

RESULTATEN VOOR HET VIERDE KWARTAAL EN HET JAAR 2024

PERSBERICHT

Parijs, 4 februari 2025

Heel goede prestaties en solide financiële structuur
Traject 2026 draait op volle toeren

(in € miljoen)		KWARTAAL 4K24	Var / 4K23 ¹	JAAR 2024	Var / 2023 ¹
Sterke omzetgroei dankzij gediversifieerd bedrijfsmodel	— Inkomsten	12.137	+10,8%	48.831	+4,1%
• Uitstekend kwartaal voor CIB (+20,1%/4K23) • Goede prestaties van CPBS (+4,7%/4K23) • Heel goed kwartaal voor IPS (+8,4% / 4K23)					
Operationele efficiëntie en kostenbeheersing	— Beheerskosten	7.867	+4,3%	30.193	+2,1%
Heel positief schaaffect ² in 4K24 (+6,5 punten)					
Brutobedrijfsresultaat stijgt sterk	— BBR	4.270	+25,3%	18.638	+7,4%
Kostprijs van het risico³ minder dan 40 bp	— Kostprijs van het risico ³	38 bp	-5 bp	33 bp	+1 bp
Nettoresultaat⁴ stijgt sterk	— Nettoresultaat ⁴	2.322	+15,7%	11.688	+4,1%

- **CET1-ratio** per 31.12.2024: 12,9%
- **Boekhoudkundige nettoactiva⁵**: € 93,7, een stijging met 7,0% / 2023
- **Nettowinst per aandeel 2024⁶**: € 9,57, een stijging met 8,9% / 2023
- **Dividend in contanten⁷**: € 4,79, een stijging met 4,1% / 2023 (uitbetaling op 21 mei 2025)
- **Aandeleninkoopprogramma⁸**: € 1,08 miljard (lancering 2K25)

- **Doelstellingen 2024** overtroffen
- **ROTE-traject 2026** bevestigd en **groeykatalysatoren** opgestart na 2026
- **Uitkeringsbeleid bevestigd** voor de boekjaren **2025** en **2026** (uitkeringsratio⁹ van 60%, waarvan ten minste 50% in dividenden).



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering

Op 3 februari 2025 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het vierde kwartaal van 2024 en sloot de rekeningen voor het boekjaar 2024 af.

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

"De Groep behaalt heel goede resultaten in het vierde kwartaal van 2024 en overtreft zijn doelstellingen voor 2024, met een solide financiële structuur. Het ROTE-traject 2026 wordt bevestigd en er zijn al groeikatalysatoren in werking die verder reiken dan 2026.

Met CIB beschikt de Groep over een platform met hoge toegevoegde waarde en een krachtige groeikatalysator die marktaandeel blijft winnen. We lanceren een nieuw strategisch plan¹⁰ voor de commerciële bank in Frankrijk en verlengen dat van Personal Finance tot 2028, om de rendabiliteit van die beide activiteiten van CPBS op het niveau van de Groep te brengen. De inkomsten van de commerciële banken zullen overigens vermoedelijk worden geschaagd door het nieuwe renteklimaat. Ons traject zal ook gebaseerd zijn op IPS, en in het bijzonder op autonome groei in Verzekeringen, Vermogensbeheer en Wealth Management.

Daarnaast verwacht ik een forse versnelling door de implementatie van de externe groei met het AXA IM-project¹¹ en de ontwikkelingen in Wealth Management en Levensverzekeringen. Dankzij zijn gediversifieerde en geïntegreerde model is BNP Paribas dus goed gepositioneerd voor de nieuwe fase van de economische cyclus. Ik dank al onze teams voor hun niet-aflatende inzet aan de zijde van onze klanten."

RESULTATEN VAN DE GROEP PER 31 DECEMBER 2024

Resultaten van de Groep in het vierde kwartaal van 2024

Inkomsten

In het vierde kwartaal van 2024 (hierna 4K24) bedraagt het **nettobankresultaat van de Groep (NBR)** € 12.137 M, een stijging met 10,8% tegenover het vierde kwartaal van 2023 (hierna 4K23) op uitkeerbare basis¹.

Het NBR van **Corporate & Institutional Banking (CIB)** stijgt heel sterk (+20,1% / 4K23) door het gecombineerde effect van de heel goede prestaties van de drie bedrijfsonderdelen. In het bijzonder Global Banking (+10,8% / 4K23) wordt geschaagd door de activiteiten van Capital Markets (+15,8% / 4K23 in de EMEA-regio) en Transaction Advisory (+35,7% / 4K23 in de EMEA-regio). Global Markets (+32,4% / 4K23) profiteert van de sterke groei van de activiteiten van Equity & Prime Services (+30,0% / 4K23) en de activiteiten van FICC (+34,2% / 4K23). Tot slot stijgen de inkomsten van Securities Services (+13,4% / 4K23) dankzij de commissies (op uitstaande bedragen en transacties).

Het NBR van **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**¹² stijgt (+4,7% / 4K23), dankzij de groei van de commerciële banken (+7,7% / 4K23).

De inkomsten van commerciële banken in de eurozone stijgen (+1,7% / 4K23), en die in Mediterraan Europa stijgen zelfs sterk (+40,4% / 4K23).



De inkomsten van Arval en Leasing Solutions (-4,9% / 4K23) ondervinden de impact van de normaliserende prijzen van tweedehandswagens bij Arval, ondanks zijn goede commerciële prestaties, zoals blijkt uit de sterke organische stijging van zijn nettobankresultaat. De inkomsten van Leasing Solutions stijgen met +7,3% / 4K23. De inkomsten van Personal Finance stokken (+0,7% / 4K23), dankzij de kernperimeter³⁷ (+6,1% / 4K23), terwijl de inkomsten van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors eveneens stijgen (+10,0% / 4K23).

Het NBR van **Investment & Protection Services (IPS)**, ten slotte, stijgt met 8,4%. De inkomsten uit Verzekeringen (+13,4% / 4K23) stijgen sterk, ondersteund door de groei van de activiteiten, en de inkomsten van Wealth Management (+10,8%) stijgen dankzij de toename van de commissies. Asset Management laat een goed kwartaal optekenen (+1,5% / 4K23, +8,2% exclusief Real Estate en Principal Investments), dankzij de groei van de activa en de commissies.

Beheerskosten

De beheerskosten bedragen € 7.867 M in 4K24 (+4.3% / 4K23). Het schaaffect is positief voor de Groep en voor elke pijler.

De beheerskosten van **CIB** stijgen (+7,0% / 4K23) ter ondersteuning van de groei. Het schaaffect is globaal heel positief voor CIB (+13,1 punten) en voor zijn activiteiten Global Banking (+7,7 punten), Global Markets (+24,7 punten) en Securities Services (+3,2 punten).

De beheerskosten zijn stabiel binnen de pijler **CPBS**¹² en het schaaffect is positief (+4,6 punten). Bij de commerciële banken in de eurozone dalen ze met 3,5%; het schaaffect is globaal positief (+5,2 punten) evenals voor elk van de netwerken. Het schaaffect is heel positief voor Mediterraan Europa (+12,3 punten). Ook bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen dalen de beheerskosten, met 2,7%. Het schaaffect is heel positief (i) bij Personal Finance (+10,5 punten) in verband met het aanpassingsplan en (ii) bij de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors (+6,0 punten).

De beheerskosten van **IPS**, ten slotte, stijgen beperkt (+2,3% / 4K23), ter ondersteuning van de groei. Het schaaffect is heel positief voor de pijler IPS (+6,1 punten) en positief in alle operationele bedrijfsonderdelen, op Real Estate na.

Zo komt **het brutobedrijfsresultaat van de Groep** voor 4K24 uit op € 4.270 M, een stijging met +25,3% in vergelijking met 4K23 (€ 3.408 M).

Kostprijs van het risico

In 4K24 bedraagt de kostprijs van het risico van de Groep € 878 M³ (€ 972 M in 4K23), dat is 38 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een niveau dat onder 40 basispunten blijft, dankzij de kwaliteit en de diversificatie van de vermogensportefeuille. In 4K24 omvat de kostprijs van het risico terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) voor € 150 M en een dotatie voor dubieuze vorderingen (stadium 3) van € 1.028 M (€ 1.121 M in 4K23). Per 31/12/2024 bedragen de provisies 18,5 miljard euro, waarvan 4,2 miljard euro aan provisies stadium 1 en 2. De dekkingsgraad van stadium 3 bedraagt 69,7%, voor een ratio dubieuze vorderingen van 1,6%.



Bedrijfsresultaat, resultaat vóór belastingen en nettoresultaat, aandeel van de groep

Het **bedrijfsresultaat** van de Groep bedraagt € 3.328 M (€ 2.436 M in 4K23) en het **resultaat vóór belastingen van de Groep** € 3.343 M (€ 2.414 M in 4K23).

De gemiddelde aanslagvoet op de winsten bedraagt in het vierde kwartaal 27,8%.

Het **nettoresultaat, aandeel van de Groep**, bedraagt € 2.322 M in 4K24, een stijging met 15,7% tegenover 4K23 (€ 2.007 M).

Milieuverantwoordelijkheid

Naast zijn financiële resultaten blijft BNP Paribas zich inzetten voor de financiering van de energietransitie. Per eind 2024 zit meer dan 75% van de totale financieringen voor energieproductie van BNP Paribas in koolstofarme energie¹³, tegenover 65% in 2023. De Groep BNP Paribas heeft sinds 2022 voor 179 miljard euro aan financieringen en steun toegezegd om zijn klanten bij te staan in de transitie naar een koolstofarme economie, waarmee de doelstelling van 200 miljard euro tegen 2025 heel dichtbij komt¹⁴. Het engagement van de Groep is ook te zien in de recente rankings, waarin BNP Paribas voor het tweede jaar op rij de wereldwijde leider is inzake duurzame obligaties en leningen¹⁵, evenals in de duurzaamheidscores van de ratingbureaus¹⁶.

Resultaten van de Groep voor het jaar 2024

Voor het jaar 2024 bedraagt het **NBR** € 48.831 M, een stijging met 4,1% tegenover 2023 op uitkeerbare basis¹ (hierna 2023).

Het NBR van **CIB** (€ 17.897 M) stijgt met 8,4% tegenover 2023, dankzij de heel goede prestaties van de drie bedrijfsonderdelen. Het bedrijfsonderdeel Global Banking boekt een groei van 7,1% tegenover 2023, met name dankzij Capital Markets in de EMEA-regio en Transaction Banking in de Amerika's en de Aziatische regio rond de Stille Oceaan. Global Markets (+9,0% / 2023) laat een sterke groei van de activiteiten Equity & Prime Services (+27,8%) optekenen, en stabiliteit bij FICC. Ten slotte liet Securities Services een stijging noteren, voornamelijk dankzij de rentemarge (+9,4% / 2023).

Het NBR van **CPBS**¹² is stabiel op € 26.751 M, geschraagd door de commerciële banken (+2,3% / 2023), wat de daling bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (-2,6% / 2023) compenseert. Bij de commerciële banken zijn de inkomsten stabiel voor de hele eurozone en voor de Commerciële bank in Frankrijk (CBF), ook al waren er enkele remmende factoren¹⁷. BNL en Luxemburg boeken goede resultaten (respectievelijk +4,8% en +5,9% / 2023). De inkomsten van Arval en Leasing Solutions dalen (-6,3% / 2023). Ze worden opnieuw beïnvloed door de normalisering van de prijzen van tweedehandsvoertuigen en worden deels gecompenseerd door de sterke organische groei van het NBR van Arval (financiële marge en marge op diensten) (+17,9% / 2023) en de hogere inkomsten bij Leasing Solutions (+4,2% / 2023). Personal Finance (-1,7% / 2023) ziet zijn inkomsten in de kernperimeter³⁷ stijgen (+3,4% / 2023).

Het NBR van **IPS**, ten slotte, bedraagt € 5.824 M (+4,2% / 2023), dankzij de groei van de inkomsten in de bedrijfsonderdelen Verzekeringen (+7,1% / 2023), Wealth Management (+5,3% / 2023) en Asset Management (+0,1% / 2023; +7,4% / 2023 exclusief Real Estate en Principal Investments). Bij Wealth Management stijgen de inkomsten uit commissies, terwijl bij Asset

Management zowel de activa als de commissies in de lift zitten.

De **beheerskosten** van de Groep bedragen € 30.193 M, een stijging met 2,1% tegenover 2023. Ze omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten (€ 230 M) en de kosten ter versterking van het IT-park (€ 341 M) voor een totaal van € 571 M. Op het niveau van de pijlers stijgen de beheerskosten met +4,5% bij CIB en met +1,9% bij CPBS¹² (+3,2% bij de commerciële banken en -0,9% bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen). Ze zijn stabiel voor IPS (+0,5% / 2023). Het schaaffect is dan ook positief (+2,0 punten).

In 2024 liggen de gerealiseerde kostenbesparingen in de lijn van het aangekondigde traject van 1 miljard euro, en die gaan in 2025 en 2026 door. De voornaamste geïmplementeerde maatregelen zijn (i) het aanpassingsplan bij Personal Finance; (ii) de verdere optimalisatie van de aankopen en de daling van de externe uitgaven / 2023; (iii) de verdere uitrol van de gedeelde servicecenters (+2.200 FTE's sinds 2023) en (iv) de optimalisatie van de vastgoedportefeuille (~120.000 m² overgelaten sinds eind 2023).

Zo komt het **brutobedrijfsresultaat** van de Groep uit op € 18.638 M, een stijging met +7,4% in vergelijking met 2023.

De **kostprijs van het risico**³ van de Groep bedraagt € 2.999 M (€ 2.907 M in 2023) en blijft laag en stabiel in 4K24 / 4K23.

De uitzonderlijke niet-operationele elementen van de Groep komen uit op € 345 M in 2024 en omvatten het effect van de herconsolidering van de activiteiten in Oekraïne¹⁸ (+€ 226 M) en een meerwaarde uit de verkoop van de activiteiten van Personal Finance in Mexico (+€ 119 M).

Het **resultaat vóór belastingen** van de Groep bedraagt € 16.188 M, een stijging met 8,4% tegenover 2023. Met een gemiddelde aanslagvoet op de winst van 26,2% bedraagt het **nettoresultaat, aandeel van de Groep**, € 11.688 M (€ 11.232 M in 2023).

Per 31 december 2024 bedraagt het **rendement van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen** 10,9%. Dat weerspiegelt de sterke prestaties van de Groep BNP Paribas, dankzij de kracht van zijn gediversifieerde en geïntegreerde model.

Het **boekhoudkundige nettoactief per aandeel**¹⁹ bedraagt 93,7 euro, een groei met 7,0% sinds 31 december 2023.

Zo komt de **nettowinst per aandeel** uit op 9,57 euro, een stijging met 8,9% tegenover 2023.

Realisatie van de doelstellingen 2024

De doelstellingen voor 2024 zijn overtroffen:

- de **inkomsten** stijgen met 4,1% / 2023 (doel: groei van meer dan 2% / 2023¹)
- **Schaaffect**: +2,0 punten (doel: positief schaaffect²⁰)
- **Kostprijs van het risico**³: 33 bp (doel: minder dan 40 bp)
- **Nettoresultaat**: € 11,7 md (doel: meer dan € 11,2 md)

Uitkering van de winst

BNP Paribas bevestigt zijn uitkeringsbeleid (uitkeringsratio⁹ van 60%, waarvan minstens 50% in dividenden) voor de boekjaren 2024, 2025 en 2026, en voert vanaf 2025 een **halfjaarlijks interimdividend** in op basis van 50% van de nettowinst per aandeel over het eerste semester, met een eerste uitbetaling op 30 september 2025 krachtens het eerste semester van 2025.

Op die basis zal de raad van bestuur aan de algemene aandeelhoudersvergadering van 13 mei 2025 voorstellen een **cashdividend van 4,79 euro** uit te keren, wat neerkomt op een uitkeringspercentage van 50% van het resultaat²¹ van 2024. Dat dividend zal worden vrijgemaakt op 19 mei 2025 en uitbetaald op 21 mei 2025.

Bijkomend zal er in het tweede kwartaal van 2025 een **aandeleninkoopprogramma**⁸ ter waarde van 1,08 miljard euro worden gelanceerd.

Financiële structuur per 31 december 2024

De **common equity Tier 1-ratio** bedraagt 12,9% per 31 december 2024, een stijging met 20 basispunten tegenover 30 september 2024 en nog steeds ver boven de vereisten van het SREP (10,33%). Die stijging is het resultaat van de gecombineerde effecten van (i) het organisch gegenereerde nettokapitaal door de ontwikkeling van de voor risico gewogen activa in 4K24 (+30 basispunten), (ii) de uitkering van het resultaat over 4K24 (-20 basispunten) en (iii) het securitisatieprogramma / kredietverzekeringen (+10 basispunten). Per 1 januari 2025 zal de CET1-ratio 12,4% bedragen, rekening houdend met het volledige effect van Basel 4 exclusief FRTB voor -50 basispunten.

De **hefboomratio**²² bedraagt 4,6% per 31 december 2024.

De **liquidity coverage ratio**²³ (einde periode) ligt hoog op 137% per 31 december 2024 (124% per 30 september 2024) en de **onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve**²⁴ bedraagt 480 miljard euro per 31 december 2024, wat neerkomt op een manoeuvreerruimte van meer dan één jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

Traject 2025-2026

BNP Paribas bevestigt het ROTE-traject 2026 en verduidelijkt de volgende doelstellingen op het niveau van de Groep:

- **Inkomsten:** gemiddelde groei van meer dan 5% (inclusief project AXA IM¹¹) en ±4% (exclusief project AXA IM¹¹) voor de periode 2024-2026
- **Schaareffect:** gemiddeld ongeveer +1,5 punten/jaar voor de periode 2024-2026
- **Kostprijs van het risico:** minder dan 40 bp in 2025 en 2026
- **Nettoresultaat:** gemiddelde groei van meer dan 7% voor de periode 2024-2026
- **Nettowinst per aandeel:** gemiddelde groei van meer dan 8% voor de periode 2024-2026
- **CET1-ratio voor FRTB:** ongeveer 12,3% per 31/12/2025 en 31/12/2026 na de lopende acquisities
- **ROTE 2025:** 11,5%; **ROTE 2026:** 12%



Traject 2026 steunt op de sterke punten van het gediversifieerde en geïntegreerde model en op de strategische prioriteiten binnen elke pijler:

CIB, een platform met hoge toegevoegde waarde en een krachtige katalysator voor groei, blijft marktaandeel winnen dankzij zijn gediversifieerde klantenfranchise, zijn lage risicoprofiel en het geoptimaliseerde kapitaal.

Voor **CPBS** komt er in 2025 een nieuw strategisch plan* voor CBF en wordt dat van Personal Finance verlengd tot 2028, met de ambitie om de rentabiliteit van die activiteiten op dat van de Groep te brengen. Dat betekent een verwachte impact op de ROTE van de Groep van +1% tegen 2028, waarvan +0,5% tegen 2026. De inkomsten van de commerciële banken zullen worden geschraagd door het nieuwe renteklimaat. In de eurozone wordt in 2025 een stijging van ruim 3% verwacht ten opzichte van 2024.

IPS zet zijn goede organische groei van de Verzekeringen, Asset Management en Wealth Management voort. Verder zal de forse versnelling worden aangedreven door de implementatie van externe groeifactoren: Project AXA IM¹¹, Wealth Management, Levensverzekeringen. Op die basis zou de winst vóór belastingen van IPS in twee jaar tijd, tegen 2026, met ruim een derde moeten stijgen.

Tot slot zal de hele Groep zijn **maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie** in 2025 en 2026 voortzetten, voor een besparing van € 600 M per jaar.

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Resultaten CIB voor het vierde kwartaal van 2024

Uit de resultaten van CIB blijkt dit kwartaal een heel sterke stijging van de inkomsten.

Het **nettobankresultaat** (€ 4.493 M) stijgt met 20,1% tegenover 4K23 door het gecombineerde effect van de goede prestaties van de drie bedrijfsonderdelen: Global Banking (+10,8% / 4K23), Global Markets (+32,4% / 4K23) en Securities Services (+13,4% / 4K23).

De **beheerskosten**, € 2.930 M, stijgen met 7,0% in vergelijking met 4K23, door de heel dynamische activiteit dit kwartaal. Het schaaffect is heel positief en bedraagt 13,1 punten.

Het **brutobedrijfsresultaat** bedraagt € 1.562 M, een stijging met 55,9% tegenover 4K23.

De **kostprijs van het risico** bedraagt € 30 M, wat laag is door voornamelijk terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2).

Op basis van die goede operationele resultaten behaalt CIB een **resultaat vóór belastingen** van € 1.538 M, een stijging met 61,1%.

* dat onderworpen zal zijn aan een informatieverplichting tegenover en overleg met de werknemersvertegenwoordiging



CIB – Global Banking

In het vierde kwartaal was de activiteit van Global Banking goed en stegen de inkomsten verder.

De inkomsten (€ 1.704 M) stegen met 10,8% tegenover 4K23 in alle regio's, met name in de Amerika's en de EMEA-regio. Per activiteit bekeken, stegen de inkomsten bij Capital Markets over het algemeen, met name in de EMEA-regio (+15,8%²⁶ / 4L23) en bij Transaction Banking, met name in de Amerika's. De inkomsten stijgen bij Advisory, met name in de EMEA-regio (+35,7%²⁶ / 4K23).

Wat de commerciële dynamiek betreft, was er veel activiteit op het gebied van initiëring bij Capital Markets, vooral in de EMEA-regio, met een stijging van het aantal gerichte transacties met 24%²⁵ / 4K23. Bij Transaction Banking stijgen de volumes in Cash Management, en Trade Finance boekte een heel goede activiteit. Advisory, ten slotte, laat een goede activiteit optekenen, met name in de EMEA-regio en de Aziatische regio rond de Stille Oceaan.

De kredieten, 186 miljard euro, stijgen met 5,6%²⁶ / 4K23 en 0,9%²⁶ / 3K24. De deposito's, 231 miljard euro, groeien verder (+8,1%²⁶ / 4K23).

Global Banking bevestigt zijn leidersposities in de rankings: marktleider²⁷ in de EMEA-regio voor consortiumleningen en obligatie-emissies, een gedeelde eerste plaats²⁸ voor de inkomsten van *Transaction Banking* in de EMEA-regio in 9M24, gedeelde nummer 3 voor commissies voor *Investment Banking*²⁹ in de EMEA-regio in 2024, en Europees en wereldwijd marktleider³⁰ voor duurzame financieringen.

CIB – Global Markets

In het vierde kwartaal zijn de inkomsten heel sterk gestegen.

Met € 2.012 M euro stijgen de inkomsten van Global Markets heel sterk met 32,4% in vergelijking met 4K23.

De inkomsten van Equity & Prime Services stijgen sterk naar € 856 M (+30,0% / 4K23), in het bijzonder bij Prime Services en Cash Equities.

Met € 1.156 M stijgen de inkomsten van FICC met een sterke 34,2% tegenover 4K23. De inkomsten stijgen in de kredietactiviteiten, vooral op de primaire markten in de Amerika's en in de macro-activiteiten, en in het bijzonder op de valutamarkten en in de groeimarkten. Dit kwartaal omvat de impact van de herwaardering van participatiebewijzen³¹.

In de klasseringen bevestigt Global Markets zijn leidersposities op elektronische multi-dealerplatformen.

De gemiddelde VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, bedraagt € 32 M (+€ 1 M / 3K24). Hij staat laag, maar is licht gestegen, voornamelijk door de grotere blootstelling aan aandelenrepo's.

CIB – Securities Services

In het vierde kwartaal werden nieuwe mandaten ondertekend en stegen de inkomsten heel sterk.

Met € 776 M boekt Securities Services dit kwartaal een hoger NBR (+13,4% / 4K23). Dat was onder meer te danken aan de sterke stijging van de commissies (+15,0%²⁶ / 4K23), door de toename van de gemiddelde uitstaande bedragen en de transactievolumes.

Er werden nieuwe mandaten ondertekend, in het bijzonder in Australië met Insignia Financial, een grote naam op het gebied van vermogensbeheer en pensioenfondsen. Daarnaast gaat ook de commerciële ontwikkeling bij Private Capital door. De gemiddelde uitstaande beleggingen stijgen (+9,9% / 4K23), met name door de opleving van de markten en de implementatie van de nieuwe mandaten. De transacties stijgen eveneens met 25,3%, voornamelijk door de gestegen gemiddelde volatiliteit.

Qua technologische innovatie neemt het bedrijfsonderdeel dit kwartaal deel aan een emissie van digitale obligaties door Caisse des Dépôts als emissie- en betaalagent in het kader van het interbancaire proefprogramma voor digitaal centralebankgeld van de Europese Centrale Bank.

Resultaten CIB 2024

Voor 2024 bedraagt het **NBR** van CIB € 17.897 M, een stijging met 8,4%, en bedragen de **beheerskosten** van CIB € 10.731 M, een stijging met 4,5% / 2023. Het schaaffect is positief met +3,9 punten, en dat is zo in elk van de drie bedrijfsonderdelen.

Het **brutobedrijfsresultaat** van CIB bedraagt € 7.166 M, een stijging met 14,8% tegenover 2023, en de **kostprijs van het risico** daalt naar € 143 M, met name door terugnemingen op provisies stadia 1 en 2. Dat brengt het **resultaat vóór belastingen** van CIB op € 7.323 M, een stijging met 16,2% tegenover 2023.

COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Resultaten CPBS in het vierde kwartaal van 2024

In het vierde kwartaal zetten alle bedrijfsonderdelen goede commerciële resultaten neer.

Het nettobankresultaat¹² klokt af op 6.725 miljoen euro en stijgt zo met 4,7% / 4K23.

De inkomsten van de commerciële banken stijgen naar € 4.351 M (+7,7% / 4K23), met een toename van de rente-inkomsten (+4,9% / 4K23) en een sterke stijging van de commissies in alle netwerken (+12,8% / 4K23). De activa onder beheer groeien fors bij de privatebank (+7%³² / 31.12.2023) en Hello bank! zet zijn ontwikkeling voort met 3,7 miljoen klanten (+8,6% / 4K23). Wat de twee transversale initiatieven van de Groep voor betalingen en mobiliteit betreft, was er dit kwartaal enerzijds de lancering van Wero, een Europese betaaloplossing die inspeelt op de groeiende vraag naar mobiele betalingen in Europa; en anderzijds de verdere ontwikkeling van BNP Paribas Mobility, door de ondertekening van een samenwerkingsovereenkomst met La Banque Postale.



De inkomsten van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen bedragen € 2.374 M (-0,5% / 4K23). Het organische NBR van Arval (financiële marge en marge op diensten) stijgt fors en de marges en volumes van Leasing Solutions zitten in de lift. Toch blijft Arval hinder ondervinden van de normaliserende prijzen van tweedehandsvoertuigen. Bij Personal Finance stijgen de inkomsten uit de kernperimeter³⁷ (+6,1% / 4K23) dankzij de hogere productie en betere marges. Nickel zet zijn ontwikkeling voort (ongeveer 4,3 miljoen rekeningen geopend³³ per 31.12.2024) en ziet zijn activiteit groeien. Personal Investors groeit in Duitsland.

De beheerskosten¹² zijn stabiel. Bij de commerciële banken van de eurozone dalen de beheerskosten met 3,5% en is het schaaffect globaal (+5,2 punten) en voor elk van de netwerken positief. In de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen dalen de beheerskosten eveneens (-2,7% / 4K23). Het schaaffect is heel positief bij Personal Finance (+10,5 punten in verband met het aanpassingsplan) en Personal Investors (+11,2 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹² komt uit op € 2.596 M (+13,0% / 4K23). **De kostprijs van het risico en andere elementen**¹² bedraagt € 885 M (€ 908 M in 4K23), een daling met 2,5% / 4K23.

Zo noteert de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen**³⁴ van € 1.605 M (+25,0% / 4K23).

CPBS - Commerciële bank in Frankrijk (CBF)

Dit kwartaal stijgen de inkomsten van CBF met +3,0%, dankzij de hogere commissies en de stabilisatie van de deposito's. Het schaaffect is heel positief.

De uitstaande deposito's dalen met 1,4% / 4K23, maar de zichtrekeningen stabiliseren (+0,5% / 3K24), ondersteund door gerichte marketingcampagnes. De deposito's tegen marktrente dalen (-2,6% / 3K24). De uitstaande kredieten dalen met 1,3% / 4K23, door de lagere volumes, al is de kredietproductie gestegen in 4K24 (+€ 2 md / 4K23). De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 7,1% tegenover 31/12/2023, geschraagd door de levensverzekeringen. De private bank, die 139 miljard euro aan activa onder beheer heeft per 31/12/2024 (+4,3% / 31/12/2023), boekt een significant netto-incasso van 5,9 miljard euro in 2024, dat is 4,4% van de uitstaande bedragen eind 2023. In Frankrijk blijft Hello bank! in recordtempo nieuwe klanten aantrekken: heeft nu een miljoen klanten (+23,9% / 4K23; +280.000 klanten³⁵ of +73% / 2023).

Het nettobankresultaat¹² bedraagt € 1.654 M, een stijging met 3,0% / 4K23, dankzij de groei in het bedrijvensegment en de private bank. De rente-inkomsten¹² dalen met 1,1% / 4K23. De commissies¹² stijgen (+7,7% / 4K23), dankzij de sterke dynamiek in alle segmenten.

De beheerskosten, € 1.174 M¹² (-4,2% / 4K23), blijven dalen, dankzij het aanhoudende effect van de kostenbesparende maatregelen en ondanks de inflatie. Het schaaffect is heel positief en bedraagt 7,3 punten.

Het brutobedrijfsresultaat¹² bedraagt € 480 M (+26,6% / 4K23).

De kostprijs van het risico¹² bedraagt 190 miljoen euro (142 miljoen euro in 4K23), dat is 33 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo noteert CBF, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen³⁴ van € 247 M (+26,2% / 4K23).



CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

De sterke groei van het resultaat van BNL bc illustreert de kwaliteit van de franchise en het goede risicobeheer. Het schaaffect is positief.

De uitstaande deposito's stijgen met 2,1% / 4K23, met een toename van de deposito's van bedrijfsklanten en de privatebank. De uitstaande kredieten nemen globaal met 2,9% af tegenover 4K23, en met 1,8% voor de perimeter zonder dubieuze kredieten. Ze stabiliseren in 4K24 (+0,1% / 3K24), doordat de productie van middellangetermijnkredieten in het bedrijfssegment weer onder stoom is gekomen. De activa van klanten buiten de balans (levensverzekeringen, icbe's en effectenrekeningen) stijgen met 6,2% / 31/12/2023, als gevolg van de groei bij de icbe's en de effectenportefeuilles. Het netto-incasso van de privatebank bedraagt € 1,9 md in 2024, dat is 4,7% van de uitstaande bedragen eind 2023.

Het nettobankresultaat¹² bedraagt € 724 M (+2,8% / 4K23). De rente-inkomsten¹² stijgen met 2,5% dankzij de hogere marges op deposito's en de positieve bijdrage van gespecialiseerde financieringen, die deels worden tenietgedaan door de lagere kredietvolumes. De commissies¹² stijgen met 3,2% / 4K23 door de toename van de financiële commissies, die deels wordt tenietgedaan door de daling van de bankcommissies.

Met € 461 M laten de beheerskosten¹² en daling van 0,9% noteren, ondanks de impact van de inflatie, maar dankzij de kostenbesparende maatregelen. Het schaaffect is positief en bedraagt 3,7 punten.

Het brutobedrijfsresultaat¹² komt uit op € 263 M (+10,0% / 4K23).

De kostprijs van het risico¹² bedraagt € 58 M, een forse daling tot 32 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, door de krimp van de portefeuille dubieuze kredieten en de structurele verbetering van het risicoprofiel. Hij daalt gestaag sinds 2014 (46 bp in 2024).

Zo behaalt BNL bc na toewijzing van een derde van het resultaat van de privatebank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen³⁴ van € 195 M, een forse stijging (+94,2% / 4K23).

CPBS - Commerciële bank in België (CBB)

CBB behaalt in het vierde kwartaal een positief schaaffect en vertoont een goede commerciële dynamiek in een heel concurrerende markt.

De uitstaande deposito's stijgen met 2,3% / 4K23, vooral bij particulieren en in de privatebank. Dat heeft met name te maken met de commerciële dynamiek die op gang kwam toen de Belgische staatsobligaties werden terugbetaald. De deposito's lagen aan het einde van de periode 3,0% hoger dan in 4K23. De uitstaande kredieten stijgen met 2,2% / 4K23, voornamelijk dankzij de stijging van de kredieten aan ondernemingen en de vastgoedleningen. Alle activa van klanten buiten de balans (levensverzekeringen, icbe's en effectenrekeningen) stijgen met 4,2% / 31/12/2023, dankzij de icbe's en het marktrendement. De privatebank boekt in 2024 een netto-incasso van € 1,7 md, dat is 2,2% van de eind 2023 uitstaande bedragen.

Het nettobankresultaat¹² bedraagt € 929 M, een daling met 2,6% / 4K23, door de heel concurrerende omgeving voor deposito's en kredieten. Het is stabiel vergeleken met 3K24. De rente-inkomsten¹² dalen met 9,6% door de druk op de marges en de zwakkere prestaties van de gespecialiseerde dochterondernemingen. De commissies¹² stijgen met 16,9% / 4K23, dankzij de

sterke groei van de financiële commissies en de goede dynamiek van Cash Management en Factoring.

De beheerskosten¹² bedragen € 603 M en dalen met 4,9% tegenover 4K23 door de besparingsmaatregelen en de herstructurering van het operationele model. Het schaaffect is positief en bedraagt 2,4 punten.

Het brutobedrijfsresultaat¹² komt uit op € 326 M (+2,2% / 4K23).

De kostprijs van het risico¹² bedraagt € 18 M en blijft laag op 5 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, door terugnemingen op provisies op gezonde kredieten (stadia 1 en 2).

Zo noteert CBB, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen³⁴ van € 280 M (+5,0% / 4K23).

CPBS - Commerciële bank in Luxemburg (CBL)

Heel goed kwartaal voor CBL: inkomsten stijgen met 8,6%.

Het nettobankresultaat¹² bedraagt € 163 M (+8,6% / 4K23). De rente-inkomsten¹² stijgen met 8,6%, dankzij de goed blijvende depositomarges, met name bij particulieren. CBL laat een goede groei van de commissies noteren (+8,8% / 4K23), in het bijzonder in het bedrijfssegment.

Met € 77 M laten de beheerskosten¹² een stijging van 3,9% optekenen als gevolg van de inflatie.

Het brutobedrijfsresultaat¹² stijgt naar € 86 M (+13,2% / 4K23).

De kostprijs van het risico¹² blijft laag.

Zo noteert CBL, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een resultaat vóór belastingen³⁴ van € 79 M (+1,7% / 4K23).

CPBS - Middelen Europa

Mediterraan Europa kent een heel goed kwartaal, met een goede dynamiek van zijn activiteiten in Polen en een normaliserend economisch klimaat in Turkije.

De deposito's stijgen met 8,9%²⁶ / 4K23, met een positieve trend in alle landen. De uitstaande kredieten stijgen met 8,7%²⁶ / 4K23, dankzij de hogere volumes. De productie bij particuliere klanten in Polen trekt weer aan en de commerciële dynamiek in Turkije is goed in alle klantensegmenten.

Het nettobankresultaat¹² laat met € 881 M een stijging optekenen van 25,4%³⁶ / 4K23 en van 15,6% / 4K23, exclusief het effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoren valuta's in Turkije. Die goede prestatie hangt samen met het normaliserende renteklimaat in Turkije en toont aan dat de rentemarges in Polen zijn verbeterd.

De beheerskosten¹² laten met € 552 M een stijging optekenen van 18,5%³⁶ / 4K23 (+6,2% / 4K23 exclusief effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoren valuta's in Turkije). Het schaaffect is positief en bedraagt 6,9 punten³⁶.

Het brutobedrijfsresultaat¹², € 329 M, stijgt met 40,0%³⁶ / 4K23 (+36,5% / 4K23 exclusief effect van de hyperinflatie in Turkije).



De kostprijs van het risico¹² bedraagt 73 basispunten van de uitstaande bedragen van klanten en stijgt daarmee tegenover de lage basis van 4K23 (ter herinnering: terugnemingen op provisies stadia 1 en 2).

De overige nettolasten voor risico's op financiële instrumenten¹² omvatten de impact van de andere provisies in Polen (€ -71 M).

Zo behaalt Mediterraan Europa, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een resultaat vóór belastingen³⁴ van € 204 M, een daling met 7,8%³⁶ (-14,8% / 4K23 exclusief effect van de boekhoudnorm voor hyperinflatoire valuta's in Turkije).

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Personal Finance (PF)

In het vierde kwartaal van 2024 gingen de geografische heroriëntatie en de transformatie van het model van Personal Finance door, met positieve tendensen binnen de kernperimeter en een positief schaaffect.

De uitstaande kredieten stijgen met 3,2% / 2023 (+7,2% / 2023 voor de kernperimeter³⁷). De productiemarges liggen ook hoger dan in 2023.

De dynamiek wordt bevestigd in 4K24, met een stijging van de productie (+4% in de kernperimeter³⁷ / 4K23), met name bij de kredieten voor mobiliteit. Per 31/12/2024 vertegenwoordigden de uitstaande autoleningen 44% van de kernkredieten³⁷.

De ontwikkeling van partnerships gaat door met de ondertekening van een overeenkomst met Apple in Frankrijk, na eerder Spanje en Italië, om consumentenfinancieringsoplossingen aan te bieden.

Met € 1.264 M stijgt het nettobankresultaat met 0,7% / 4K23 (+6,1% / 4K23 voor de kernperimeter³⁷), dankzij de volumegroei door de nieuwe partnerships en de hogere productiemarges.

De beheerskosten, € 669 M, dalen fors met 9,8% (-5,2% / 4K23 voor de kernperimeter³⁷) door de transformatie van het model en het effect van de kostenbesparingsmaatregelen. Het schaaffect is dan ook heel positief voor het kwartaal (+10,5 punten, +11,3 punten voor de kernperimeter³⁷).

Het brutobedrijfsresultaat stijgt fors met 15,8% (+21,0% / 4K23 voor de kernperimeter³⁷) tot € 595 M.

De kostprijs van het risico bedraagt € 390 M (€ 482 M in 4K23), een daling met 19,1% door de structurele verbetering van het risicoprofiel. Per 31 september 2024 bedraagt hij 142 basispunten van de uitstaande bedragen van klanten.

Het resultaat vóór belastingen komt zo op € 206 M, een forse stijging (x 9,9 / 4K23).

Personal Finance bevestigt zijn traject om tegen 2026 een winst voor belastingen van meer dan € 1,2 md te behalen. Op de kernperimeter³⁷ wordt voor 2025 een inkomstenstijging van ruim 5% tegenover 2024 verwacht.

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Arval & Leasing Solutions

In het vierde kwartaal van 2024 (i) normaliseerde de prijs van tweedehandswagens en (ii) stegen de financiële marge en de marge op diensten bij Arval. De inkomsten stijgen dit kwartaal bij Leasing Solutions.

De activiteit blijft goed, zoals blijkt uit de groeiende gefinancierde vloot bij Arval (+5,6%³⁸ / 31/12/2023) en de uitstaande bedragen (+16,9%²⁶ / 4K23). Arval blijft nieuwe diensten uitrollen, met reeds 800.000 geconnecteerde voertuigen per eind 2024 (+29,2% / 2023). De prijzen van tweedehandswagens blijven normaliseren, wat bij Arval een negatief prijseffect blijft hebben.

De uitstaande bedragen van Leasing Solutions stijgen met 2,5% / 4K23 en de marges verbeteren. Dit kwartaal werd in het kader van de joint venture BNP Paribas 3Step IT in Frankrijk een remarketingcentrum geopend, met het oog op de ontwikkeling van de circulaire economie voor technologieactiva. Leasing Solutions bevestigt zijn leiderspositie voor financieringsoplossingen voor de circulaire economie. Dat bleek in 4K24 tijdens de *Leasing Life Conference & Awards*.

Het gecombineerde nettobankresultaat van Arval en Leasing Solutions, € 839 M, daalt met 4,9%, onder meer door de prijsontwikkeling van tweedehandsvoertuigen bij Arval. Dat werd echter deels goedge maakt door de sterke organische groei van het NBR van Arval (financiële marge en marge op diensten) en de hogere inkomsten bij Leasing Solutions.

De beheerskosten bedragen € 403 M en stijgen met 8,1%, wegens de inflatie en de commerciële dynamiek.

Het resultaat vóór belastingen van Arval en Leasing Solutions bedraagt € 339 M (-25,7% / 4K23).

CPBS - Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors

De Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors boeken een heel goed kwartaal, met een inkomstenstijging van 10%.

Nickel bevestigt zijn leiderspositie in Frankrijk en Portugal als distributienetwerk voor zichtrekeningen en wordt de nummer 2 in Spanje. Het aantal verkooppunten blijft groeien (+13,7% / 31/12/2023). Parallel ontwikkelt Nickel zijn producten- en dienstenaanbod in Europa: Nickel gaat verder op de weg van de digitalisering met een traject voor 100% digitaal geopende rekeningen in Spanje.

Floa ziet de productie van Floa Pay, een betaaloplossing voor betalingen in termijnen, fors groeien (+40% / 4K23).

Ten slotte groeien de activa onder beheer van Personal Investors in Duitsland sterk (+8,8% / 31/12/2023) door het gunstige effect van de ontwikkeling van de financiële markten en het behoud van het aantal transacties op een hoog niveau.

Zo stijgt het nettobankresultaat¹² fors met 10,0% / 4K23 tot € 271 M, dankzij de toename van het aantal klanten en het goede activiteitsniveau. We noteren dit kwartaal de verkoop van een entiteit waarvan de inkomsten in 2024 ongeveer € 100 M bedroegen.

De beheerskosten¹² bedragen € 191 M (+4,0% / 4K23), in lijn met de ontwikkelingsstrategie van de bedrijfsonderdelen. Het schaaffect is heel positief (+6,0 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹² komt uit op € 80 M (+27,4% / 4K23) en de kostprijs van het risico¹² op € 30 M (€ 43 M in 4K23).

Dat brengt het resultaat vóór belastingen³⁴ van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Duitsland aan het bedrijfs onderdeel Wealth Management (pijler IPS), op € 57 M (x3,2 / 4K23).

Resultaten CPBS in 2024

Voor 2024 bedraagt het **NBR**¹² € 26.751 M (+0,5% / 2023). De commerciële banken behalen een positief resultaat (+2,3% / 2023), net zoals de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors (+6,4% / 2023). De inkomsten van de gespecialiseerde bedrijfs onderdelen dalen daarentegen met 2,6%.

De **beheerskosten**¹² stijgen met 1,9% / 2023 naar € 16.511 M.

Het **brutobedrijfsresultaat**¹² komt uit op € 10.240 M, een daling met 1,8% / 2023.

De **kostprijs van het risico en andere elementen**¹² bedragen € 3.272 M (€ 2.923 M in 2023), een stijging die voornamelijk te maken heeft met één specifiek dossier in Frankrijk.

Het **resultaat vóór belastingen**³⁴ bedraagt € 6.791 M (€ 7.330 M in 2023).

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Resultaten IPS in het vierde kwartaal van 2024

IPS heeft een heel goed kwartaal achter de rug. De activa onder beheer³⁹ bereikten globaal een recordniveau van € 1.377 M, dankzij een dynamisch netto-incasso en de marktgroei.

Per 31 december 2024 bedroegen de **activa onder beheer**³⁹ € 1.377 md (+11,4% / 31/12/2023, +2,5% / 30/09/2024). Ze omvatten de gecombineerde effecten van (i) een heel dynamisch netto-incasso in alle bedrijfs onderdelen (+€ 63,4 md) en (ii) de marktprestaties (+€ 53,9 md).

Verzekeringen boekte in 2024 het hoogste bruto-incasso ooit, vooral in 4K24, en met name in het segment Sparen (+33,6% / 4K23). De activiteit Bescherming levert een mooie bijdrage, met name internationaal.

Bij **Asset Management** stijgen de beheerde activa sterk, geschraagd door het markteffect en het incasso in 4K24 (€ 2,7 md in 4K24) en het hele jaar (€ 27,3 md, +104% / 2023). De commissies stijgen door de groei van het beheerde vermogen.

Tot slot stegen de inkomsten bij **Wealth Management** met 10,8% ten opzichte van 4K23. De activa onder beheer bij de commerciële banken en de grote klanten nemen toe. Ze werden met name gestimuleerd door het gunstige markteffect en het heel dynamische incasso gedurende het hele jaar (€ 29,7 md, incasso 2024 op 7,2% van de uitstaande bedragen eind 2023). De transactiecommissies stegen in alle geografische regio's. Per 31 september 2024 was het vermogen onder beheer³⁹ (€ 1.377 md) verdeeld over € 628 md voor de bedrijfs onderdelen Asset Management en Real Estate⁴⁰, € 462 md voor het bedrijfs onderdeel Wealth Management en € 287 md voor het bedrijfs onderdeel Verzekeringen.



Globaal bedragen de **inkomsten** € 1.443 M (+8,4% / 4K23). Ze worden ondersteund door de heel goede dynamiek van Verzekeringen, Wealth Management en Asset Management.

De beheerskosten stijgen met 2,3% / 4K23 naar € 927 M. Het schaaffect is heel positief (+6,1 punten), dankzij de efficiëntie- en aanpassingsmaatregelen. **Het brutobedrijfsresultaat** komt uit op € 516 M (+21,5% / 4K23).

De winst voor belastingen bedraagt € 498 M, een forse stijging met 35,5% / 4K23 door de groei van de activiteit en het basiseffect van de verkoop van een activiteit in 4K23.

IPS - Verzekeringen

In het vierde kwartaal zijn de omzet en het bedrijfsresultaat fors gestegen.

De spaaractiviteit doet het heel goed: het bruto-incasso stijgt sterk (+33,6% / 4K23). Het netto-incasso stijgt sterk dankzij de dynamische activiteit in de interne netwerken en de externe distributie. Tijdens het kwartaal noteerden we ook (i) de afronding van de overname van Neuflyze Vie, (ii) de effectieve implementatie van het partnerschap met Neuflyze OBC, (iii) de ondertekening van de overnameovereenkomst van AXA IM¹¹ in december 2024 en (iv) de lancering van een aanbod voor beheermandaten met CBF voor particuliere klanten die worden geïntegreerd in levensverzekeringsinstrumenten.

De omzet van de activiteit Bescherming groeit met 11,3% / 4K23. Ze blijft internationaal fors groeien, dankzij de dynamiek van de partnerships en het multikanalenmodel. In het vierde kwartaal werden ook nieuwe partnerships voor kredietverzekeringen ondertekend met MediaMarkt in Spanje en Northmill Bank in Zweden.

Globaal stijgen de inkomsten met 13,4% tot € 536 M, ondersteund door de goede prestaties in Frankrijk en daarbuiten en het gunstigere renteklimaat.

De beheerskosten, € 223 M, stijgen met 10,9% / 4K23, in lijn met specifieke ontwikkelingsprojecten. Het schaaffect is positief (+2,5 punten).

Het resultaat voor belastingen van Verzekeringen steeg met een heel sterke 73,3% / 4K23 naar € 350 M, met een basiseffect gekoppeld aan de verkoop van een activiteit in 4K23.

IPS - Institutioneel en Privébeheer⁴¹

De commerciële dynamiek was goed in het vierde kwartaal, en de inkomsten stegen.

Wealth Management boekt een goed netto-incasso (€ 3,1 md in 4K24), vooral in Azië en Duitsland. In het algemeen gingen de activa onder beheer er in 2024 op vooruit, doordat de markten in de lift zaten en door het heel sterke netto-incasso in alle geografische regio's (€ 29,7 md). De activiteit onderscheidt zich door de goede transactieactiviteit in de commerciële banken en op internationaal niveau.

Ook Asset Management boekt een sterk incasso (€ 2,7 md in 4K24), met name geschraagd door de monetaire fondsen. Globaler is het incasso in 2024 sterk (+€ 27,3 md) bij de monetaire fondsen en de middellangetermijninstrumenten. Tijdens het kwartaal werd het aanbod verder uitgebouwd met de lancering van private-equityfondsen (vb. BNP Paribas Agility Co-Invest Fund 2) en duurzame beleggingsfondsen (vb. BNP Paribas Future Forest Fund).

De inkomsten, € 907 M, stijgen met +5,7% / 4K23. Ze worden gestimuleerd door de groei bij Wealth Management (+10,8% / 4K23) en Asset Management⁴² (+8,2% / 4K23). In het



bedrijfsonderdeel Real Estate dalen de inkomsten en is de bijdrage van de ondernemingen waarvoor vermogensmutatie is toegepast negatief in een sterk vertrapte markt.

De beheerskosten bedragen € 704 M (-0,2% / 4K23), in lijn met de verdere maatregelen ter verbetering van de operationele efficiëntie en aanpassingsmaatregelen. Het schaaffect is heel positief (+5,8 punten). Het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer bedraagt zo € 148 M, een daling met 10,7% tegenover 4K23.

Resultaten IPS in 2024

In 2024 bedragen **de inkomsten** € 5.824 M, een stijging met 4,2% / 2023, dankzij de groei bij Wealth Management, Verzekeringen en Asset Management, met name die van de commissies. De activiteit van Real Estate voelt de impact van de verder vertrapte vastgoedmarkt.

De beheerskosten, € 3.570 M, zijn stabiel (+0,5% / 2023), dankzij de efficiëntie- en aanpassingsmaatregelen. Het schaaffect is heel positief (+3,7 punten).

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt € 2.254 M, een stijging met 10,6% / 2023.

Het resultaat vóór belastingen bedraagt € 2.355 M, een stijging met 8,4% / 2023.

ANDERE ACTIVITEITEN

Herwerkingen gekoppeld aan Verzekeringen in 4K24

Het nettobankresultaat wordt verminderd met € 277 M (€ 273 M in 4K23) en de beheerskosten met € 264 M (€ 284 M in 4K23). Dat brengt het resultaat vóór belastingen op € -14 M (€ 11 M in 4K23).

Resultaten van de Andere activiteiten (exclusief herwerkingen voor Verzekeringen) voor 4K24

Het NBR bedraagt € -67 M (€ -101 M in 4K23) en de beheerskosten € 239 M (€ 150 M in 4K23). Die laatste omvatten de impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten voor € 87 M (€ 54 M in 4K23) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor € 87 M (€ 119 M in 4K23).

De kostprijs van het risico bedraagt € 12 M (€ 3 M in 4K23). Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten' exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen komt zo op € -285 M.

1 Herwerking van de kwartaalcijfers die werden gepubliceerd op 29 februari 2024. Resultaten waarop de berekening van de uitkering
in 2023 is gebaseerd en waarin de intrinsieke prestaties van de Groep worden weerspiegeld na de impact van de verkoop van
Bank of the West en na de bijdrage aan de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds (GAF), exclusief eenmalige
elementen

2 Groei van de inkomsten van de Groep tussen 4K23 (uitkeerbaar) en 4K24 min groei van de beheerskosten van de Groep tussen
4K23 (uitkeerbaar) en 4K24

3 De kostprijs van het risico omvat niet de 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'

4 Nettoresultaat - groepsaandeel

5 Boekhoudkundige materiële nettoactiva per aandeel (€)

6 Winst per aandeel berekend op basis van het nettoresultaat van 2024 aangepast voor de vergoeding van de
superachtergestelde obligatieleningen zonder vervaldatum en het gemiddelde aantal aandelen dat aan het einde van de periode
in omloop was. Procentueel verschil tegenover 2023 berekend op basis van het opnieuw samengestelde uitkeerbare resultaat
2023

7 Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 13 mei 2025

8 Onder voorbehoud van de gebruikelijke voorwaarden, waaronder toelating van de ECB

9 Uitkeringsratio aan de aandeelhouders als % van het nettoresultaat, aandeel van de groep, gecorrigeerd voor vergoeding van
superachtergestelde obligatieleningen, inclusief dividend in contanten en de aandeleninkoopprogramma's

10 Onderworpen aan informatieverplichting aan en overleg met de werknemersvertegenwoordiging

11 Onder voorbehoud van de akkoorden met de bevoegde instanties

12 Met 100% van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effecten in Frankrijk)

13 Bron: interne beheercijfers - kredietrisico in miljard euro per 30/09/24, 30/09/23 en 30/09/22; koolstofarm (36,8 miljard euro per
30/09/24); hernieuwbare energie (34,2 miljard euro), kernenergie (2,6 miljard euro), fossiele brandstoffen (11,5 miljard euro per
30/09/24); raffinage (6,2 miljard euro), gaswinning en -productie (2,7 miljard euro), oliewinning en -productie (2,2 miljard euro),
steenkool (0,4 miljard euro); evolutie 2012-2022 ter illustratie; De perimeter voor koolstofarme energie kan veranderen naarmate
de verdere technologische ontwikkelingen;

14 Bedrag van de ondersteuning om onze klanten bij te staan in de transitie naar een koolstofarme economie tussen 01/01/2022 en
31/12/2024: gecumuleerd bedrag aan het einde van het jaar van de financiële steun waarvan is vastgesteld dat die bijdraagt aan
de transitie naar een koolstofarme economie volgens een intern classificatiesysteem. Dat bedrag omvat bedragen van duurzame
leningen en duurzame obligaties, evenals de financiële steun die in sommige gevallen wordt verstrekt in de vorm van onderhandse
emissies, financieel advies en beursintroductions.

15 Dealogic 2024: totaal GSS-obligaties (groen, duurzaam en sociaal; *sustainability-linked bonds*) en GSS-kredieten (groen, sociaal,
ESG-linked loans/sustainability-linked bonds);

16 Bron: rapporten van ratingbureaus (MSCI, december 2024: rating AA; Moody's ESG Solutions, juli 2024: rating 73/100; FTSE, juni
2024: rating 4,9/5).

17 Inflatiehedge, verplichte reserves en Belgische staatsbons (basiseffect van -352 miljoen euro in 2024 tegenover 2023).

18 Belang van 60% in UkrSibbank; de overige 40% is in handen van de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling

19 Boekhoudkundige materiële nettoactiva per aandeel, geherwaardeerd aan het einde van de periode, in euro

20 Groei van de inkomsten van de Groep tussen 2023 (uitkeerbaar) en 2024 min groei van de beheerskosten van de Groep tussen
2023 (uitkeerbaar) en 2024

21 Nettoresultaat, aandeel van de Groep, gecorrigeerd voor vergoeding van de superachtergestelde obligatieleningen

22 Berekend conform EU-verordening 2019/876

23 Berekend conform verordening (CRR) 575/2013 art. 451a

24 In aanmerking komende of liquide marktactiva bij centrale banken (*counterbalancing capacity*) rekening houdend met de
prudentiële regels, in het bijzonder de Amerikaanse, en verminderd met de intra-dagbehoefte van de betalingssystemen

25 Dealogic, DCM en Syndicated Loans in de EMEA-regio in 4K24 en 4K23, totaal van de transactievolumes geleid door BNP Paribas

26 Bij constante perimeter en wisselkoers

27 Dealogic, DCM en Syndicated Loans in de EMEA-regio in 2024, bookrunner in volume

28 Coalition Greenwich 9M24 Competitor Analytics; gedeeld nr. 1, rangschikking op basis van de inkomsten van de banken in de Top
12 Coalition Index in Transaction Banking (Cash Management & Trade Finance, excl. Correspondent Banking) in 9M24 in de
EMEA-regio: Europa, Midden-Oosten, Afrika

29 Klassement Dealogic All ESG Bonds & Loans, EMEA & Global, bookrunner in volume

30 Dealogic IB inkomsten EMEA 2024 - ranglijst geeft nummer 4 aan op 0,1% marktaandeel minder dan de nummer 3

31 Zie de uitzonderlijke elementen dit kwartaal

32 Inclusief de privaatbank in Duitsland

33 Rekeningen geopend sinds de oprichting, in totaal in alle landen.

34 Met 2/3 van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)

35 Waarvan impact van de transactie met Orange Bank

36 Bij constante perimeter en wisselkoers en zonder Turkije, bij historische wisselkoersen in overeenstemming met de toepassing
van IAS 29.

37 Strategische perimeter na geografische heroriëntatie

38 Groei van het wagenpark aan het einde van de periode

39 Inclusief gedistribueerde activa

40 Activa onder beheer van Real Estate: € 24 md - Activa onder beheer van Principal Investments geïntegreerd bij Asset Management
na de oprichting van de franchise Actifs Privés

41 Asset Management, Wealth Management, Real Estate en Principal Investments

42 Exclusief Real Estate en Principal Investments



GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP

<i>Profit & loss statement (€m)</i>	4Q24	4Q23 (distributable ¹)	4Q23	Chg. vs. 4Q23 distributable ¹	2024	2023 (distributable ¹)	2023	Chg. vs. 2023 distributable ¹
Revenues (NBI)	12,137	10,953	10,898	+10.8%	48,831	46,927	45,874	+4.1%
Operating expenses	-7,867	-7,545	-7,783	+4.3%	-30,193	-29,580	30,956	+2.1%
Gross Operating Income	4,270	3,408	3,115	+25.3%	18,638	17,347	14,918	+7.4%
Cost of risk	-878	-972	-972	-9.7%	-2,999	-2,907	-2,907	+3.2 %
Other net losses for risks on financial instruments ²	-64	-	-645	n.s.	-202	-	-775	n.s.
Operating income	3,328	2,436	1,498	+36.6%	15,437	14,440	11,236	+6.9%
Share of net income of associates	92	73	73	+26.0%	701	593	593	+18.2%
Other non-operating items	-77	-95	-95	-18.9%	50	-104	-104	n.s.
Pre-tax income	3,343	2,414	1,476	+38.5%	16,188	14,929	11,725	+8.4%
Corporate income tax	-898	-337	-337	n.s.	-4,001	-3,266	-3,266	+22.5%
Minority interests	-123	-70	-70	+75.7%	-499	-431	-431	+15.8%
Net income, Group share	2,322	2,007	1,069	+15.7%	11,688	11,232	10,975	+4.1%
Cost-income ratio	64.8%	68.9%	71.4%	-4.1 pt	61.8%	63.0%	67.5%	-1.2 pt

RESULTATEN PER PIJLER VIERDE KWARTAAL 2024

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
€m							
Revenues	6,545	1,443	4,493	12,480	-344	12,137	
	%Change4Q23 distr.	+4.7%	+8.4%	+20.1%	+10.2%	-7.9%	+10.8%
	%Change3Q24	+2.2%	-3.1%	+5.8%	+2.8%	+74.0%	+16%
Operating Expenses and Dep.	-4,034	-927	-2,930	-7,891	24	-7,867	
	%Change4Q23 distr.	+0.0%	+2.3%	+7.0%	+2.8%	-81.7%	+4.3%
	%Change3Q24	+5.6%	+5.2%	+14.0%	+8.5%	-58.2%	+9.1%
Gross Operating Income	2,511	516	1,562	4,589	-319	4,270	
	%Change4Q23 distr.	+13.1%	+21.5%	+55.9%	+25.8%	+33.3%	+25.3%
	%Change3Q24	-2.8%	-15.2%	-6.8%	-5.7%	n.s.	-9.7%
Cost of Risk & Other	-886	-13	-30	-929	-13	-942	
	%Change4Q23 distr.	-2.6%	n.s.	-51.8%	-4.1%	n.s.	-3.1%
	%Change3Q24	+13.7%	n.s.	+8.4%	+20.1%	n.s.	+22.2%
Operating Income	1,624	503	1,532	3,660	-332	3,328	
	%Change4Q23 distr.	+24.0%	+17.6%	+62.9%	+36.6%	+36.9%	+36.6%
	%Change3Q24	-11.5%	-17.4%	-7.1%	-10.6%	n.s.	-15.9%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	63	-5	5	63	29	92	
Other Non Operating Items	-83	0	1	-82	5	-77	
Pre-Tax Income	1,605	498	1,538	3,641	-298	3,343	
	%Change4Q23 distr.	+24.9%	+35.5%	+61.1%	+39.7%	+54.7%	+38.5%
	%Change3Q24	-14.7%	-23.0%	-6.9%	-12.9%	n.s.	-17.7%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group	
€m							
Revenues	6,545	1,443	4,493	12,480	-344	12,137	
	4Q23 distr.	6,254	1,331	3,742	11,326	-373	10,953
	3Q24	6,402	1,489	4,247	12,139	-198	11,941
Operating Expenses and Dep.	-4,034	-927	-2,930	-7,891	24	-7,867	
	4Q23 distr.	-4,033	-906	-2,740	-7,679	134	-7,545
	3Q24	-3,820	-881	-2,571	-7,272	59	-7,213
Gross Operating Income	2,511	516	1,562	4,589	-319	4,270	
	4Q23 distr.	2,221	425	1,002	3,648	-240	3,408
	3Q24	2,582	609	1,677	4,867	-139	4,728
Cost of Risk & Other	-886	-13	-30	-929	-13	-942	
	4Q23 distr.	-910	3	-62	-969	-3	-972
	3Q24	-747	0	-27	-774	3	-771
Operating Income	1,624	503	1,532	3,660	-332	3,328	
	4Q23 distr.	1,310	428	941	2,679	-243	2,436
	3Q24	1,835	609	1,649	4,093	-136	3,957
Share of Earnings of Equity-Method Entities	63	-5	5	63	29	92	
	4Q23 distr.	79	18	1	99	-26	73
	3Q24	163	42	6	211	13	224
Other Non Operating Items	-83	0	1	-82	5	-77	
	4Q23 distr.	-105	-79	13	-171	76	-95
	3Q24	-117	-4	-3	-124	3	-121
Pre-Tax Income	1,605	498	1,538	3,641	-298	3,343	
	4Q23 distr.	1,284	367	955	2,607	-193	2,414
	3Q24	1,882	647	1,652	4,181	-121	4,060
Corporate Income Tax							-898
Net Income Attributable to Minority Interests							-123
Net Income from discontinued activities							0
Net Income Attributable to Equity Holders							2,322



RESULTATEN PER PIJLER 2024

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
<i>€m</i>							
Revenues		26,027	5,824	17,897	49,748	-917	48,831
	%Change2023 distr.	+0.4%	+4.2%	+8.4%	+3.6%	-15.7%	+4.1%
Operating Expenses and Dep.		-16,119	-3,570	-10,731	-30,420	227	-30,193
	%Change2023 distr.	+19%	+0.5%	+4.5%	+2.6%	n.s.	+2.1%
Gross Operating Income		9,908	2,254	7,166	19,328	-690	18,638
	%Change2023 distr.	-18%	+10.6%	+14.8%	+5.2%	-32.8%	+7.4%
Cost of Risk & Other		-3,275	-15	143	-3,146	-55	-3,201
	%Change2023 distr.	+12.2%	+5.2%	n.s.	+9.6%	+48.1%	+10.1%
Operating Income		6,633	2,239	7,310	16,182	-745	15,437
	%Change2023 distr.	-7.5%	+10.6%	+15.9%	+4.4%	-30.0%	+6.9%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		405	120	17	543	158	701
Other Non Operating Items		-234	-4	-4	-242	292	50
Pre-Tax Income		6,804	2,355	7,323	16,482	-294	16,188
	%Change2023 distr.	-7.2%	+8.4%	+16.2%	+4.3%	-66.3%	+8.4%
Corporate Income Tax							-4,001
Net Income Attributable to Minority Interests							-499
Net Income from discontinued activities							0
Net Income Attributable to Equity Holders							11,688



BALANS PER 31 DECEMBER 2024

<i>In millions of euros</i>	31/12/2024	31/12/2023
ASSETS		
Cash and balances at central banks	182,496	288,259
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	267,357	211,634
Loans and repurchase agreements	225,699	227,175
Derivative financial instruments	322,631	292,079
Derivatives used for hedging purposes	20,851	21,692
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	71,430	50,274
Equity securities	1,610	2,275
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	31,147	24,335
Loans and advances to customers	900,141	859,200
Debt securities	146,975	121,161
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(758)	(2,661)
Investments and other assets related to insurance activities	286,849	257,098
Current and deferred tax assets	6,215	6,556
Accrued income and other assets	174,147	170,758
Equity-method investments	7,862	6,751
Property, plant and equipment and investment property	50,314	45,222
Intangible assets	4,392	4,142
Goodwill	5,550	5,549
TOTAL ASSETS	2,704,908	2,591,499
LIABILITIES		
Deposits from central banks	3,366	3,374
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	79,958	104,910
Deposits and repurchase agreements	304,817	273,614
Issued debt securities and subordinated debt	104,934	83,763
Derivative financial instruments	301,953	278,892
Derivatives used for hedging purposes	36,864	38,011
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	66,872	95,175
Deposits from customers	1,034,857	988,549
Debt securities	198,119	191,482
Subordinated debt	31,799	24,743
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(10,696)	(14,175)
Current and deferred tax liabilities	3,657	3,821
Accrued expenses and other liabilities	136,955	143,673
Liabilities related to insurance contracts	247,699	218,043
Financial liabilities related to insurance activities	19,807	18,239
Provisions for contingencies and charges	9,806	10,518
TOTAL LIABILITIES	2,570,767	2,462,632
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	118,957	115,809
Net income for the period attributable to shareholders	11,688	10,975
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	130,645	126,784
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(2,508)	(3,042)
Shareholders' equity	128,137	123,742
Minority interests	6,004	5,125
TOTAL EQUITY	134,141	128,867
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,704,908	2,591,499



ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN ARTIKEL 223-1 ALGEMEEN REGLEMENT AMF

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



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
	P&L aggregates of Commercial & Personal Banking or Specialized Businesses distributing insurance contracts exclude the impact of the application of IFRS 17 on the accounting presentation of operating expenses deemed "attributable to insurance activities" in deduction of revenues and no longer operating expenses, with the impact carried by Corporate Centre.	
Profit and loss account aggregates of Commercial & Personal Banking activity with 100% of Private Banking	Profit and loss account aggregate of a Commercial & Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.	Representative measure of the performance of Commercial & Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial & Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)	Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects. Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts throughout their lifetime.
Cost-income ratio	Ratio of costs to income	Measure of operating efficiency in the banking sector
Cost of risk/customer loans outstanding at the beginning of the period (in basis points)	Ratio of cost of risk (in €m) to customer loans outstanding at the beginning of the period Cost of risk does not include "Other net losses for risk on financial instruments."	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of loans outstanding
Change in operating expenses excluding IFRIC 21 impact	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21	Representative measure of the change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21 booked almost entirely in the 1 st half of the year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
Return on equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
RONE	Ratio of annualised net income before tax over average allocated notional equity over the period. - For non-insurance businesses, notional equity is allocated on the basis of a multiple of 11% of risk-weighted assets. - For the Group's consolidated insurance companies, notional equity is allocated based on a multiple of 145% of the SCR (Solvency Capital Requirement)	Measure of operational performance representative of the return on notional equity allocated to the business lines or operating divisions, taking into account their risk exposure
Return on tangible equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity



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



Methodology: Comparative analysis at constant scope and exchange rates

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

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

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

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

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

Reminder

Net banking income (NBI): throughout the document, the terms "net banking income" and "Revenues" are used interchangeably.

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

There are three operating divisions:

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



The figures included in this press release are unaudited.

As a reminder, on 29 February 2024 BNP Paribas reported restated quarterly series for 2023 to reflect, in particular, the end of the build-up of the Single Resolution Fund (SRF), effective 1 January 2024, and the assumption of a similar contribution to local bank taxes at a level estimated at about 200 million euros annually beginning in 2024, as well as an accounting heading separated from cost of risk and entitled "Other net losses for risks on financial instruments", beginning in the fourth quarter 2023. This press release reflects this restatement.

This press release includes forward-looking statements based on current beliefs and expectations about future events. Forward-looking statements include financial projections and estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives, and expectations with respect to future events, operations, products and services, and statements regarding future performance and synergies. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and are subject to inherent risks, uncertainties and assumptions about BNP Paribas and its subsidiaries and investments, developments of BNP Paribas and its subsidiaries, banking industry trends, future capital expenditures and acquisitions, changes in economic conditions globally, or in BNP Paribas' principal local markets, the competitive market and regulatory factors. Those events are uncertain; their outcome may differ from current expectations, which may in turn significantly affect expected results. Consequently, actual results may differ from those projected or implied in these forward-looking statements due to a variety of factors. These factors include among others: i) BNP Paribas's ability to achieve its objectives, ii) the impacts from central bank interest rate policies, whether due to continued elevated interest rates or potential significant reductions in interest rates, iii) changes (including interpretation) in regulatory capital and liquidity rules, iv) continued elevated levels of, or any resurgence in, inflation and its impacts, v) the various geopolitical uncertainties and impacts related notably to the war in Ukraine, conflicts in the Middle East, vi) the various uncertainties and impacts related to political instability, including in France, or vi) the precautionary statements included in this presentation.

BNP Paribas undertakes no obligation to publicly revise or update any forward-looking statements in light of new information or future events. It should be recalled in this regard that the Supervisory Review and Evaluation Process is carried out each year by the European Central Bank, which can modify each year its capital adequacy ratio requirements for BNP Paribas.

The information contained in this press release as it relates to parties other than BNP Paribas or derived from external sources has not been independently verified and no representation or warranty expressed or implied is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. Neither BNP Paribas nor its representatives shall have any liability whatsoever in negligence or otherwise for any loss however arising from any use of this presentation or its contents or otherwise arising in connection with this presentation or any other information or material discussed.

The sum of values contained in the tables and analyses may differ slightly from the total reported due to rounding.

The percentage changes stated for indicators in the fourth quarter 2024 (or 2024) profit-and-loss statement have been calculated with reference to the profit-and-loss statement on a distributable base for the fourth quarter of 2023 (or 2023), using the restatement of quarterly series reported on 29 February 2024. The 2023 distributable result serves as a basis for calculating the distribution in 2023 and reflects the Group's intrinsic performance post impact of the Bank of the West sale and post ramp-up of the Single Resolution Fund (SRF) excluding extraordinary items.

BNP Paribas' financial disclosures of the fourth quarter 2024 and 2024 consist of this press release, the attached presentation, and quarterly series. For a detailed information, the quarterly series are available at the following address: <https://invest.bnpparibas/document/4q24-quarterly-series>. All legally required disclosures, including the Universal Registration document, are available online at <https://invest.bnpparibas.com> in the "Results" section and are made public by BNP Paribas pursuant to the requirements under Article L.451-1-2 of the French Monetary and Financial Code and Articles 222-1 and seq. of the French Financial Markets Authority General Regulations.



Investor Relations

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

Equity

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

Lisa Bugat - lisa.bugat@bnpparibas.com

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

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Guillaume Tiberghien - guillaume.tiberghien@uk.bnpparibas.com

Debt & Rating agencies

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

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Retail & ESG

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

E-mail : investor.relations@bnpparibas.com

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



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering