groupe post impact de la cession de Bank of the West et post contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique (FRU) hors éléments extraordinaires – Évolutions calculées sur cette base - Cf. diapositives 10 ; 2. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » (775 M€ en 2023) ; 3. +1,0 point hors frais de gestion exceptionnels et taxes soumises à IFRIC 21 ; 4. Bénéfice par action distribuable fin de période calculé sur la base du résultat distribuable 2023 et du nombre d'actions en circulation en fin de période (8,79€ sur la base du nombre d'actions moyen) - Cf. diapositive en Annexes ; 5. Après prise en compte de la rémunération des TSSDI ; 6. 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)



Synthèse (2/5) : BNP Paribas continuera de croître plus rapidement que son économie sous-jacente malgré les vents contraires

- **Fort de son modèle diversifié, BNP Paribas continuera 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
- **Différentes décisions d'autorités publiques** (réserves obligatoires de la BCE, taxe bancaire belge, bons de l'Etat belge) ont néanmoins marqué 2023. Prises ensemble, **elles ont comme effet de ramener le ROTE à horizon 2025 entre 11,5% et 12%**
- **Particulièrement touchés par le cycle actuel, Personal Finance et Real Estate** ont engagé dès 2023 des **plans d'adaptation puissants** et **retrouveront leur rentabilité nominale dès 2026**
- Fort de sa stratégie de long terme et du retour à la normale de Personal Finance et Real Estate, **BNP Paribas est confiant dans sa capacité à délivrer un ROTE de 12% dès 2026**

	Objectifs 2025 (février 2023)	Objectifs 2025 (février 2024)
ROTE	~12%	entre 11,5% et 12% ~12% en 2026
Effet de ciseaux TCAM 2022 – 2025 ²	>2 pts en moyenne ¹ positif chaque année	Confirmé
Coût du risque	<40 pb chaque année	Confirmé
Ratio CET1	12,9% en 2024 12,0% en 2025 (Bâle 3 finalisé, plein)	Confirmé
RNPG TCAM 2022-2025 ²	>+9%	~+8%
BPA TCAM 2022 – 2025 ²	>+12% par année ou ~+40% sur la période	~+12% par année ou ~+40% sur la période
Taux de distribution ³	60% dont 50% en numéraire	Confirmé

1. TCAM 2022-2025 des revenus du Groupe moins TCAM 2022-2025 des frais de gestion du Groupe excluant Bank of the West ; 2. Sur la base des résultats publiés en 2022 ; 3. Appliqué au résultat distribuable après prise en compte de la rémunération des TSSDI



Synthèse (3/5) : BNP Paribas bénéficie d'un modèle fort et résilient au travers des cycles économiques

Centré client

Approche de long terme renforcée par une gestion des risques solide

Intégré

Couverture complète des besoins des clients avec des franchises leaders en Europe

Diversifié

Par segments de clientèle, régions, secteurs et métiers

À l'échelle

Exécution renforcée par l'industrialisation et les nouvelles technologies

Un modèle résilient générant de la croissance

Résultat Net¹
(en €)



Une allocation du capital équilibrée



Des gains d'efficacité continus

Coefficient d'exploitation²



Un profil de risque renforcé

Coût du risque / RBE²



1. RNPG 2022 proforma y compris résultat des activités destinées à être cédées en application de la norme IFRS 5 (NB : cession de Bank of the West le 01.02.23), Résultat distribuable en 2023 ; 2. Hors éléments exceptionnels, hors contribution de Bank of the West et base distribuable en 2023 pour refléter la performance intrinsèque du Groupe post impact de la cession de Bank of the West et post constitution du FRU – Application de la norme IFRS 17 et IFRS 5 à partir de 2022 ; 3. NB : 1,4 Md€ de provisions de strates 1 & 2 liées à la crise sanitaire en 2020



Synthèse (4/5) : la stratégie à moyen terme est réaffirmée pour adresser les enjeux du secteur bancaire

1

Gagner des parts de marché à coût marginal

- Prioriser les **clients les mieux positionnés**
- Renforcer les **plateformes industrielles** à l'échelle
- Accentuer les **ventes croisées**
- Fournir au bon client le bon service avec le **bon niveau de profitabilité**

2

Optimiser la contrainte du coût du capital

- Cibler les **leviers de croissance**
- Développer les activités générant des **commissions**
- Investir dans les **activités Beyond Banking**
- Renforcer les **capacités Originate to Distribute**

3

S'adapter aux cycles économiques

- Optimiser les **portefeuilles** en continu
- Maintenir l'équilibre de l'**allocation du capital**
- Perpétuer notre **culture prudente et proactive** du risque
- Céder les **activités non core**

4

Accompagner la transition énergétique

- S'adapter aux besoins des clients avec des **produits dédiés**
- Déployer des **structures dans chaque métier**
- Investir en continu dans la **formation**
- Rester fidèle à notre **culture d'engagement**

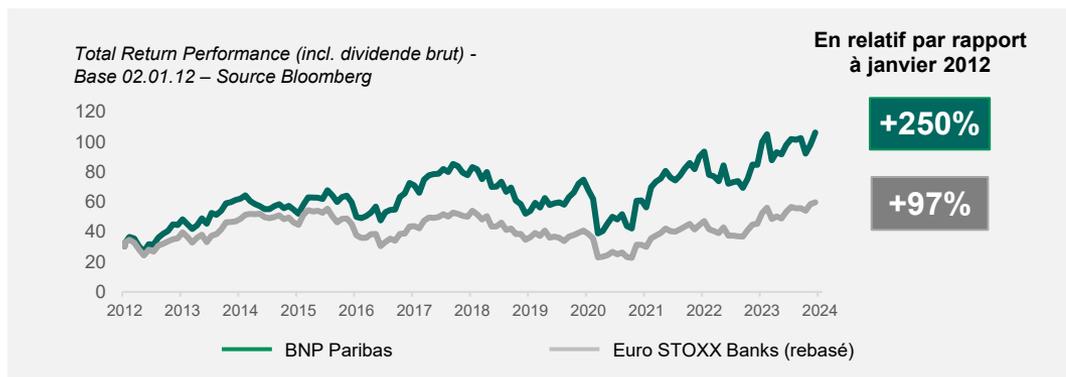
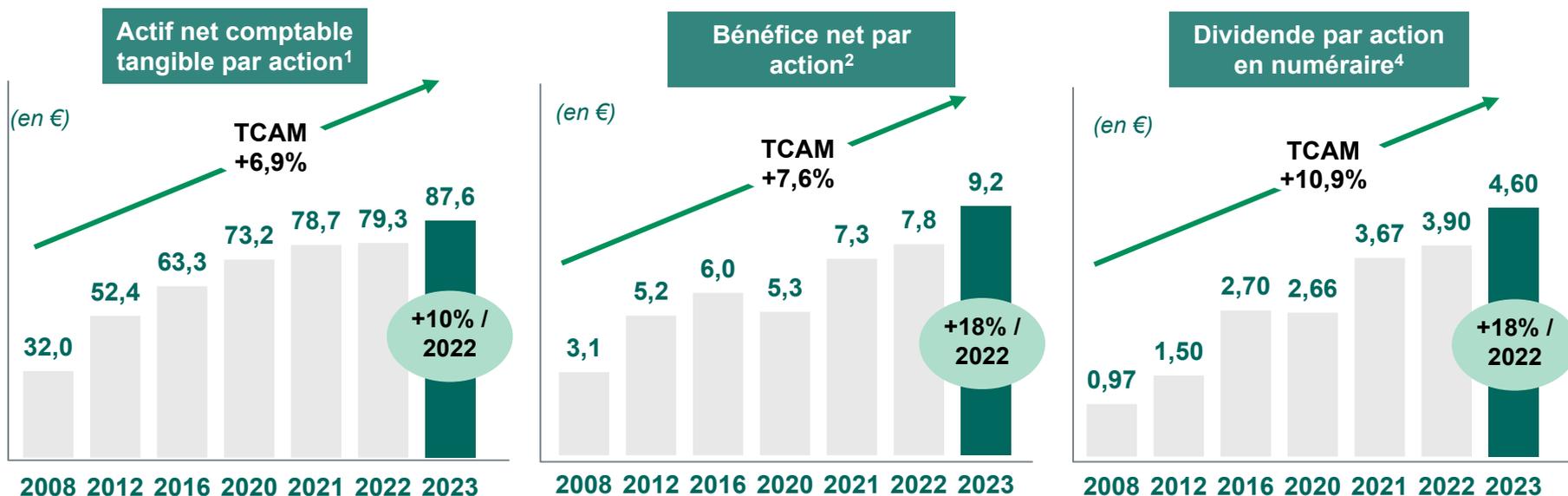
5

Investir dans le facteur humain et la technologie

- Développer l'engagement des **collaborateurs**
- Attirer et fidéliser les **talents**
- Investir dans la **technologie** et la **sécurité**
- Anticiper les **ruptures liées à l'IA**



Synthèse (5/5) : BNP Paribas crée de la valeur pour les actionnaires à long terme



Taux de distribution de 60%³

- Dividende 2023 en numéraire : 4,60 € par action⁴
- Programme de rachat d'actions⁵
1,05 Md€ prévu en 2024⁵

1. Réévalué fin de période, en € ; 2. Bénéfice par action 2023 calculé sur la base du résultat distribuable 2023 et du nombre d'actions en circulation en fin de période (8,79€ sur la base du nombre d'actions moyen) - Cf. diapositive en annexes ; 3. Appliqué au Résultat distribuable après TSSDI ; 4. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 14 mai 2024, détachement le 21 mai 2024, paiement le 23 mai 2024 ; 5. Sous réserve des conditions habituelles (y .c. autorisation de la BCE)

SECTION 1

Résultats 2023



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Le résultat distribuable 2023¹ (11,2 Md€) est en ligne avec l'objectif 2023

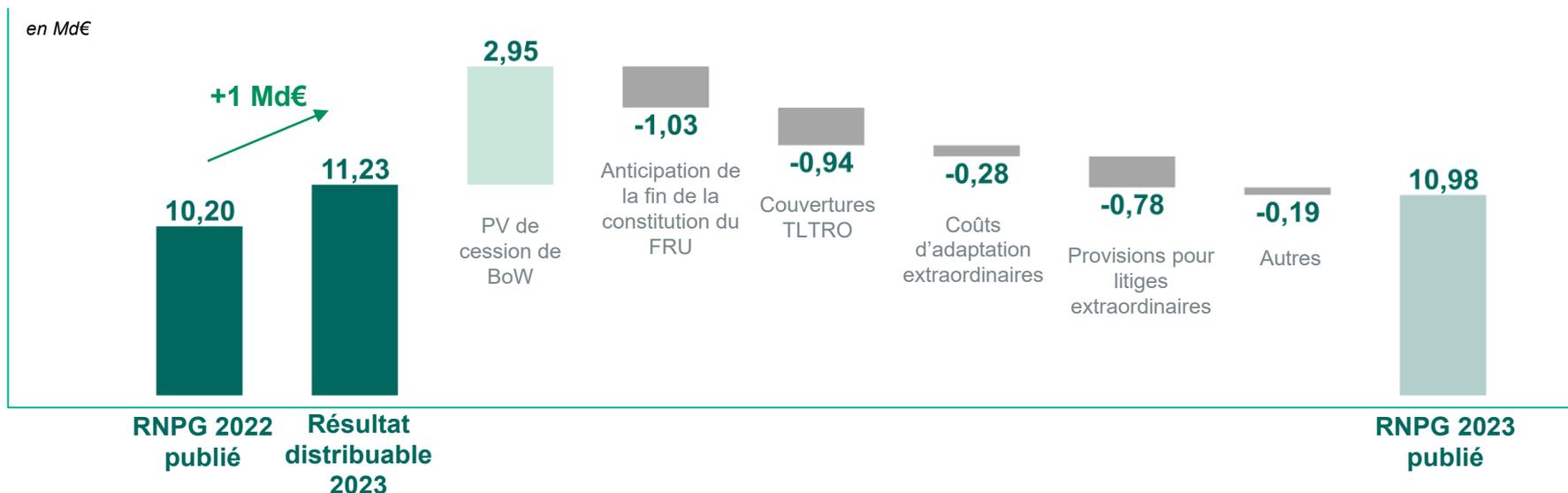
Il reflète la performance intrinsèque de BNP Paribas post cession de Bank of the West et post FRU...

- La **croissance** permet de compenser les effets de la cession de Bank of the West et l'impact des normes IFRS 17 / 9
- La **fin de la constitution du Fonds de Résolution Unique** est anticipée dès 2023

... et permet d'absorber dès 2023 l'impact négatif d'éléments extraordinaires, et notamment

- Ajustements des couvertures liés aux **changements de modalités du TLTRO décidés par la BCE** au 4T22
- **Coûts d'adaptation extraordinaires** (notamment Personal Finance) et **provisions pour litiges** (en particulier en Pologne et chez Personal Finance) **notamment au 4T23**

NB : le résultat distribuable 9M23 a été recomposé pour refléter ces impacts sur l'ensemble de l'année et s'établit à 9 225 M€²



1. Résultat servant de base au calcul de la distribution ordinaire 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) ; 2. Résultat distribuable 9M23 recomposé pour prendre en compte des éléments extraordinaires considérés précédemment comme éléments exceptionnels, cf. communiqué du 31.01.24



Le résultat net distribuable 2023 est en forte hausse

en M€	2023	Ajustements du résultat distribuable ⁴	2023 (distribuable ⁴)	2022	2023 (distribuable ⁴) / 2022	2023 / 2022
Produit net bancaire	45 874	+1 053	46 927	45 430	+3,3%	+1,0%
<i>Note : ajustement lié notamment aux changements de modalités du TLTRO au 4T22 (+938 M€)</i>						
Frais de gestion	-30 956	+1 376	-29 580	-29 864	-1,0%	+3,7%
<i>Note : ajustement lié notamment à l'anticipation de la fin du Fonds de Résolution Unique (FRU) (+1 028 M€)</i>						
Résultat brut d'exploitation	14 918		17 347	15 566	+11,4%	-4,2%
Coût du risque ¹	-2 907		-2 907	-3 003	-3,2%	-3,2%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ²	-775	+775	0	0	NA	NA
Résultat d'exploitation	11 236		14 440	12 564	+14,9%	-10,6%
Eléments hors exploitation	489		489	651	-24,9%	-24,9%
Résultat avant impôt	11 725		14 929	13 214	+13,0%	-11,3%
Résultat des activités destinées à être cédées	2 947	-2 947		687		
Résultat Net Part du Groupe (RNPG)³	10 975	+257	11 232	9 848	+14,1%	+11,4%

ROTE⁵ : 11,0%

BPA distribuable⁶ : 9,21€ (+18,0% / 2022 publié)

1. NB : Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » ; 2. 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 et provisions pour litiges liés à Personal Finance et provisions pour risque sur créances en 2023 (775 M€) comptabilisées en « Autres activités ») ; 3. Hors résultat des activités destinées à être cédées (IFRS 5) (NB : cession de Bank of the West effective le 01.02.23) ; 4. Résultats servant de base au calcul de la distribution ordinaire en 2023 reflétant la performance intrinsèque du Groupe post impact de la cession de Bank of the West et post contribution à la constitution du Fonds de Résolution Unique (FRU), hors éléments extraordinaires – Cf. diapositive 10 – Évolutions calculées sur cette base ; 5. Rentabilité des fonds propres tangibles, non réévalués sur la base distribuable, 10,7% sinon, cf. détail du calcul en Annexe ; 6. Bénéfice par action distribuable fin de période calculé sur la base du résultat distribuable 2023 et du nombre d'actions en circulation en fin de période (8,79€ sur la base du nombre d'actions moyen) - Cf. diapositive en Annexe



Éléments extraordinaires, éléments exceptionnels et effets induits par la situation d'hyperinflation en Turquie¹

— L'impact négatif des éléments extraordinaires, comptabilisés en particulier au 4T23, est absorbé sur l'année au travers du résultat distribuable pour refléter la performance intrinsèque du Groupe

— Le total des éléments exceptionnels (hors éléments extraordinaires) est globalement stable

NB : détails en Annexe	en M€	2023	2022
Total des éléments exceptionnels (hors éléments extraordinaires) (avant impôt)		-697	-680
Total des éléments exceptionnels (hors éléments extraordinaires) (après impôt)		-543	-513

— Les effets induits par la situation d'hyperinflation en Turquie¹ en 2023 sont plus négatifs en 2023

	en M€	2023	2022
Impact sur le résultat avant impôt		-247	+14
Impact sur le RNPG		-313	-121

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



La progression des revenus est soutenue par la croissance organique

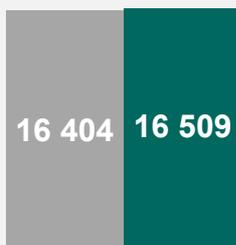
CIB

Corporate & Institutional Banking

+0,6%

+2,0%

périmètre & change constants



cpbs

Commercial, Personal Banking & Services¹

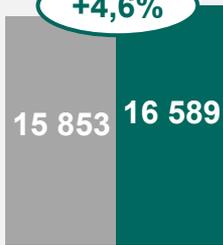
+4,3%

+4,7%

périmètre & change constants

Banques commerciales¹

+4,6%



Métiers Spécialisés

+3,8%



IPS

Investment & Protection Services

-3,8%

-3,6%

périmètre & change constants



Pôles opérationnels

+1,8%

+2,5%

périmètre & change constants

PNB 2022

PNB 2023

en M€

- **CIB** : croissance des revenus - forte hausse de Global Banking (+14,5%²), progression de Securities Services (+5,6%²) et activité plus normalisée de Global Markets (-6,5%² / 2022, +69,2% / 2018)
- **CPBS** : croissance des revenus soutenue – nette progression des banques commerciales portée par la croissance des revenus d'intérêt - forte hausse d'Arval & Leasing Solutions (+12,5%) et des nouveaux métiers digitaux & Personal Investors (+19,0%) - contexte moins favorable pour Personal Finance (-3,1%²)
- **IPS** : bonne performance (+3,7% hors Real Estate et Principal Investments) - progression soutenue de Wealth Management (+6,0%) et de l'Assurance (+3,6%)

1. Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France) ; 2. A périmètre et change constants

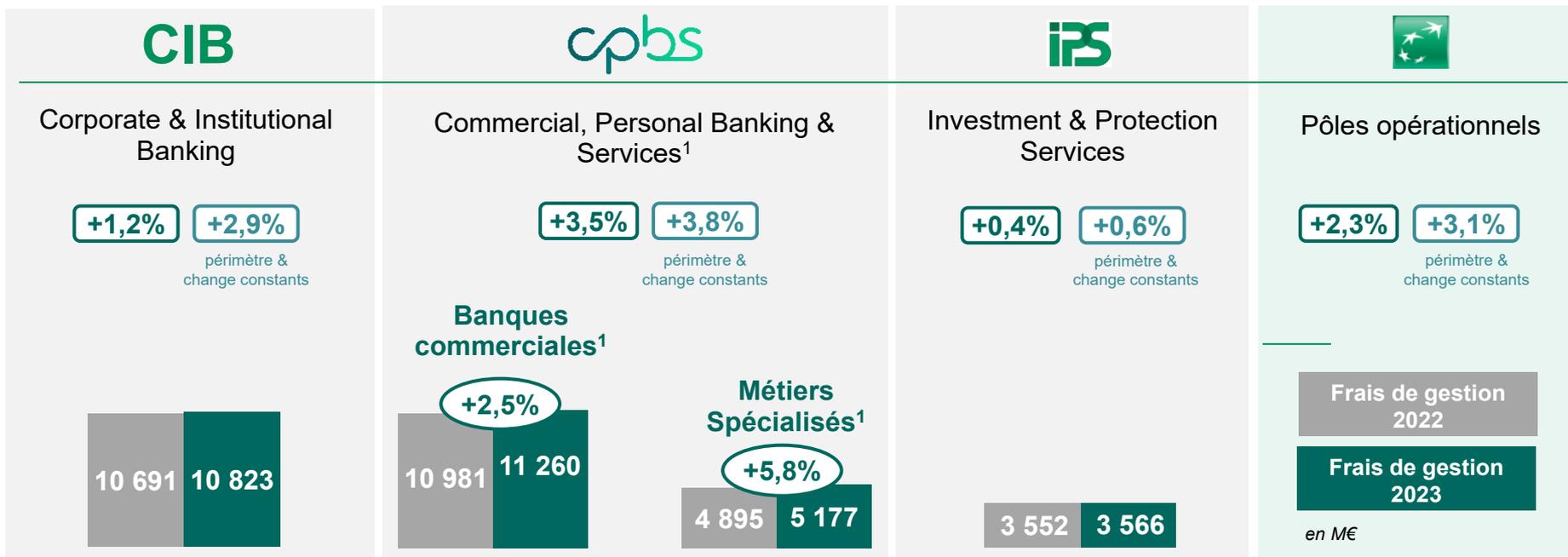


BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.12.23 | 13

Les frais de gestion des pôles sont maîtrisés malgré le contexte inflationniste



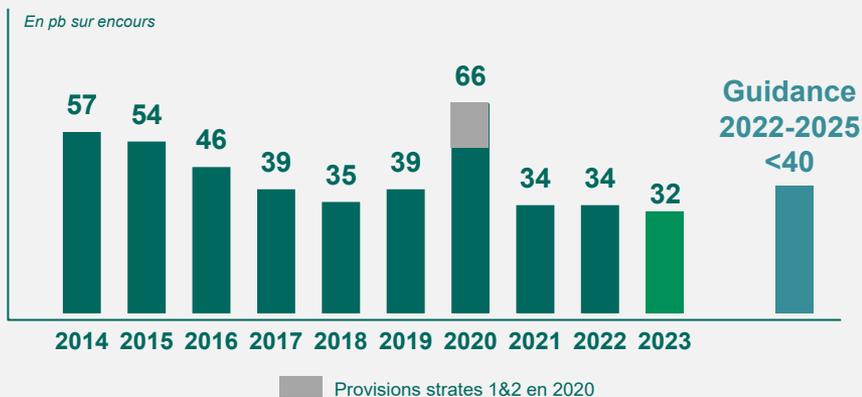
- **CIB** : frais de gestion maîtrisés - effets de ciseaux positifs de Global Banking et Securities Services
- **CPBS** : effet de ciseaux positif de 0,8 pt - effet de ciseaux positif des banques commerciales au global - accompagnement de la croissance et de la transformation des métiers spécialisés
- **IPS** : effet de ciseaux positif de 2,1 pts hors métier Real Estate et Principal Investments - effets de ciseaux positifs de l'Assurance et de la Gestion Institutionnelle et Privée²
- **Rappel (taux d'inflation moyen en 2023)³ : zone Euro (5,6%), Etats-Unis (4,2%)**

1. Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France) ; 2. Hors métiers Real Estate et Principal Investments ; 3. Source : Commission Européenne (novembre 2023)



Le profil de risque est en amélioration structurelle depuis 10 ans

Coût du risque¹ bénéficiant d'un profil de risque prudent



Croissance prudente des activités de marché : VaR (mesure du risque de marché) stable



- **Coût du risque¹ : 2 907 M€ (-96 M€ / 2022)**
 - Coût du risque à un niveau toujours bas et inférieur à 40 pb
 - Dotation sur créances douteuses (strate 3) de 1 833 M€ hors Personal Finance
 - Reprise de provisions sur encours sains (strates 1 & 2) de 517 M€ incluant une dotation complémentaire de 158 M€ sur le portefeuille d'immobilier commercial
- **Stock de provisions de strates 1 & 2 élevé : 5,0 Md€**

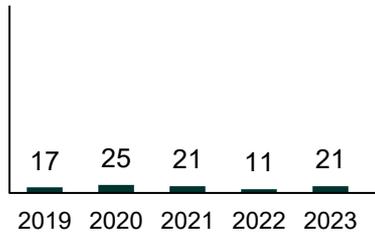
1. NB : Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » soit des charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés (provisions extraordinaires sur les prêts hypothécaires en Pologne,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



Le coût du risque est maîtrisé dans l'ensemble des métiers

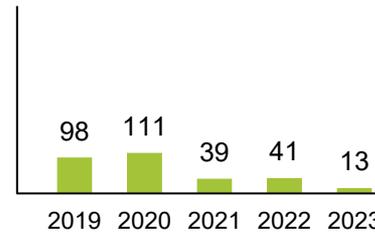
Coût du risque / Encours de crédit à la clientèle début de période (en pb)

BCEF¹



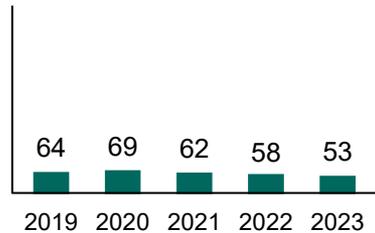
- 485 M€ (+248 M€ / 2022)
- Rappel : impact d'un effet méthode au 4T22 (-163 M€)²
- Coût du risque à un niveau bas

Europe Méditerranée¹



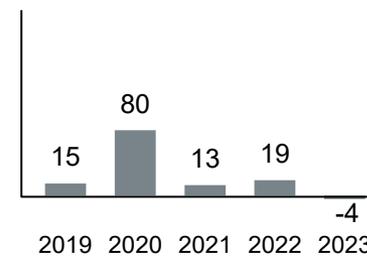
- 44 M€ (-108 M€ / 2022)³
- Coût du risque bas

BNL bc.¹



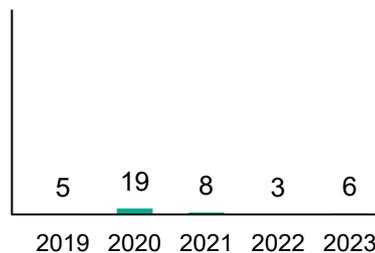
- 410 M€ (-55 M€ / 2022)
- Coût du risque bas
- Baisse du coût du risque avec l'amélioration continue du profil de risque

Global Banking



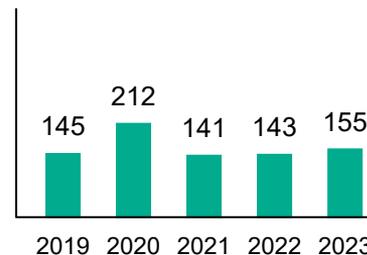
- -74 M€ (-410 M€ / 2022)
- Reprise de provisions (strates 1 & 2) et coût du risque sur créances douteuses (strate 3) à un niveau bas

BCEB¹



- 86 M€ (+51 M€ / 2022)
- Coût du risque très bas

Personal Finance



- 1 600 M€ (+227 M€ / 2022)
- Hausse conjoncturelle du coût du risque restant à un niveau bas grâce à l'amélioration structurelle du profil de risque

1. Intégrant 100% de la Banque Privée ; 2. Impact au 4T22 lié à un changement de méthode afin de s'aligner sur des standards européens ; 3. NB : la provision extraordinaire sur les prêts hypothécaires liées 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



La structure financière est solide

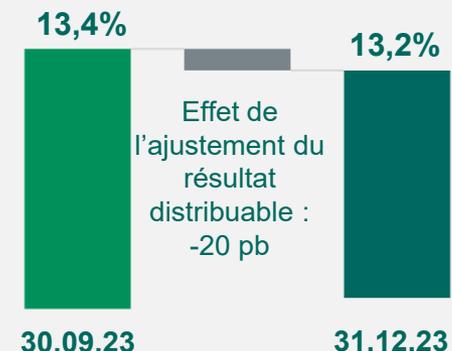
Ratio CET1 : 13,2%¹ au 31.12.23 (-20 pb / 30.09.23)

- Résultat du 4T23 après prise en compte d'un taux de distribution de 60% net de l'évolution des actifs pondérés : +0 pb
- Effet des ajustements liés au résultat distribuable : -20 pb
- Les autres effets sont au global limités sur le ratio

Rappel : +90 pb / 31.12.22

- 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
- Effet des ajustements liés résultat distribuable : -30 pb
- 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
- Impact lié à l'application d'IFRS 17, à la mise à jour des modèles et règlementations du 1T23 : -10 pb
- Les autres effets sont au global limités sur le ratio

Ratio de levier² : 4,6% au 31.12.23 (rappel : objectif 2025 de 4,3%)



Liquidity Coverage Ratio élevé³ : 148 % au 31.12.23

Niveau d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) élevé (403 Md€ au 31.12.23)

- 68% de dépôts en banques centrales
- 32% de titres de dettes majoritairement de « niveau 1 »

Réserve de liquidité immédiatement disponible⁴ : 474 Md€ au 31.12.23

- Marge de manœuvre >1 an / aux ressources de marché
- dont 271 Md€ de dépôts en banques centrales

1. CRD5 ; y compris dispositions transitoires IFRS9 ; cf. diapositive en annexe ; 2. Calculé conformément au Règlement (UE) n°2019/876 ; 3. LCR fin de période calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451a ; 4. 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



Le redéploiement du capital est bien engagé et discipliné

3,0 Md€ de capital¹ (~40 pb) redéployé depuis janvier 2022

4,6 Md€ de capital¹ (~70 pb) restant à redéployer

Objectif de 3 Md€ de revenus générés à horizon 2025

— Des concrétisations depuis janvier 2022 pour accélérer la croissance et créer de nouvelles opportunités



1/3 : accélération de la croissance organique notamment de CIB
2/3 : partenariats et acquisitions ciblés

Accès à des nouveaux réseaux de distribution

Développement de l'offre et nouvelles expertises

Plateformes technologiques

Banque commerciale : bpost banque et partenariat avec bpost (premier opérateur postal belge)...

Mobilité : Stellantis (3 pays européens / PF, Cardif et CIB), Jaguar Land Rover (9 pays européens / PF, Arval, Cardif et CIB), Geely, Terberg BLG et BCR (~42 000 véhicules aux Pays Bas et en Roumanie)...

Paiements, nouvelles offres et technologies : Floa (paiement fractionné), Kantox (gestion automatisée du risque de change), participation dans des fintechs et JV (paiements, *Insurtech*, etc.)...

Nouvelles expertises : Dynamic Credit Group (Actifs privés), International Woodland Company (Capital Naturel)...

Assurance : BCC Vita et accord de distribution exclusive avec BCC Banca Iccrea (2nd réseau d'agence italien), JV et partenariats par ex. avec Magazine Luiza (13 M de clients assurés au Brésil) ou JAB (>3 M d'assurances pour les animaux)...

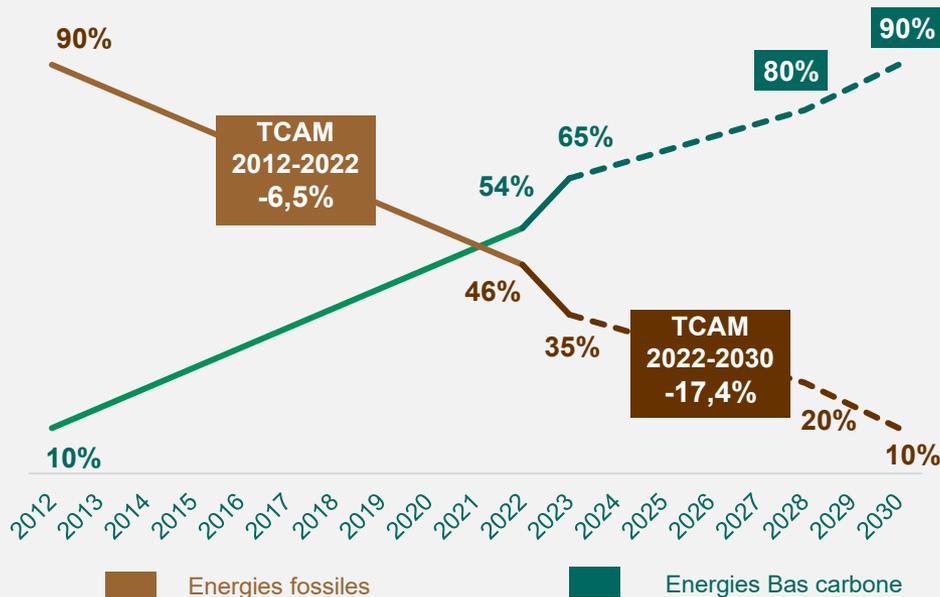
1. Montant de capital calculé sur la base d'une base normative de 12%



Transition énergétique : réalisations concrètes au-delà des classements (1/2)

Forte accélération
des financements des énergies bas carbone et de la sortie des énergies fossiles¹

Poids des énergies fossiles et des énergies bas carbone dans les financements à la production d'énergies de BNP Paribas¹



Objectif de 80% des financements liés aux énergies bas carbone avancé à 2028 par rapport à la trajectoire initiale

Nouvel objectif fixé à **90%** à horizon 2030

**Ratio « Flux de financements »
BNP Paribas 2023²**

1 / 11

Extraction & Production pétrolière & Gazière / Energies Renouvelables

N°1 mondial³
Obligations et crédits ESG
avec 62,5Md\$ en 2023

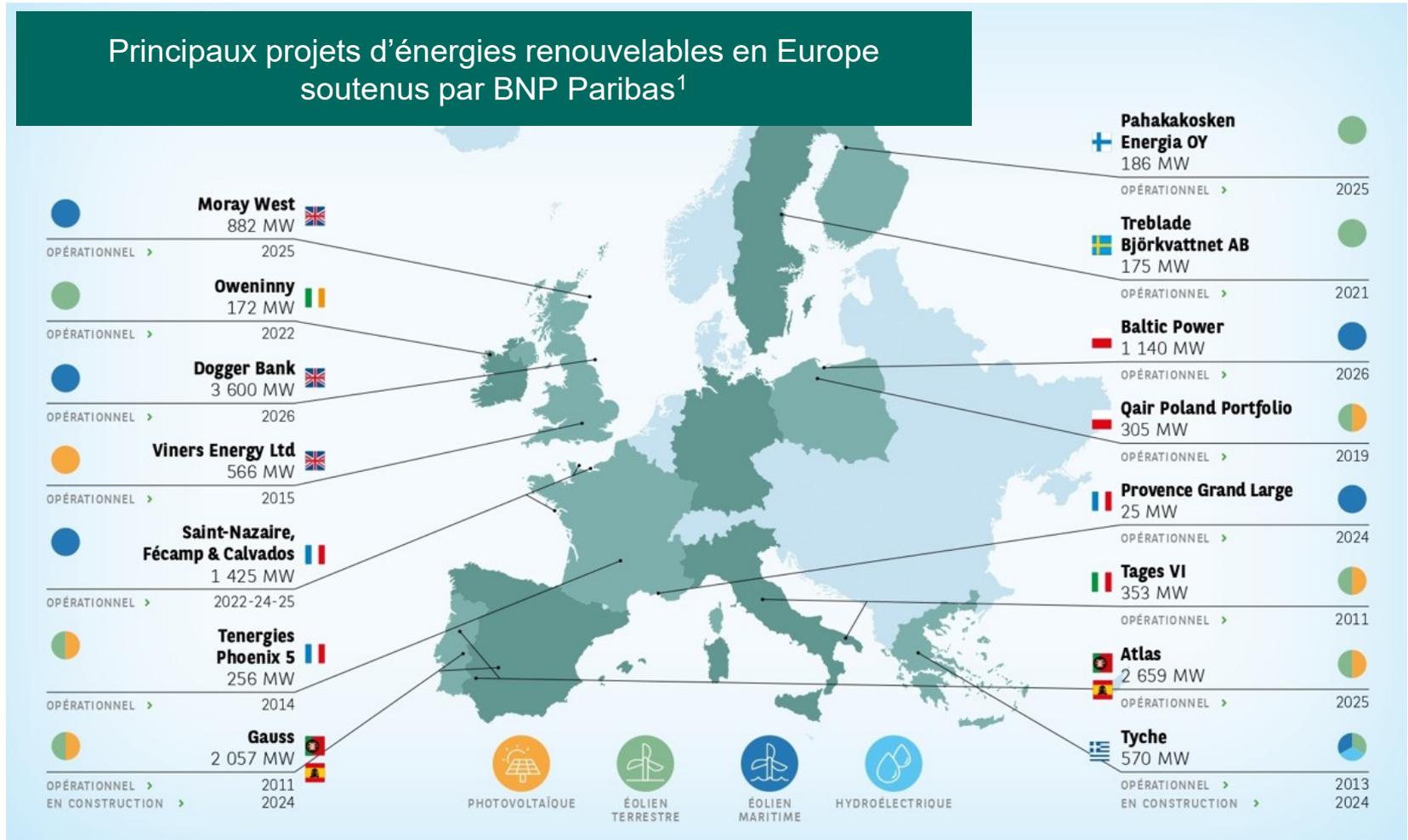
Meilleure banque⁴
dans le monde
en matière de **finance durable** en 2023

Low Carbon Transition Group :
200 banquiers spécialisés dédiés à
l'accompagnement des grandes entreprises

1. Source : données de gestion internes – exposition de crédit en Md€ au 30.09.23 / 30.09.22 ; Bas Carbone (32 Md€ au 30.09.23) : Renouvelables (28,8 Md€), Biocarburant (0,2 Md€), Nucléaire (3 Md€), Energies fossiles (17,3 Md€ au 30.09.23) : Raffinage (9 Md€), Extraction et production gazière (4,3 Md€), Extraction et production pétrolière (3,6 Md€), Charbon (0,4 Md€) ; évolutions 2012-2022 à titre illustratif ; Le périmètre des énergies bas carbone pourrait évoluer en fonction de l'avancée des technologies ; 2 : Source : Données de gestion internes - Rapport établi en comparant les flux de financements octroyés par BNP Paribas aux acteurs spécialisés de l'extraction/production pétrolière et gazière et les flux octroyés aux projets d'énergies renouvelables.; 3. Dealogic 2023 : total obligations ESG (durables, vertes, sociales, 'Sustainability-linked Bonds') et crédits ESG (verts, sociaux, 'ESG-linked loans/ SLLs'); 4. Euromoney 2023



Transition énergétique : réalisations concrètes au-delà des classements (2/2)



1. Sources internes et publications externes



Poursuite des gains d'efficacité opérationnelle et avancées technologiques

Optimisation de la dépense externe et du parc immobilier

- **Discipline rigoureuse** de gestion des dépenses externes
- **Optimisation et flexibilité du parc immobilier**
- **Réduction des émissions** de gaz à effet de serre en propre

Amélioration du taux de mutualisation¹ de 10 pts depuis 2021

Diminution du nombre d'agences² : ~9% depuis 2021

Poids des critères CSR dans les appels d'offre : 15%

Industrialisation et mutualisation

- **Simplification et automatisation** des processus
- **Convergence** des plateformes industrielles
- **Développement des Centres de Services Partagés (CSP)**

~1 900 assistants virtuels (potentiel additionnel >1 000)

Centre de Services Partagés : augmentation de +25% des ETP³ (objectif 2025 atteint)

Réduction de 30% des datacenters et datarooms depuis 2021

Infrastructure et usage renforcé des nouvelles technologies

- **Accélération du déploiement** des plateformes **Cloud**
- **Généralisation des API** et interopérabilité des processus
- **Partenariats ciblés** avec des **fintechs**



45% des applications utilisent le *cloud* (objectif 2025 : 60%)

900 API | +35% / 2022
700 M transactions/mois⁴

+210 collaborations avec des startups

1. Ratio de mutualisation illustrant l'optimisation des immeubles avec la mise en place du flex office : nombre de places < nombre de résidents ; 2. Périmètre des banques commerciales de la zone Euro ; 3. Y compris assistants externes ; 4. Sur les plateformes d'API du Groupe



Intelligence Artificielle : une approche industrielle

Une stratégie IA intégrée dans la transformation de BNP Paribas au sein du pilier Technologique du plan GTS 2025, une approche enrichie par l'IA générative

Objectifs 2025 :

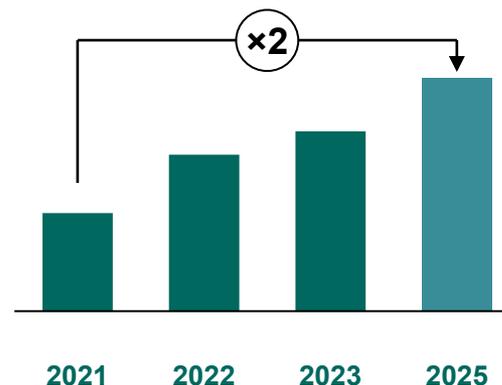
- 1 000 cas d'usages en production
- 500 M€ de création de valeur (génération de revenus, optimisation des coûts et de gestion renforcée des risques)

>750 cas d'usages déjà en production, et >300 en cours d'instruction ou d'expérimentation

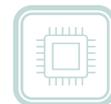
Leviers clés

- **Fondations technologiques** : des plateformes Groupe performantes, des actifs IA mutualisés
- **Des partenariats et investissements ciblés** avec des *fintechs* et des *startups*
- **Attractivité et développement des compétences** : >700 spécialistes IA (*Data Scientists* & *Business Analysts* IA) dans le Groupe

Accélération des cas d'usages d'IA en production



Des plateformes de Data Science de pointe déployées dans le cloud BNP Paribas...



... et 1 environnement additionnel dédié aux expérimentations sur l'IA générative



Profils IA : 1^{ère} banque européenne et 6^{ème} mondiale pour le recrutement dans l'industrie bancaire¹

1. Source : "The Evident AI Talent Report"— Evident Insights, classements à juin 2023 établis auprès des acteurs mondiaux du secteur financier



Intelligence Artificielle : une adoption généralisée tout en s'équipant pour l'IA générative

— La stratégie IA délivre des solutions à impact sur l'ensemble des pôles et fonctions

Génération de revenus

Automatisation du trading soutenue par l'IA
Personnalisation accrue des campagnes marketing

Expérience client

Chatbot intelligent supportant le service client (1 M de Q&A / an)
Analyses automatisées des appels entrants pour contribuer au renforcement des contrôles de conformité et l'identification d'opportunités de rebond commercial

Efficacité Opérationnelle

Plateformes de traitement intelligent des documents pour la collecte et le tri de données non-structurées déployées dans nos processus crédits, KYC, gestion des réclamations & paiements des frais...

Gestion du risque

Plate-forme de lutte contre le blanchiment utilisant des données clients/contreparties contextualisées
Détection automatique de 75 % des fraudes au paiement

— BNP Paribas intègre l'IA générative, levier de transformation supplémentaire

Groupe de travail transverse pour identifier les cas d'usages, déployer des plateformes sécurisées, définir la politique d'utilisation responsable de l'IA, et la gouvernance associée avec une gestion du risque appropriée

~100 expérimentations d'IA générative (avec LLM¹) identifiées, dont 26 en cours de test

Plusieurs domaines identifiés dans les pôles

Analyses KYC et ESG

Analyse & retranscription de la voix

Trading

FAQ sur des bases documentaires larges

Programmation & tests informatiques

Des Proofs of concept (PoCs) prometteurs testés dans les métiers et à l'IT



Préparation des analyses ESG



Préparation des notes de crédits



Rapports de performance des fonds



Analyse des interactions clients & des tendances

1. Large Language Model ou Giga Modèles de Langue, une technologie d'intelligence artificielle



Contrôle Interne Renforcé

- **Dispositif toujours plus solide en matière de conformité et de contrôle et poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conformité renforcée**
 - **Amélioration constante du modèle opérationnel de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme :**
 - Approche normative adaptée aux risques, dispositif de gestion des risques partagé entre Métiers et *Compliance Officers* (connaissance du client, revue des transactions atypiques...)
 - Pilotage global au niveau du Groupe avec une information régulière aux organes de supervision
 - **Renforcement continu des dispositifs de respect des sanctions financières internationales :**
 - Mise en œuvre rigoureuse et diligente des mesures nécessaires à l'application des sanctions internationales, dès leur publication
 - Large diffusion des procédures et forte centralisation garantissant une couverture efficace et cohérente du périmètre de surveillance
 - Optimisation permanente des outils de filtrage des transactions transfrontalières et de criblage des bases de relations
 - **Poursuite de l'amélioration du cadre de lutte contre la corruption avec une intégration accrue au sein des processus opérationnels du Groupe**
 - **Programme de formation en ligne intensifié :** formations obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (sanctions & embargos, lutte contre le blanchiment & le financement du terrorisme, lutte contre la corruption), la protection de l'intérêt des clients, l'intégrité des marchés, et de l'ensemble des sujets traités dans le code de conduite du Groupe
 - **Maintien des missions régulières de l'Inspection Générale pour auditer la sécurité financière au sein des entités générant des flux en dollars.** Ces revues rapprochées ont cours depuis début 2015 au travers de cycles de 18 mois chacun. Les 5 premiers cycles ont vu une amélioration continue des dispositifs de traitements et de contrôles. La tendance est confirmée lors du 6ème cycle qui s'est achevé en décembre 2023
- **Plan de remédiation décidé dans le cadre de l'accord global de juin 2014 avec les autorités des États-Unis très largement réalisé**



SECTION 2

Pôles opérationnels

Modèle, Résultats 2023 & Priorités stratégiques

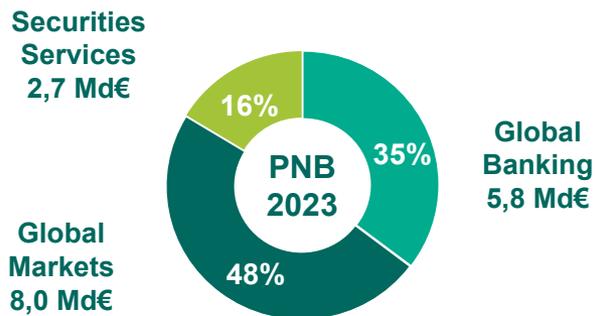
NB : Les résultats des métiers sont désormais présentés en annexes



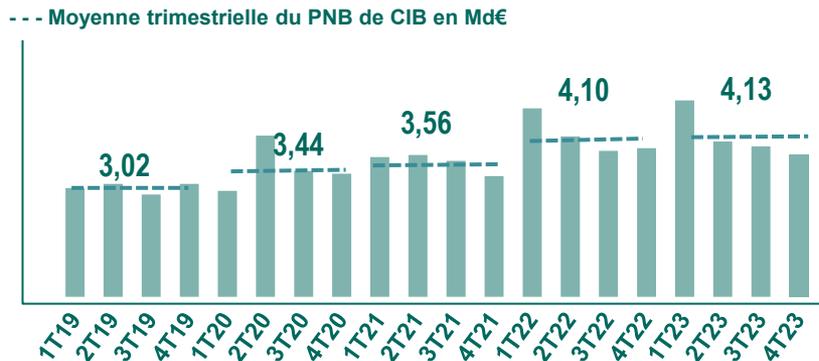
BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

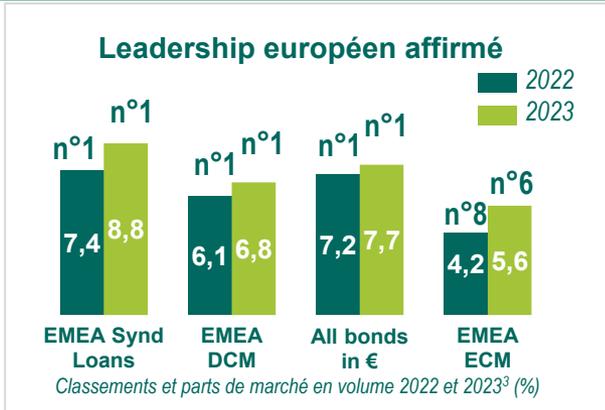
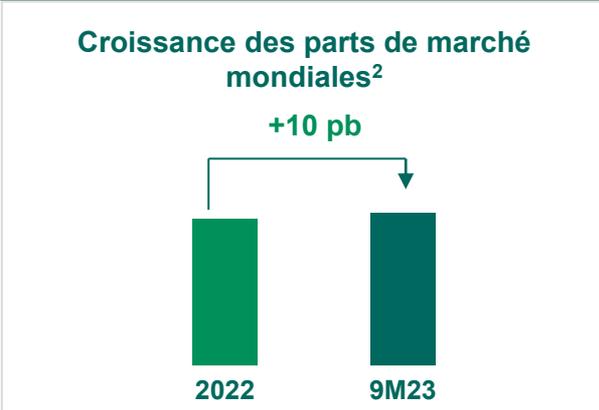
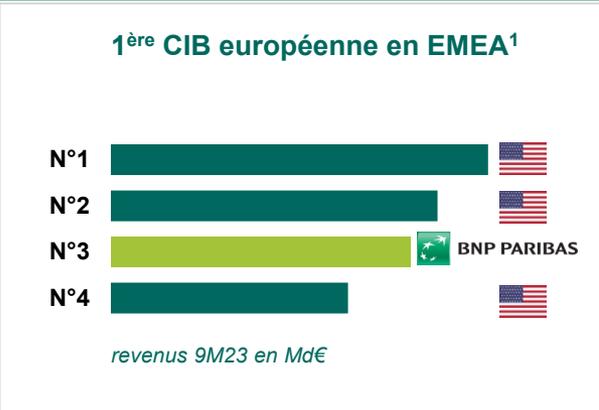
Un modèle diversifié s'appuyant sur 3 franchises puissantes et intégrées au service des clients



Un potentiel de croissance et une résilience accrue face aux cycles



La CIB européenne leader en EMEA avec des parts de marché en hausse



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 au 9M23 ; Coalition Greenwich 3Q23 YTD 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 9M23 sur les revenus de l'industrie 9M23; 3. Source : Dealogic au 31.12.23 ; bookrunner en volume

Résultats 2023

Positions de leader et gains de part de marché :

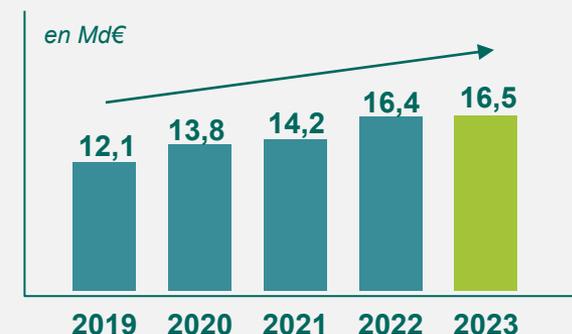
- Part de marché mondiale¹ en hausse de 10 pb depuis le 31.12.22
- N° 1 en financements durables² mondial et en EMEA

Financements : très bon niveau d'activité de la clientèle, en particulier dans les zones Amériques et EMEA

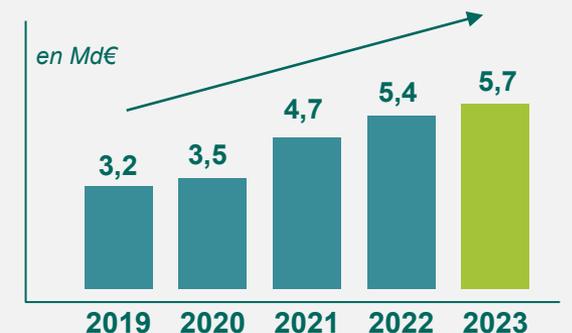
Marchés : activité soutenue sur les marchés d'actions, en particulier sur les dérivés d'action et le *Prime Brokerage* ; demande en forte hausse sur les marchés de crédit ; environnement plus normalisé sur les marchés de taux, change et matières premières

Services titres : poursuite de la bonne dynamique commerciale et encours moyens en hausse avec le rebond des marchés en fin d'année

Croissance continue du PNB



Forte croissance du RNAI



PNB

Frais de Gestion

Résultat avant impôt

16 509 M€

+0,6% / 2022

10 823 M€

+1,2% / 2022

5 744 M€

+6,4% / 2022

PNB (+2,0% à périmètre et change constants), très forte hausse de Global Banking (+14,5%³), hausse de Securities Services (+5,6%³) et bonne résistance de Global Markets (-6,5%³)

Frais de gestion (+2,9% à périmètre et change constants), effet de ciseaux très positif chez Global Banking et positif chez Securities Services

Baisse du coût du risque

1. Source : revenus de BNP Paribas publiés 9M23 ; Coalition Greenwich 3Q23 YTD 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 9M23 sur les revenus de l'industrie 9M23; 2. Source : Dealogic – All ESG Fixed Income, Global & EMEA Financements durables (ESG Bonds and Loans), bookrunner en volume, 2023 ; 3. A périmètre et change constants



Priorités stratégiques : une CIB à l'échelle s'appuyant sur les forces du Groupe

— S'appuyer sur le plein potentiel du modèle intégré au service des clients et du financement de l'économie

- Modèle intégré ayant permis de **renforcer les ventes croisées avec CPBS et IPS** (hausse des revenus croisés de 8%¹), et les **flux inter-régionaux** (revenus en hausse de 11%²)
- **Connexion entre les clients entreprises et institutionnels** du Groupe permettant de renforcer le positionnement de BNP Paribas dans le nouvel environnement de financement de l'économie, comme le montrent les gains de part de marché sur les activités bénéficiant de la forte capacité de distribution du Groupe (notamment marchés obligataires et crédits syndiqués en EMEA)

— Accélérer en s'appuyant sur le renforcement des franchises

- Renforcement de la **proximité avec les grands investisseurs globaux** (en particulier nord-américains), notamment en capitalisant sur les capacités d'origination et de distribution du groupe et le développement de l'offre en **Private Capital**
- Accroissement de l'**intimité stratégique avec les grandes entreprises**, en enrichissant notre **expertise et capacité de conseil** sur plusieurs secteurs clés, et en déployant **une offre et une organisation globales** (notamment en Capital Markets et Transaction Banking) capitalisant sur une position de leader en Europe
- Exploitation à leur **plein potentiel des investissements réalisés pour renforcer nos franchises** :
 - métier **Equity à l'échelle** (avec l'intégration réussie d'Exane et le développement discipliné du *Prime Brokerage*)
 - Positions avérées de **leader dans les plateformes électroniques multi-dealers**³
 - Intégration réussie de **Securities Services** dans BNP Paribas S.A., générant des **synergies commerciales et industrielles** avec Global Markets

— En particulier pour accompagner la transition RSE des clients

- **Mobilisation et renforcement des expertises** avec notamment le Low Carbon Transition Group
- **Objectifs renforcés** : en particulier, objectif d'un stock de financements des énergies bas carbone représentant 80% du portefeuille global des financements d'énergie du groupe d'ici 2028⁴
- **Accompagnement de la transition** : N°1 mondial en financements durables⁵ (part de marché de 5,3%, +1pt / 31.12.2022)

1. Source : données internes de gestion; revenus générés par les clients (groupes d'affaires) d'un métier de CIB dans un autre pôle, CPBS ou IPS (9M23 / 9M22) ; 2. Source: données internes de gestion, 9M23 / 9M22; 3. Voir diapositive Global Markets ; 4. Voir également diapositive 19 ; 5. Source : Dealogic au 31.12.2023 – All ESG Loans & Bonds, bookrunner en volume



Dynamique 2023

Ambitions des métiers pour 2025

Global Banking

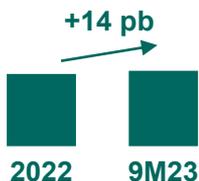
Croissance des parts de marché mondiales¹



- Poursuite des **gains de part de marché**, portée par des plans de développement sur des marchés spécifiques (Suisse, Royaume-Uni, Scandinavie) et sur les grands corridors internationaux
- Poursuite du **développement des volumes et des franchises** soutenu par le positionnement favorable du métier : leader européen en financement, marchés de capitaux, finance durable et Transaction Banking

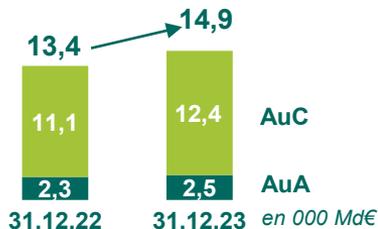
Global Markets

Croissance des parts de marché mondiales¹



- **Poursuite de la croissance**, en continuant à **consolider les parts de marché** dans un environnement qui va partiellement se normaliser (en particulier dans les activités macro)
- **Investissements ciblés** dans les activités de Crédit
- Poursuite du **développement de la plateforme Equity**

Securities Services



- Poursuite de la bonne **dynamique commerciale**, en particulier en *Private Capital*
- **Augmentation des volumes d'actifs** en conservation (AuC) et sous administration (AuA) grâce à la dynamique commerciale et à un environnement porteur, dans un contexte de normalisation progressive de l'environnement de taux

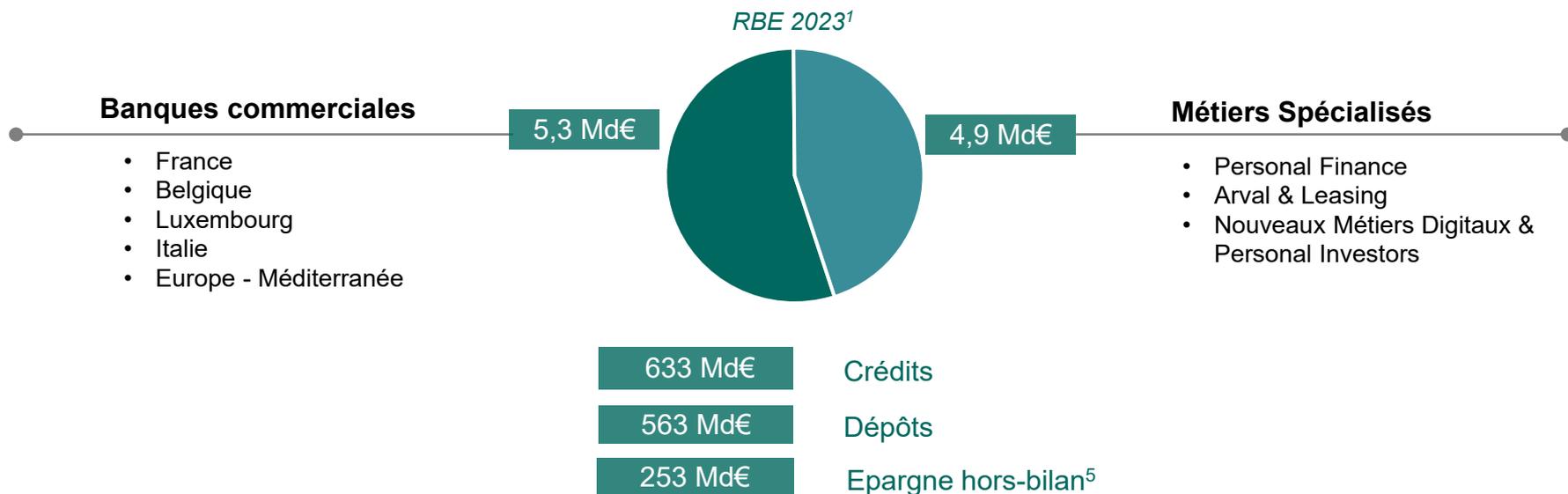
Poursuite des investissements dans les capacités et la robustesse de l'infrastructure pour accompagner la croissance de CIB, **financés par des gains d'efficacité** (2021-25) : objectif de >750 M€ d'économies récurrentes cumulées à horizon 2025

1. Source : revenus de BNP Paribas publiés 9M23 dans le métier concerné ; Coalition Greenwich 3Q23 YTD 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 9M23 sur les revenus de l'industrie dans le métier concerné 9M23

Agilité et performance au service des clients et de la société

- **N°1** sur le segment des **Entreprises en Europe**²
- **~60% du RBE** des banques commerciales de la zone Euro est généré par la **clientèle entreprises**
- **N°1** en **Corporate Banking, Cash management & Trade Finance**²
- **1ère Banque Privée** de la zone Euro³
- **Plus d'un client sur cinq** des clients des réseaux en Europe est **Mass Affluent**⁴

- Un acteur majeur des **financements à la consommation** en Europe
- Un acteur clé de la **mobilité durable**
- Une position européenne de premier plan sur le **Leasing d'Équipements**
- **Des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors** en forte croissance



1. Incluant 100% de la Banque Privée ; 2. Source : classements établis sur la base des taux de pénétration - études de Coalition Greenwich Share Leaders European Large Corporate Corporate Banking 2023 et Coalition Greenwich Voice of Client - 2023 European Large Corporate Cash Management and 2023 European Large Corporate Trade Finance ; 3. En montant d'actifs sous gestion tels que publiés par les principales banques de la zone Euro au 3T23 ; 4. Source : données internes - Périmètre : BCEF, BCEB, BNL, BCEL, BNPP Polska et Consorsbank ; 5. Périmètre : Assurance Vie et OPCVM des banques commerciales de la zone Euro



Crédits : +2,9% / 2022, légère hausse des banques commerciales de la zone euro (+0,8%) et forte hausse des métiers spécialisés (+11,3%)

Dépôts : -1,6% / 2022, stabilité au 4T23 / 3T23 pour les banques commerciales de la zone euro, hors impact des bons de l'État belge

Banque Privée : bonne collecte nette de 12,5 Md€ soit 5,0% des actifs sous gestion¹

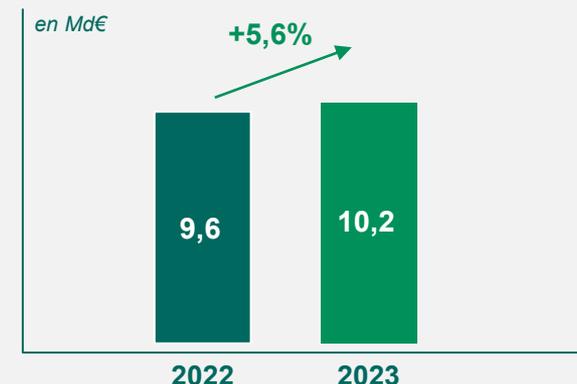
Poursuite de l'acquisition clients de Hello bank!² : 463k nouveaux clients (+35,7% / 31.12.22)

Rythme élevé d'ouvertures de compte chez Nickel (+22,8% / 31.12.22)

Crédits⁷



Evolution du RBE

PNB³Frais de Gestion³Résultat avant impôt⁴

26 627 M€
+4,3% / 2022

16 437 M€
+3,5% / 2022

7 095 M€
-2,6% / 2022

Progression du **PNB** des banques commerciales (+4,6%) avec la hausse des revenus d'intérêt (+8,0%), et croissance des métiers spécialisés (+3,8% ; +13,8% hors Personal Finance)

Effet de ciseaux positif (+0,8 pt) porté par les banques commerciales (+2,1 pts) et Arval & Leasing Solutions (+4,9 pts)

Résultat avant impôt en baisse en lien avec l'évolution du coût du risque⁵ et la situation d'hyperinflation en Turquie⁶ (-250 M€ / 2022)

1. Actifs sous gestion début de période ; 2. Hors Italie ; 3. Intégrant 100% de la Banque Privée hors effet PEL/CEL ; 4. Intégrant 2/3 de la Banque Privée hors effet PEL/CEL ;

5. Rappel : effet base au 4T22 lié à un changement de méthode (+163 M€) ; 6. Effets de l'application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture en Turquie (CPI linkers) ;

7. Périmètre et change historiques (hors Bank of the West cédée le 01.02.23)



— Entreprises	— Banque Privée	— Retail
<ul style="list-style-type: none"> • Renforcement de la coopération entre métiers pour générer une hausse des revenus croisés et mobiliser le réseau international • Accélération du développement des activités Transaction Banking et Paiements • Ambition d'être la banque de référence en Europe des entreprises de la Tech¹ • Renforcement des dispositifs et offres pour accompagner les clients dans la transition énergétique 	<ul style="list-style-type: none"> • Poursuite des synergies avec les clients Mass Affluent afin de renforcer la position d'acteur de premier plan de l'épargne financière en Europe • Développement des positions en Gestion de Fortune auprès des Entrepreneurs et des Familles • Renforcement de l'accès des clients aux expertises de CIB et notamment de Global Markets et aux offres d'actifs privés d'IPS • Accélération de la digitalisation pour améliorer les parcours clients et collaborateurs 	<ul style="list-style-type: none"> • Renforcement de la montée en gamme des franchises • Investissement continu dans les apps mobiles, reconnues pour la richesse de leurs fonctionnalités • Poursuite de l'adaptation du modèle opérationnel <ul style="list-style-type: none"> – Déploiement des modèles de services en fonction des besoins et de la valeur du client – Renforcement de l'efficacité des parcours, des actions commerciales et de la tarification en s'appuyant sur l'IA – Lancement d'assistants virtuels pour améliorer la qualité et l'efficacité de la relation clients et collaborateurs
<ul style="list-style-type: none"> • Revenus croisés : +9%² • Succès de l'initiative transverse Paiements & flux : objectif 2025 déjà atteint grâce à la forte hausse des commissions en <i>cash management</i> (TCAM 21-23 de +10%³) et à la performance en <i>Transaction Banking</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • Hausse du taux de collecte nette sur actif sous gestion : 5,0 % en 2023⁴ • Synergies avec les clients entreprises : collecte brute de 6,8 Md€ (+39%) dans les banques commerciales de la zone Euro⁵ 	<ul style="list-style-type: none"> • Augmentation du taux de clients Mass Affluent⁶ : +20% / 2021 • Hausse des connexions mobiles +13,6%, 25 connexions par client / mois⁷

1. Portefeuille de 6500 sociétés innovantes dans 15 pays ; 2. Source : données de gestion en vue client - revenus générés par les clients Corporate de CIB avec les entités du Pôle CPBS et revenus générés par les clients des banques commerciales de CPBS avec les métiers du reste du Groupe (9M23 / 9M22) ; 3. Source : données de gestion - périmètre : commissions de Cash Management et activités de change sur le segment des entreprises de CPBS ; 4. Périmètre : banques privées des banques commerciales de CPBS – Actifs sous gestion début de période ; 5. Collecte brute dans les banques privées des banques commerciales en France, Belgique, Italie et Luxembourg en synergies avec les clients entreprises de CPBS et CIB (9M23 / 9M22) ; 6. Périmètres : BCEF, BCEB, BNL, BCEL, BNPP Polska et Consorsbank ; 7. Périmètre : clients particuliers, professionnels et banque privée des banques commerciales et des banques digitales 4T23 / 4T22



Personal Finance

- Finalisation du **recentrage géographique** et poursuite de l'exécution du plan de **restructuration** en **France** et à **l'international**
- Poursuite de la **sélectivité** à l'octroi des crédits et maîtrise du **coût du risque**
- Développement de l'activité **Mobilité** avec un objectif de 50% des encours¹ en 2025
- Accélération des **grands partenariats multi-pays**
- Poursuite du **développement technologique** : mise en place d'infrastructures mutualisées et recours à l'IA pour optimiser les process

- Progression des encours liés à la **Mobilité : +32% / 2022²**
- Bon déroulement de la mise en œuvre du **recentrage géographique** : cession ou mise en « *run off* » de 7 entités notamment en Europe Centrale et Amérique Latine

Arval & Leasing Solutions

Arval

- Priorité à la **conquête commerciale** : stratégie de croissance rentable via une approche segmentée
- Gains de parts de marché avec le déploiement des **partenariats industriels acquisitions ciblées** signés en 2023 et de nouvelles **acquisitions ciblées**
- Poursuite des **gains de productivité** : *self-care*, robotisation et recours à l'IA
- Poursuite du développement de la **mobilité durable**

Leasing Solutions

- Développement de nouveaux partenariats
- Accompagnement de la **transition énergétique** par de nouvelles offres de financement
- Industrialisation** et modernisation du **modèle opérationnel** sur l'ensemble des marchés et géographies

- Progression du **parc financé d'Arval³** : (TCAM 19-23: **+7%**)
- Hausse des **encours de Leasing Solutions : +4,4% / 2022**

Nouveaux Métiers Digitaux

Nickel

- Poursuite de la dynamique d'**acquisition clients** et **développement de la valeur client** avec une **offre étendue**

Floa

- Focus sur les opportunités de croissance du **marché du paiement fractionné en Europe**

Personal Investors

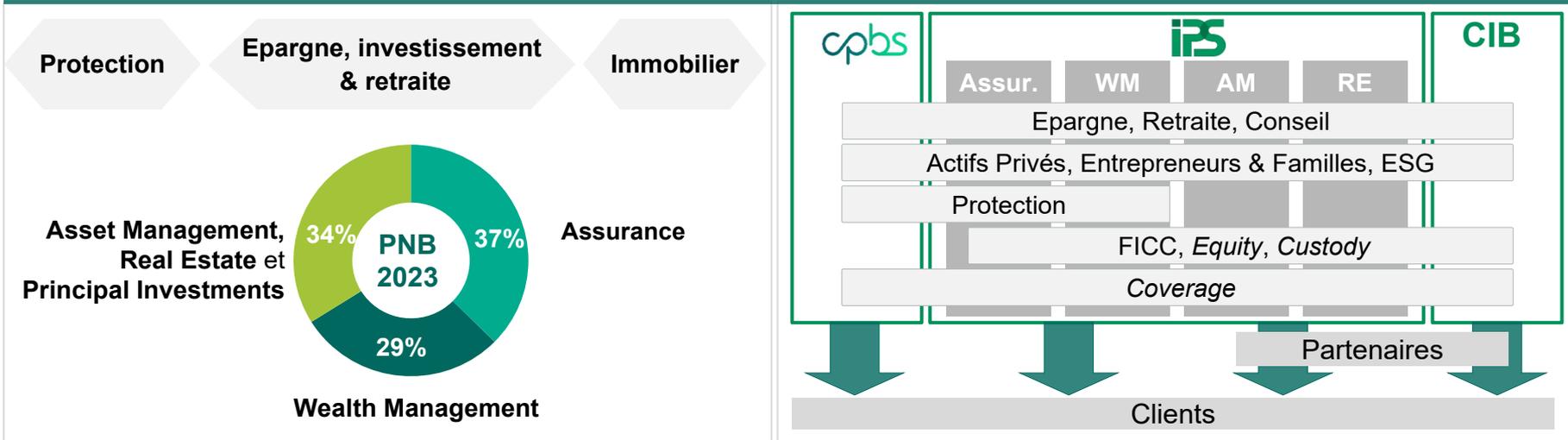
- Maintien d'une **rentabilité** élevée en capitalisant sur la forte croissance de la base clients en 2023
- Poursuite de la transformation du modèle opérationnel via les **mutualisations** avec le Groupe

- Hausse des ouvertures de comptes chez **Nickel (+22,8 % / 2022)** avec un effet de ciseaux positif (+2,7 pts)
- Fort développement du nombre de partenariats actifs de FLOA : > 800 (+180% / 2022)**
- Acquisition clients dynamique pour **Personal Investors : +~230 K clients +66% / 2022**

1. Périmètre : Encours fin de période de Personal Finance ; 2. Augmentation des encours fin de période 2023 de Personal Finance (+12,1 Md€) en lien notamment avec la mise en œuvre des nouveaux partenariats en crédits auto ; 3. En milliers de véhicules financés au 31.12.23



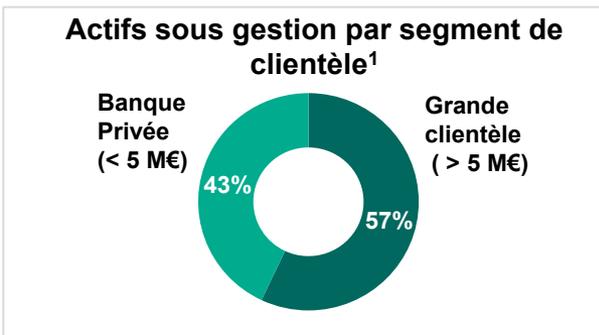
Des plateformes complémentaires connectées au cœur du modèle intégré



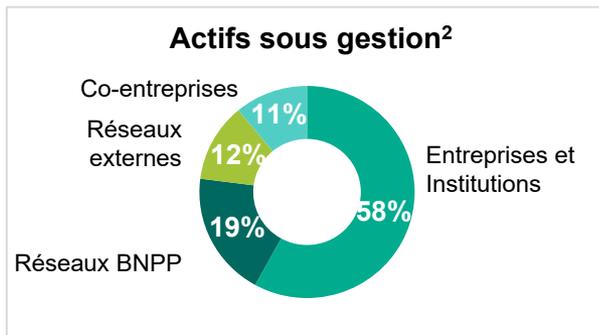
Assurance un modèle équilibré



Wealth Management une clientèle diversifiée



Asset Management une distribution diversifiée



1. Sources : données de gestion au 30.09.23 ; 2. Au 31.12.23, y compris actifs distribués



Assurance : hausse du chiffre d'affaires portée par les activités de Protection et par une contribution des partenariats en hausse

Wealth Management : forte croissance des revenus et bonne collecte nette (+17,1 Md€¹ en 2023) dans l'ensemble des zones géographiques

Asset Management² : bonne performance et bonne collecte nette (+13,4 Md€ en 2023)

Real Estate et Principal Investments : effet de base élevée pour Principal Investments et impact d'un marché très ralenti pour le métier Real Estate

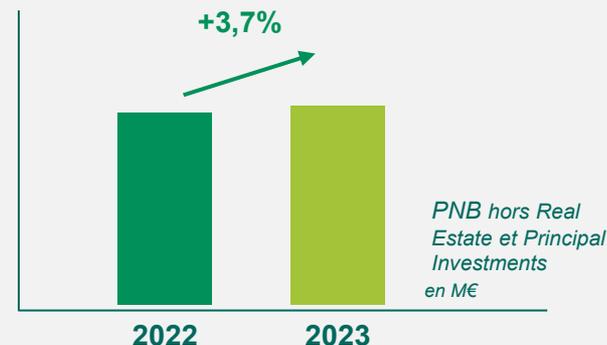
PNB	Frais de Gestion	Résultat avant impôt
5 590 M€	3 566 M€	2 159 M€
-3,8% / 2022	+0,4% / 2022	-14,7% / 2022
<i>hors Real Estate et Principal Investments</i>		
+3,7% / 2022	+1,7% / 2022	+ 1,8% / 2022

Croissance des **revenus** de 3,7%² avec la progression des revenus en Assurance (+3,6%), Wealth Management (+6,0%) et Asset Management² (+1,7%³)

Effet de ciseaux positif (+2,1 pts) hors l'impact conjoncturel lié aux métiers Real Estate et Principal Investments

Progression des contributions des sociétés mises en équivalence (NB : impact négatif exceptionnel d'une cession d'une activité au 4T23)

Croissance des revenus



Hausse des actifs sous gestion⁴



1. Hors l'impact de la cession d'un portefeuille en Espagne ; 2. Hors contribution de Real Estate et Principal Investments ; 3. Hors un effet de base négatif ; 4. Y compris actifs distribués



2023 : Déploiement du plan et poursuite des initiatives stratégiques

— Développer les franchises

Wealth Management : poursuite du déploiement de l'offre **Entrepreneurs et Familles** (nombre de clients en hausse de +14%¹)

Assurance : accord de distribution exclusive en assurance-vie en Italie avec **BCC Banca Iccrea** (5M de clients potentiels)

— Renforcer la distribution

Assurance :

- Plus de **500 partenaires**
- Montée en puissance des **partenariats digitaux** : par ex. Neon, Lemonade

Asset Management : développement des **co-entreprises**

— Enrichir l'offre produit

Actifs Privés : création d'une ligne de métier - enrichissement de l'offre avec des acquisitions ciblées et expertise renforcée

Asset Management : élargissement de la **gamme d'ETFs** (5^{ème} en ETFs ESG²), lancement de produits obligataires à échéance

— Tech : accélérer la transformation

Accélération du plan Tech : digitalisation et IA (~100 cas d'usage en production, 9 cas d'usage d'IA générative en test) intégrées dans les processus métiers et les parcours clients ; efficacité accrue avec le transfert vers le *cloud*

Initiative épargne : premières livraisons de nouveaux services digitaux et digitalisation du parcours client

Industrialisation et optimisation des modèles opérationnels

— RSE : consolider nos positions de leaders

- **WM** : Meilleure Banque Privée Monde³ pour son **offre à impact**
- **AM** : N°2 pour la qualité des process **d'investissement responsable**⁴ et N°1 en **fonds thématiques durables**, Europe⁵

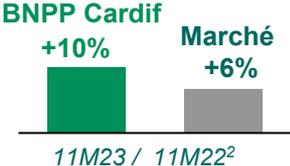
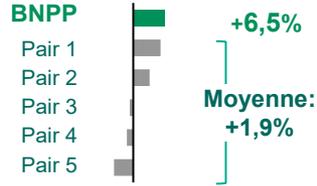
	Assurance		Asset Management	
	Investissements à impact positif ⁶		Actifs sous gestion classés Art. 8 ou 9 ⁷	
	2023 (Sept.)	Objectif 2025	2023	Objectif 2025
	>1 Md€	+1 Md€ / an	254 Md€ (90%)	300 Md€ (90%)

1. Source : données de gestion – variation entre le 31.08.22 et le 30.09.23 ; 2. Source : Analyse BNP Paribas Asset Management sur la base de données Bloomberg au 31.12.23 - actifs sous gestion des ETFs européens ; 3. Source : WealthBriefing, Wealth for Good Awards 2023 ; 4. Rapport ShareAction 2023 ; 5. Actifs sous gestion, analyse interne basée sur les données Morningstar au 30.11.23 ; 6. Source : données de gestion interne - Engagement de transparence BNP Paribas Cardif ; 7. Actifs sous gestion des fonds ouverts distribués en Europe classés Article 8 ou 9 d'après la réglementation SFDR



Dynamique 2023

Ambitions des métiers pour 2025

Assurance	<p>Collecte brute¹</p>  <p>BNPP Cardif +10% Marché +6%</p> <p>11M23 / 11M22²</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Poursuite de la dynamique en Protection avec le déploiement des partenariats • Développement de l'offre en épargne retraite et salariale et gestion dynamique de l'offre commerciale en assurance vie 	<p>Reprise d'une croissance soutenue des actifs sous gestion : TCAM 23-25 : >+6 %</p> <p>Intensification de l'efficacité opérationnelle :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Objectif renforcé d'économies de coûts récurrentes dans tous les métiers • Sélectivité renforcée des investissements • Renforcement des plateformes digitales et accélération de l'utilisation de l'IA dans les parcours client
Wealth Management	<p>Croissance des actifs sous gestion</p>  <p>TCAM +3%</p> <p>2020 2021 2022 2023</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Dynamique de croissance des encours soutenue par l'acquisition de nouveaux clients et le rebond des marchés • Commissions portées par la hausse des transactions des clients et l'offre de produits structurés, et normalisation des revenus d'intérêt 	
Asset Management³	<p>Collecte nette 2023 / Actifs sous gestion 2022²</p>  <p>BNPP +6,5%</p> <p>Moyenne: +1,9%</p> <p>Pair 1 Pair 2 Pair 3 Pair 4 Pair 5</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Poursuite du développement de la collecte sur les ETFs et les fonds monétaires et reprise graduelle sur les fonds actions et thématiques • Accélération de la politique d'investissement, et normalisation des revenus de Principal Investments 	
Real Estate	<p>Fondations solides et modèle résilient et diversifié</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mise en place de mesures d'économies tactiques • Déploiement d'ajustements stratégiques permettant de capter le rebond progressif du marché attendu fin 2024 	

1. Epargne France, Source : France Assureur, Novembre 2023 ; 2. Source: Morningstar – Périmètre : Fonds domiciliés en Europe, 9M23 vs. 2022 – Amundi (y.c CPR AM et Lyxor), Axa, DWS (y.c. Xtrackers), Natixis (y.c. Ecofi), UBS (y.c LS AM) ; 3. Y compris Principal Investments



SECTION 3

Perspectives 2025



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Des projections macro-économiques qui ont profondément évolué

Taux d'intérêt¹

Une baisse anticipée en 2024 après la forte hausse sur les taux longs et les taux courts

Forward OAT 10Y, en %



Euribor 3m, en %



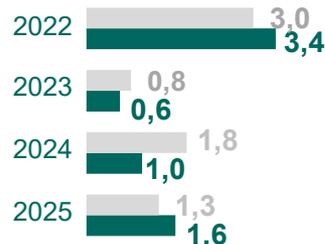
■ Taux forward au 31.12.21 ■ Taux forward au 31.12.23

Croissance du PIB (%)

Une croissance moindre dès 2022

en %

Eurozone



US

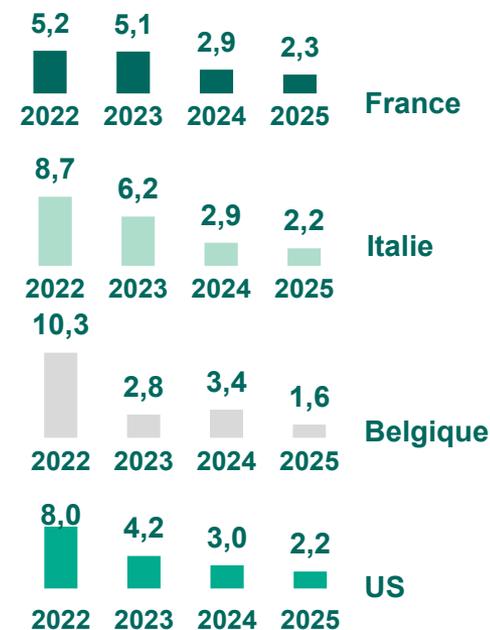


■ Réalisés et hypothèses fin 2022 ■ Réalisés et hypothèses fin 2023

Inflation²

Une normalisation progressive

%



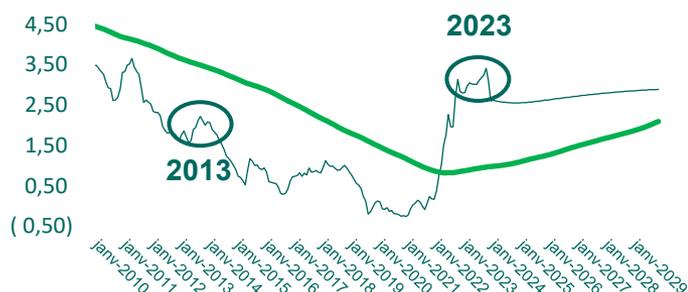
1. Source : Bloomberg ; 2. Source : Commission Européenne (novembre 2023)



Revenus supplémentaires à horizon 2025¹ liés à l'environnement de taux

Le Groupe continuera de bénéficier de la hausse des taux constatée depuis 2022, compte tenu de la structure de ses prêts à taux fixe

Illustration : évolution du taux de swap (en fonction des anticipations au 31.12.23) et du placement des éléments structurels supposé à 10 ans



La hausse des taux récente n'est que partiellement transmise dans la rémunération des dépôts et se fait progressivement sur les crédits à taux fixe

L'impact de la baisse des taux probable à partir de 2024 pourrait atténuer cet avantage et bénéficiera aux activités de crédits plus courts, en particulier Personal Finance, dont les coûts de financements réduiront

Le potentiel de croissance des revenus liés à l'environnement de taux devrait être de ~1 Md€ d'ici 2025 par rapport à 2023²

L'objectif de 2 Md€ de revenus supplémentaires à horizon 2025 est confirmé, compte tenu des revenus additionnels déjà comptabilisés depuis 2021 notamment dans les banques commerciales, Global Banking et Securities Services

1. Revenus supplémentaires à horizon 2025 par rapport aux hypothèses initiales du plan GTS 2025 ;

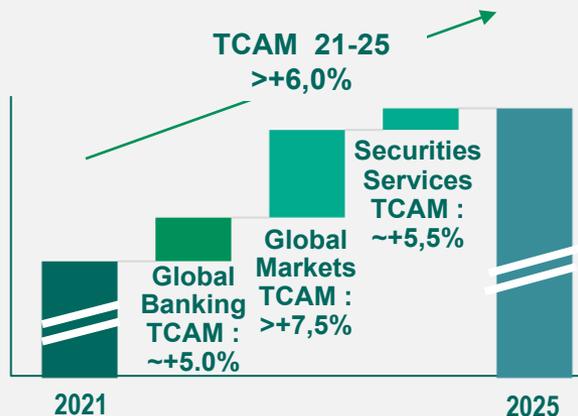
2. Sur les métiers Global Banking, Securities Services, Banques commerciales de la zone Euro et Personal Finance hors activités destinées à être cédées



Objectifs de croissance des revenus à horizon 2025 par pôle

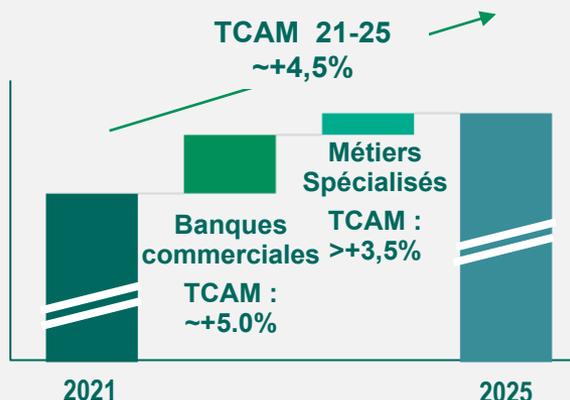
CIB

Corporate & Institutional Banking



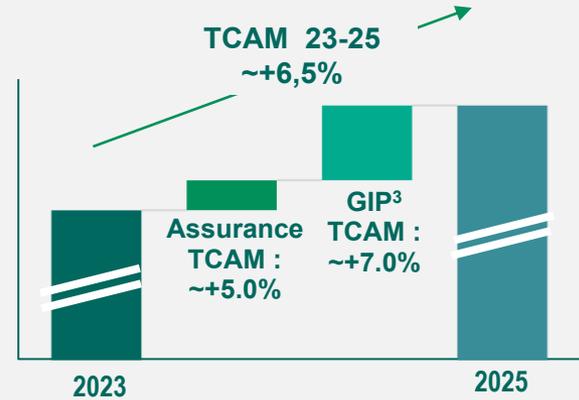
cpbs

Commercial, Personal Banking & Services¹



IPS

Investment & Protection Services



Objectifs révisés à la hausse sur l'ensemble des métiers confirmant le succès de la stratégie de long terme

Objectifs ajustés pour prendre en compte l'impact des décisions des autorités (réserves obligatoires, bons de l'Etat belge) et le repositionnement de Personal Finance

Objectifs ajustés avec l'impact de l'environnement notamment sur le métier Real Estate et des normes IFRS 17 et IFRS 9



Croissance additionnelle avec le redéploiement progressif du capital libéré par la cession de Bank of the West

1. Intégrant 100% des banques privées hors la contribution de Bank of the West ; 2. Gestion Institutionnelle et Privée – Asset Management, Principal Investments, Wealth Management et Real Estate



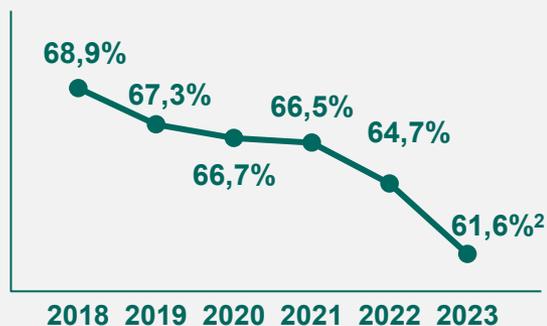
Croissance à coût marginal dans un contexte inflationniste

Objectif 2022–2025 confirmé :

Effet de ciseaux positif chaque année
>+2 pts en moyenne¹

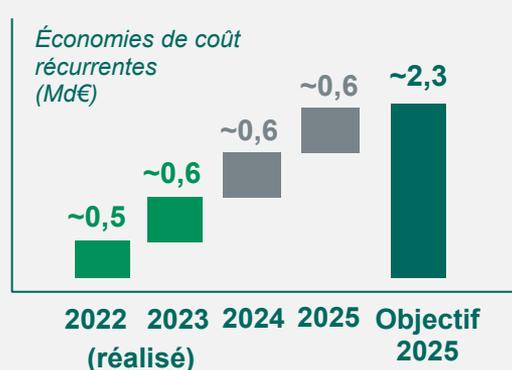
Gains d'efficacité continus

Baisse de plus de 7 points du coefficient d'exploitation depuis 2018



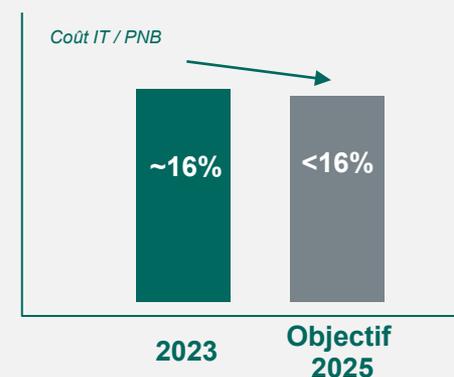
Economies de coûts récurrentes

Objectif de 2,3 Md€ cumulé en 2025
(~1,1 Md€ déjà réalisé)



Investissement dans les technologies et le système d'information

Investissement continu et discipliné



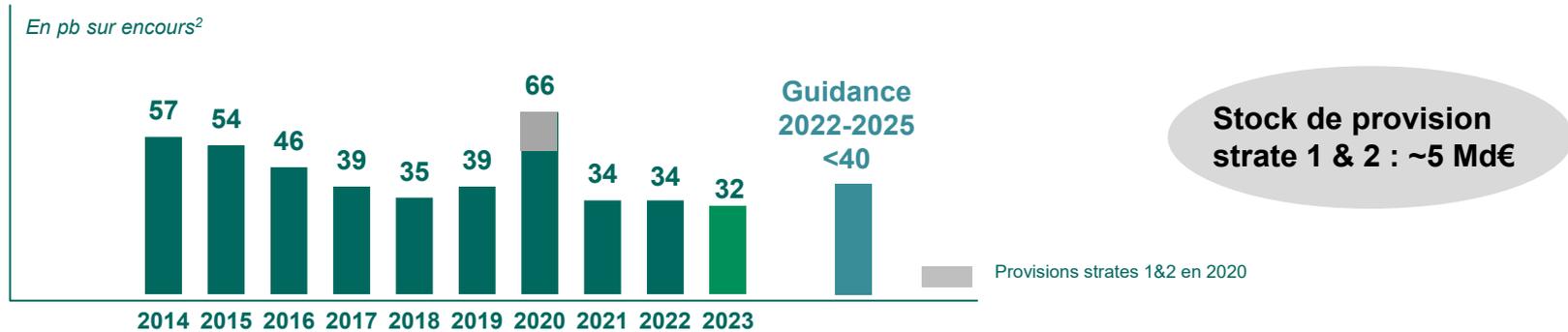
Soutenus par une approche structurée et ambitieuse d'industrialisation et de transformation

1. TCAM 2022-2025 des revenus moins TCAM 2022-2025 des frais de gestion excluant la contribution de Bank of the West ; 2. Hors éléments exceptionnels, hors contribution de Bank of the West et base distribuable en 2023 pour refléter la performance intrinsèque du Groupe post impact de la cession de Bank of the West et post constitution du FRU – Application de la norme IFRS 17 et IFRS 5 à partir de 2022



Un objectif de coût du risque <40 pb confirmé

— Gestion proactive et de long-terme reflétée par un coût du risque bas <40 pb depuis 2017¹

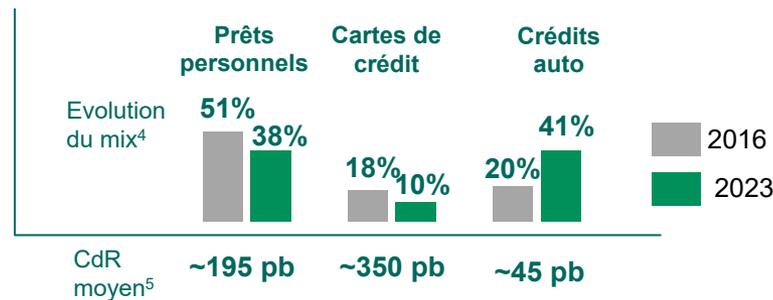


— Amélioration structurelle du coût du risque reflétée en particulier par 2 métiers

Repositionnement du portefeuille de BNL
(24% du coût du risque moyen historique du Groupe³)

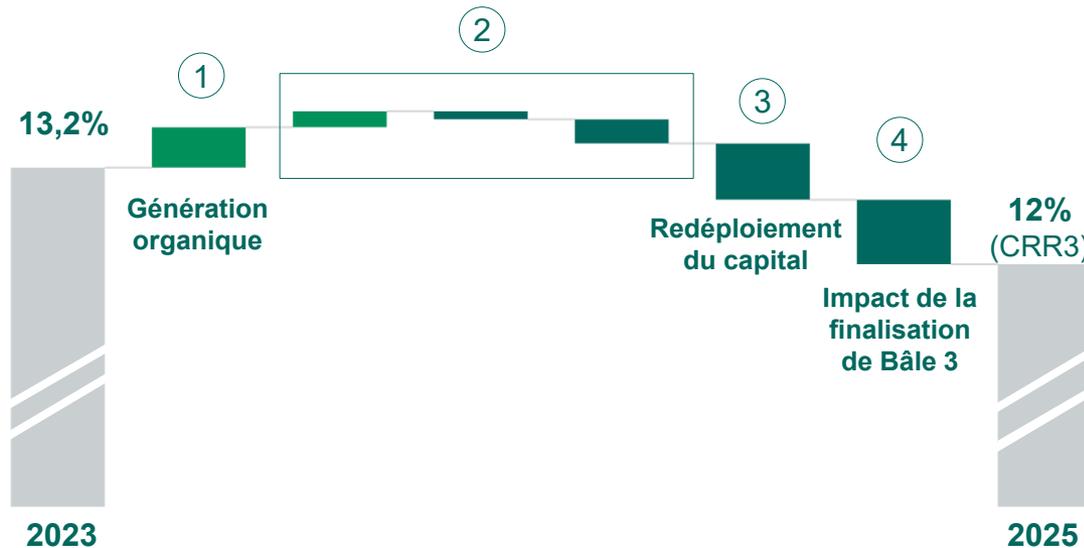


Evolution du mix produit de Personal Finance
(37% du coût du risque moyen historique du Groupe³)



1. Hors la situation exceptionnelle de 2020 ; 2. NB : le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers » ; 3. Moyenne historique sur la période 2013-2022 (hors Bank of the West) ; 4. Entre le 31.12.2016 et le 31.12.2023 ; 5. Moyenne 2019-2023 calculée sur la base de données de gestion et des encours moyens hors Floa

La trajectoire de capital est en ligne pour absorber les exigences CRR3¹



- ① **Génération organique de CET1 ~50 pbs** (après prise en compte de la rémunération des TSSDI et de la distribution ordinaire de 60% du résultat)
- ② **Plan d'optimisation des RWA** (titrisation, modèle de distribution, cession...) compensant partiellement des effets de **mises à jour des modèles** notamment au 1T24 (-10 pb) la **reconsolidation d'Arval** (-30 pb) le 01.07.24
- ③ **Redéploiement progressif et discipliné du capital** (70 pb restant à déployer)
- ④ **Impact estimé de la finalisation de Bâle 3** : +7% RWA¹
(~-80 pb de CET1 au 01.01.25)

1. Trajectoire basée sur les contraintes réglementaires attendues



Conclusion

BNP Paribas délivre une très bonne performance en 2023 en ligne avec les objectifs annoncés

- **Le résultat distribuable 2023** est en hausse de **10.2%**
- **Le bénéfice distribuable par action 2023** est en hausse de **18%**
- 2023 marque une accélération dans le financement des **énergies bas carbone**
- 2023 marque l'**adoption généralisée de l'IA** tout en s'équipant pour l'**IA générative**

BNP Paribas est solide et bien positionné
pour poursuivre ses gains de parts de marché à coût marginal
dans la nouvelle phase du cycle économique

ROTE¹
entre 11,5% et 12% à horizon
2025
12% à partir de 2026

Effet de ciseaux¹
> 2 pts en moyenne²
positif chaque année

Coût du risque¹
< 40 pb
chaque année

Ratio CET1¹
12,9% en 2024
12% (CRR3) en 2025

Taux de distribution¹
60% dont
50% en numéraire

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: objectifs 2025 (février 2024) ;2. TCAM 2022-2025 des revenus du Groupe moins TCAM 2022-2025 des frais de gestion du Groupe sur la base des résultats 2022 publiés en février 2023 excluant Bank of the West

