

RESULTATEN

PER 31 DECEMBER 2023

PERSBERICHT

Parijs, 1 februari 2024

2023

Solide resultaat en waardegeneratie voor alle stakeholders

- **Uitkeerbaar resultaat¹ van € 11.232 M (+10,2% t.o.v. het gepubliceerde cijfer voor 2022), in lijn met de doelstelling voor 2023**
Gepubliceerd nettoresultaat van de groep 2023: € 10.975 M
- **Stijging van de inkomsten¹, positief schaareffect¹ en lage kostprijs van het risico**
- **Stijging van de nettowinst per aandeel² (€ 9,21) met 18,0%, versterkt door het aandeleninkoopprogramma in 2023, en uitkering aan de aandeelhouders van 60%³**
 - Dividend 2023: € 4,60 contant, een stijging met 18% tegenover 2022
 - Aandeleninkoopprogramma voor € 1,05 md in 2024⁴
- **Solide financiële structuur (CET1-ratio van 13,2%⁵, d.w.z. +90 bp / 31.12.22)**
- **Goed gevorderde en gedisciplineerde herinzet van het kapitaal**

Versnelde financiering van koolstofarme energie

Algemeen gebruik van AI en voorbereiding op generatieve AI

Dankzij zijn gediversifieerde, geïntegreerde en schaalbare model en dankzij de mobilisatie en sterke betrokkenheid van zijn teams in dienst van de klanten zal BNP Paribas sneller blijven groeien dan de onderliggende economie

1. Op basis van het resultaat dat wordt gebruikt voor de berekening van het dividend in 2023 en dat de intrinsieke prestatie van de Groep weerspiegelt na de impact van de verkoop van Bank of the West en na de bijdrage aan de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds (GAF), en exclusief eenmalige elementen zoals toegelicht op slide 11 van de presentatie van de jaarresultaten van 2023 – Ontwikkelingen berekend op die basis; 2. Uitkeerbaar winst per aandeel aan het einde van de periode; 3. Rekening houdend met de vergoeding op superachtergestelde effecten van onbepaalde duur; 4. Onder voorbehoud van goedkeuring door de algemene vergadering van 14 mei 2024 (voor het dividend) en de toelating van de ECB (voor het aandeleninkoopprogramma); 5. CRD5, inclusief overgangsbepalingen IFRS9.



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

Ter herinnering, op 2 mei 2023 heeft BNP Paribas kwartaalreeksen gepubliceerd voor het jaar 2022, die zijn herwerkt om voor elk van de kwartalen rekening te houden met (i) de toepassing van IFRS 5 met betrekking tot groepen activa en passiva die voor verkoop worden aangehouden na de verkoop van Bank of the West op 1 februari 2023; (ii) de toepassing van IFRS 17 'Verzekeringscontracten' en de toepassing van IFRS 9 voor verzekeringsentiteiten vanaf 1 januari 2023; (iii) de toepassing van IAS 29 'Financiële verslaggeving in economieën met hyperinflatie' in Turkije vanaf 1 januari 2022 en (iv) interne transfers van activiteiten en resultaten bij Global Markets en de commerciële bank in België. De kwartaalreeksen voor het boekjaar 2022 werden herwerkt op basis van deze effecten alsof ze hebben plaatsgevonden op 1 januari 2022. Daarnaast publiceerde BNP Paribas op 11 december 2023 kwartaalreeksen voor 2022 en 2023 die werden herberekend wegens de interne transfer van activiteiten binnen Global Markets zonder effect op de globale resultaten van het bedrijfsonderdeel. Op 31 januari 2024 publiceerde BNP Paribas een herwerkt uitkeerbaar resultaat voor de eerste negen maanden van 2023, rekening houdend met de herindeling van eenmalige elementen als buitengewone elementen. Deze presentatie omvat alle hierboven vermelde herwerkingen.

Deze presentatie bevat prognoses die zijn gebaseerd op actuele opinies en hypothesen over toekomstige gebeurtenissen. Die prognoses bevatten projecties en financiële ramingen die zijn gebaseerd op hypothesen, vooruitzichten met betrekking tot projecten, doelstellingen en verwachtingen in verband met toekomstige gebeurtenissen, verrichtingen, producten en diensten, evenals op veronderstellingen van toekomstige prestaties en synergieën. Er kan geen enkele garantie worden gegeven met betrekking tot de realisatie van deze projecties en ramingen, die onderhevig zijn aan inherente risico's, onzekerheden en hypothesen betreffende BNP Paribas, zijn dochterondernemingen en zijn investeringen, de ontwikkeling van de activiteiten van BNP Paribas en zijn dochterondernemingen, de tendensen van de sector, de toekomstige investeringen en acquisities, de ontwikkeling van de economische conjunctuur of van de belangrijkste lokale markten waarop BNP Paribas actief is, de concurrentie en de reglementering. Het is onzeker of die gebeurtenissen zullen plaatsvinden en de gevolgen ervan kunnen anders zijn dan wat vandaag wordt verwacht, wat een aanzienlijke invloed kan hebben op de verwachte resultaten. De reële resultaten kunnen aanzienlijk verschillen van wat in de prognoses wordt geprojecteerd of geïmpliceerd.

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

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

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



Op 31 januari 2024 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het vierde kwartaal van 2023 en sloot de rekeningen voor het boekjaar 2023 af.

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

"BNP Paribas heeft in 2023 een heel goede prestatie neergezet, die een weerspiegeling is van de kracht van ons gediversifieerde model, de efficiëntie van onze platformen en het vermogen van de Groep om te blijven groeien om tegemoet te komen aan de behoeften van zijn particuliere, bedrijfs- en institutionele klanten. Dankzij de inzet en expertise van onze teams en onze technologische vooruitgang zal BNP Paribas blijven groeien en marktaandeel blijven winnen.

2023 was ook het jaar waarin de financieringen voor de productie van koolstofarme energie sterk werden opgevoerd en een einde werd gemaakt aan financieringen voor de productie van fossiele brandstoffen, om zo bij te dragen aan de transitie van onze economieën en gemeenschappen. Samen met al onze teams, die ik wil bedanken voor hun engagement, blijven we nauwgezet trouw aan onze missie om onze klanten en partners steeds bij te staan in de ontwikkeling van hun projecten op de lange termijn en algemener om de Europese economie te ondersteunen. »

*
* *

SOLIDE RESULTATEN

Het gediversifieerde en geïntegreerde model van BNP Paribas en zijn vermogen om zijn klanten en de economie wereldwijd te ondersteunen dankzij zijn teams, zijn middelen en zijn expertise, blijven de groei van de activiteit en de resultaten in 2023 ondersteunen.

Het resultaat van de Groep, zoals weerspiegeld in de uitkeerbare winst¹, is solide en in lijn met de doelstelling voor 2023. De uitkeerbare nettowinst¹ bedraagt in 2023 11.232 miljoen euro, een sterke stijging met 10,2% ten opzichte van het resultaat dat werd gepubliceerd voor 2022². Het uitkeerbare resultaat weerspiegelt de intrinsieke prestaties van BNP Paribas na de impact van de verkoop van Bank of the West en na de bijdrage aan de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, en maakt het mogelijk om de heel aanzienlijke negatieve impact van de eenmalige elementen van 2023 die onder de 'Andere activiteiten' werden geboekt, te absorberen.

Op die basis¹ **zijn de inkomsten goed gestegen (+3,3%) en dalen de beheerskosten met 1,0%.** De Groep behaalt een positief schaafeffect³. Dankzij een langetermijnbenadering en voorzichtig, proactief risicobeheer en doordat het risicoprofiel al tien jaar lang structureel verbeterd, **staat de kostprijs van het risico laag** (32 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten)⁴.

¹ Resultaat dat als basis dient voor de berekening van de uitkering in 2023 en dat wordt gedetailleerd op slide 11 van de presentatie van de resultaten van 2023 – Ontwikkelingen berekend op die basis

² Gepubliceerd op 7 februari 2023, of 10.196 miljoen euro

³ +1,0 punt op die basis en exclusief eenmalige beheerskosten en belastingen onderworpen aan IFRIC 21

⁴ NB: de kostprijs van het risico omvat niet de 'Overige nettokosten voor financiële risico's', d.w.z. de kosten in verband met risico's die de geldigheid of afdwingbaarheid van toegekende financiële instrumenten in gevaar brengen (buitengewone provisies voor hypothecaire leningen in Polen, provisies voor geschillen in verband met Personal Finance en provisies voor het risico op vorderingen die in 2023 onder 'Andere activiteiten' werden geboekt (€ 775 M in 2023).



De financiële structuur is solide en het traject van de *Common Equity Tier 1-ratio* is in lijn met de doelstelling van 12% na implementatie van de nieuwe CRR3-verordening. Ten slotte is **kapitaalherverdeling goed en gedisciplineerd ingezet met het oog op een snellere groei**.

BNP Paribas heeft zich in 2023 onderscheiden door zijn **sterk opgevoerde financiering van koolstofarme energieproductie¹ en de uitstap uit de financiering van de productie van fossiele energie²**. De kredietposities op koolstofarme energieproductie maken nu 65%³ uit van de kredietposities op energieproductie. **Het doel van 80%, dat oorspronkelijk werd vooropgesteld voor 2030, is vervroegd naar 2028, met een doel van 90% tegen 2030**. Eind 2023 bedraagt de verhouding tussen de financieringsstromen die BNP Paribas toekent aan actoren die gespecialiseerd zijn in olie- en gaswinning en -productie, en de financieringsstromen gekoppeld aan hernieuwbare-energieprojecten 1 op 11.

Dankzij zijn gediversifieerde businessmodel **zou BNP Paribas sneller moeten blijven groeien dan de onderliggende economie en marktaandeel moeten blijven winnen**, waardoor het de inmiddels duidelijkere verslechtering van het economische klimaat tegenover het economische referentiescenario zou moeten kunnen compenseren. Toch hebben verschillende beslissingen van overheden (reserveverplichtingen van de ECB, Belgische bankentaks, obligaties uitgegeven door de Belgische staat) hun stempel gedrukt op 2023. Samen hebben die ertoe geleid dat de ROTE voor 2025 is teruggebracht tot 11,5% à 12%. De bedrijfsonderdelen Personal Finance en Real Estate, die het meest te lijden hebben van de huidige cyclus, hebben in 2023 verregaande aanpassingsplannen opgestart, waardoor ze vanaf 2026 nominaal weer rendabel zouden moeten zijn. Dankzij de langetermijnstrategie en de terugkeer naar de normale situatie van de bedrijfsonderdelen Personal Finance en Real Estate, **vertrouwt BNP Paribas erop dat het vanaf 2026 een ROTE van 12% kan behalen**.

Over het hele jaar 2023 bedraagt het nettobankresultaat 45.874 miljoen euro (tegenover 45.430 miljoen euro in 2022). Het omvat de uitzonderlijke negatieve impact van -938 miljoen euro door de wijziging van de voorwaarden van de TLTRO waartoe de Europese Centrale Bank in het vierde kwartaal van 2022 heeft beslist (boeking op 'Andere activiteiten') en de uitzonderlijke impact van -125 miljoen euro voorzieningen voor geschillen die in het tweede kwartaal van 2023 onder 'Andere activiteiten' werden geboekt.

Het nettobankresultaat, aangepast om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de de Groep te bepalen, steeg met 3,3% tot 46.927 miljoen euro, exclusief eenmalige negatieve impact en bijkomende aanpassing van 115 miljoen euro, voor een totaal van 1.053 miljoen euro.

In de operationele pijlers stijgt het NBR met 1,8% (+2,5% bij constante perimeter en wisselkoers). Bij **Corporate & Institutional Banking (CIB)** stijgt het met 0,6% (+2,0% bij constante perimeter en wisselkoers), dankzij de sterke stijging van de inkomsten van Global Banking (+14,5% bij constante perimeter en wisselkoers) en de groei van Securities Services (+5,6 bij constante perimeter en wisselkoers). De inkomsten van Global Markets dalen met 6,5% bij constante perimeter en wisselkoers doordat de activiteit is genormaliseerd. Het NBR van **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)⁴** stijgt met 4,3% (+4,7% bij constante perimeter en wisselkoers). De inkomsten van de commerciële banken (+4,6%) stijgen sterk, dankzij de groei van de rente-inkomsten. De inkomsten van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen stijgen met 3,8%, dankzij een sterke groei bij Arval & Leasing Solutions (+12,5%) en de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen & Personal Investors (+19,0%). De context is minder gunstig voor Personal Finance (-3,1% bij constante perimeter en wisselkoers). Ten slotte daalt het NBR van **Investment & Protection Services (IPS)** met 3,8% (-3,6% bij constante perimeter en wisselkoers) door de heel negatieve impact van de conjunctuur op de activiteiten van Real Estate en door het basiseffect bij Principal Investments. Zo boekt IPS een groei van 3,7%, exclusief de bijdrage van

¹ Hernieuwbare energie, biobrandstoffen, kernenergie

² Raffinage, oliewinning en -productie, steenkool

³ Bron: interne beheercijfers

⁴ Met 100% van de privatebank (exclusief PEL/CEL-effecten in Frankrijk)



de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments, geschraagd door de verdere groei van het bedrijfsonderdeel Wealth Management (+6,0%) en Verzekeringen (+3,6%).

De beheerskosten van de Groep bedragen 30.956 miljoen euro (29.864 miljoen euro in 2022). Ze omvatten in 2023 de uitzonderlijke impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten (182 miljoen euro) en de kosten voor de versterking van het IT-park (395 miljoen euro), voor een totaal van 576 miljoen euro (tegenover 490 miljoen euro in 2022). In 2023 omvatten ze ook de buitengewone impact van de globale aanpassingskosten met betrekking tot Personal Finance (276 miljoen euro). Voor 2023 zitten in de beheerskosten van de Groep ook de belastingen onderworpen aan IFRIC 21, voor 1.896 miljoen euro (1.874 miljoen euro in 2022), inclusief de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds van 1.002 miljoen euro (1.256 miljoen euro in 2022) en de impact van de bankentaksen in het Verenigd Koninkrijk (226 miljoen euro), die als een uitzonderlijk element worden beschouwd. Die eenmalige en uitzonderlijke elementen worden op de 'Andere activiteiten' geboekt.

De beheerskosten, gecorrigeerd om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep te bepalen, dalen met 1,0% naar 29.580 miljoen euro. Ze omvatten de impact van de anticipering op het einde van de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds (inclusief impact van de bankentaks in het Verenigd Koninkrijk) voor -1.028 miljoen euro en een bijkomende aanpassing van -72 miljoen euro, en omvatten niet de uitzonderlijke impact uit van de globale aanpassingskosten gekoppeld aan Personal Finance (276 miljoen euro), voor een totaal van 1.376 miljoen euro. Zo behaalt de Groep een positief schaaffect.

In de operationele pijlers stijgen de beheerskosten met 2,3% (+3,1% bij constante perimeter en wisselkoers). De beheerskosten van CIB stijgen met 1,2% (+2,9% bij constante perimeter en wisselkoers). Het schaaffect is positief bij Global Banking en Securities Services. De beheerskosten van CPBS¹ stijgen met 3,5% (+3,8% bij constante perimeter en wisselkoers). Het schaaffect is positief (+0,8 punten)¹. De beheerskosten¹ stijgen met 2,5% bij de commerciële banken en met 5,8% in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. De beheerskosten van IPS, ten slotte, stijgen met 0,4% (+0,6% bij constante perimeter en wisselkoers). Het schaaffect is positief (+2,1 punten) als we de bijdrage van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten.

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep komt daarmee op 14.918 miljoen euro (15.566 miljoen euro in 2022).

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep, gecorrigeerd om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep vast te stellen, bedraagt 17.347 miljoen euro, een stijging met 11,4%.

Met 2.907 miljoen euro² (3.003 miljoen euro in 2022) **is de kostprijs van het risico van de Groep 32 bp van de uitstaande kredieten aan klanten, wat laag is.** Hij omvat in 2023 terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten voor 517 miljoen euro en een dotatie voor dubieuze vorderingen van 1.833 miljoen euro, exclusief kostprijs van het risico van Personal Finance.

De andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten zijn kosten die betrekking hebben op risico's die de geldigheid of de afdwingbaarheid van toegekende financiële instrumenten in gevaar brengen. Zij bedragen 775 miljoen euro en worden onder 'Andere activiteiten' geboekt. In 2023 omvatten ze de uitzonderlijke impact van de voorzieningen voor hypothecaire leningen in Polen (450 miljoen euro), voorzieningen voor geschillen met betrekking tot Personal Finance (221 miljoen euro) en voorzieningen voor kredietrisico's (104 miljoen euro). Die andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten worden in 2023 als buitengewone elementen beschouwd en geboekt op de 'Andere activiteiten'. Ze worden ook niet meegerekend om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep vast te stellen.

Het bedrijfsresultaat van de Groep bedraagt 11.236 miljoen euro (12.564 miljoen euro in 2022).

Het bedrijfsresultaat van de Groep, gecorrigeerd om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep vast te stellen, bedraagt 14.440 miljoen euro, een stijging met 14,9%.

¹ Met 100% van de privatebank (exclusief PEL/CEL-effecten in Frankrijk)

² NB: de kostprijs van het risico omvat geen andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten



Het niet-operationele resultaat van de Groep bedraagt 489 miljoen euro (651 miljoen euro in 2022). In 2023 omvat het de uitzonderlijke impact van de verkoop van een activiteit van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen voor -87 miljoen euro en een meerwaarde op verkoop van +91 miljoen euro. In 2022 omvatte het de positieve impact van de negatieve goodwill op bpost bank (+244 miljoen euro) en een meerwaarde (+204 miljoen euro), die wordt uitgehold door de waardevermindering op de aandelen Ukrsibbank en de negatieve impact van het gebruik van de omrekeningsreserve (-433 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen van de Groep bedraagt 11.725 miljoen euro (13.214 miljoen euro in 2022).

De gemiddelde aanslagvoet op de winsten bedraagt 29,3% (29,7% in 2022). De Groep betaalt overigens ook veel belastingen: in 2023 in totaal 6,8 miljard euro taksen en belastingen.

De Groep heeft de verkoop van Bank of the West per 1 februari 2023 afgerond. De voorwaarden van die transactie, die op 20 december 2021 werd aangekondigd, vallen binnen de toepassingsfeer van IFRS 5 met betrekking tot groepen activa en passiva die worden aangehouden voor verkoop. In toepassing van IFRS 5 bedraagt het resultaat van de activiteiten aangehouden voor verkoop in 2023 2.947 miljoen euro, als gevolg van de meerwaarde uit de verkoop van Bank of the West, die als een buitengewoon element wordt beschouwd. Dat resultaat bedroeg in 2022 687 miljoen euro.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt in 2023 zo op 10.975 miljoen euro. In 2022 bedroeg het 9.848 miljoen euro.

Zoals aangekondigd in februari 2023 is het nettoresultaat, aandeel van de Groep, voor 2023 bijgesteld om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep, te berekenen. Dat weerspiegelt de intrinsieke prestatie van de Groep na de afstoting van Bank of the West en na de bijdrage aan de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, en maakt het mogelijk vanaf 2023 de negatieve impact van de buitengewone elementen te absorberen. Het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt 11.232 miljoen euro in 2023, een stijging met 10,2% (1.036 miljoen euro) tegenover het nettoresultaat, aandeel van de Groep, dat in februari 2023 werd gepubliceerd (10.196 miljoen euro), wat in de lijn ligt van de doelstelling voor 2023. Het uitkeerbare resultaat voor de eerste negen maanden van 2023 werd herwerkt (mededeling van 31 januari 2024) voor de buitengewone elementen die tijdens het jaar werden geboekt. Na herwerking bedraagt het 9.225 miljoen euro (8.810 miljoen euro vóór herwerking).

Het rendement van het niet-gewaardeerde materiële eigen vermogen bedraagt 10,71% (10,98% op basis van het uitkeerbare resultaat). Dat weerspiegelt de sterke prestaties van de Groep BNP Paribas, dankzij de kracht van zijn gediversifieerde en geïntegreerde model.

Per 31 december 2023 bedraagt de *common equity tier 1-ratio*¹ 13,2%¹. De *liquidity coverage ratio* (einde van de periode) bedraagt 148% per 31 december 2023. De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 474 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering. De hefboomratio² bedraagt 4,6%.

Het boekhoudkundige materiële nettoactief³ per aandeel bedraagt 87,6 euro, wat neerkomt op een groei van 10,4% sinds 31 december 2022. Dat illustreert het vermogen om over de economische cycli heen waarde te creëren.

De raad van bestuur zal aan de algemene aandeelhoudersvergadering van 14 mei 2024 voorstellen een **cashdividend van 4,60 euro per aandeel** uit te keren, wat neerkomt op een uitkeringspercentage van 50% van het uitkeerbare resultaat van 2023⁴. Het rendement voor aandeelhouders zal worden verhoogd tot 60% van het uitkeerbare resultaat van 2023 met de

¹ CRD5; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

² Berekend overeenkomstig EU-verordening 2019/876

³ Geherwaardeerd

⁴ Rekening houdend met de vergoeding op superachtergestelde effecten van onbepaalde duur



geplande lancering van een **aandeleninkoopprogramma ter waarde van 1,05 miljard euro in 2024¹**.

Overigens blijft de Groep ook zijn interne controle verder versterken.

In het vierde kwartaal van 2023 bedraagt **het nettobankresultaat 10.898 miljoen euro** (10.885 miljoen in het vierde kwartaal van 2022). Het omvat de uitzonderlijke negatieve impact van -47 miljoen euro door de wijziging van de voorwaarden van de TLTRO waartoe de Europese Centrale Bank in het vierde kwartaal van 2022 heeft beslist.

Zonder die eenmalige impact en een bijkomende correctie van 8 miljoen euro **bedraagt het gecorrigeerde nettobankresultaat om de uitkeerbare nettowinst aandeel van de Groep te bepalen, 10.953 miljoen euro, een stijging van 0,6%.**

In de operationele pijlers daalt het NBR met 1,6% (-0,6% bij constante perimeter en wisselkoers). Het NBR van **CIB** daalt met 2,6% bij historische perimeter en wisselkoers en blijft omzeggens stabiel bij constante perimeter en wisselkoers (-0,4%). De inkomsten van Global Banking stijgen (+4,1% bij constante perimeter en wisselkoers) tegenover de heel hoge basis van het vierde kwartaal van 2022. De inkomsten uit Securities Services stijgen met 1,8% bij constante perimeter en wisselkoers. De inkomsten van Global Markets dalen met 5,5% bij constante perimeter en wisselkoers, doordat de klantenactiviteit is genormaliseerd. Het NBR van **CPBS²** stijgt met 2,0% (+2,4% bij constante perimeter en wisselkoers), dankzij de groei van de commerciële banken (+2,8%) en de hogere inkomsten bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (+0,7%). Het NBR van **IPS**, ten slotte, ondervindt de invloed van de economische moeilijkheden in de bedrijfsonderdelen Real Estate en het basiseffect voor Principal Investments, en daalt met 12,9% (-12,8% bij constante perimeter en wisselkoers). Exclusief de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments blijft de daling beperkt tot 1,5%, dankzij de sterke groei van de inkomsten in het bedrijfsonderdeel Asset Management³.

De beheerskosten van de Groep bedragen 7.783 miljoen euro (7.471 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). De beheerskosten omvatten de uitzonderlijke impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten (54 miljoen euro) en de kosten voor de versterking van het IT-park (119 miljoen euro), voor een totaal van 174 miljoen euro (188 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). In het vierde kwartaal van 2023 omvatten ze de uitzonderlijke impact van de Britse bankentaks (201 miljoen euro) en de globale aanpassingskosten (40 miljoen euro).

De beheerskosten, aangepast om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep, te bepalen, komen zo uit op **7.545 miljoen euro**, rekening houdend met de uitzonderlijke impact van de Britse bankentaks en de globale aanpassingskosten, evenals met een bijkomende aanpassing van 3 miljoen euro. Op die basis stijgen ze met 1,0%.

In de operationele pijlers stijgen de beheerskosten met 1,6% (+2,5% bij constante perimeter en wisselkoers). De beheerskosten van **CIB** blijven onder controle en stijgen met 0,5% (+2,5% bij constante perimeter en wisselkoers). De beheerskosten van **CPBS²** stijgen met 4,2% (+4,4% bij constante perimeter en wisselkoers). Voor **IPS**, ten slotte, dalen de beheerskosten met 5,3% (-5,2% bij constante perimeter en wisselkoers).

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep bedraagt zo 3.115 miljoen euro (3.414 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022).

Het brutobedrijfsresultaat van de Groep, gecorrigeerd om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep vast te stellen, bedraagt 3.409 miljoen euro. Het blijft omzeggens stabiel (-0,2%).

¹ Onder voorbehoud van de gebruikelijke voorwaarden (waaronder toelating van de ECB)

² Met 100% van de privatebank (exclusief PEL/CEL-effecten in Frankrijk)

³ Exclusief Real Estate en Principal Investments



De kostprijs van het risico van de Groep bedraagt 972 miljoen euro¹ (697 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). **Hij wordt in het vierde kwartaal van 2023 beïnvloed door voorzieningen voor dubieuze vorderingen die worden aangehouden voor verkoop.** Zonder de impact daarvan (8 basispunten) bedraagt hij 35 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. In het vierde kwartaal van 2022 boekte hij een terugname van voorzieningen op gezonde kredieten (stadia 1 en 2) van 251 miljoen euro wegens een methodewijziging ter aanpassing aan de Europese normen.

De andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten, dat zijn kosten die betrekking hebben op risico's die de geldigheid of de afdwingbaarheid van toegekende financiële instrumenten in gevaar brengen, bedragen 645 miljoen euro. In het vierde kwartaal van 2023 omvatten ze de uitzonderlijke impact van de voorzieningen voor hypothecaire leningen in Polen (320 miljoen euro), voorzieningen voor geschillen met betrekking tot Personal Finance (221 miljoen euro) en voorzieningen voor kredietrisico's (104 miljoen euro). De andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten worden als buitengewone elementen beschouwd en worden dus ook niet meegerekend om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep vast te stellen.

Het bedrijfsresultaat van de Groep bedraagt 1.498 miljoen euro (2.717 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022).

Het bedrijfsresultaat van de Groep, gecorrigeerd om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep vast te stellen, bedraagt 2.436 miljoen euro. Het daalt met 10,3%.

Het niet-operationele resultaat van de Groep bedraagt -22 miljoen euro (72 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). In het vierde kwartaal van 2023 omvat het de uitzonderlijke impact van de verkoop van een activiteit van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen voor -87 miljoen euro en een meerwaarde op verkoop van +91 miljoen euro.

Het resultaat vóór belastingen van de Groep bedraagt 1.476 miljoen euro (2.790 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). Het ondervindt sterk de invloed van de negatieve buitengewone elementen en in het bijzonder de buitengewone provisies voor geschillen met betrekking tot met name de portefeuilles hypothecaire leningen van Personal Finance en van Polen. Die buitengewone elementen zijn niet opgenomen in het uitkeerbare resultaat, om de negatieve impact ervan te absorberen en om de intrinsieke prestaties van de Groep weer te geven.

Het resultaat vóór belastingen van de Groep, gecorrigeerd om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep, vast te stellen, bedraagt 2.414 miljoen euro (2.790 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). Het uitkeerbare resultaat voor de eerste negen maanden van 2023 werd herwerkt (mededeling van 31 januari 2024) voor de buitengewone elementen die tijdens het jaar werden geboekt. Na herwerking bedraagt het 9.225 miljoen euro (8.810 miljoen euro vóór herwerking).

De Groep heeft de verkoop van Bank of the West per 1 februari 2023 afgerond. De voorwaarden van die transactie, die op 20 december 2021 werd aangekondigd, vallen binnen de toepassingssfeer van IFRS 5 met betrekking tot groepen activa en passiva die worden aangehouden voor verkoop. Overeenkomstig IFRS 5 bedraagt het resultaat van de voor verkoop aangehouden activiteiten in het vierde kwartaal van 2022 185 miljoen euro.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt daarmee op 1.069 miljoen euro. In het vierde kwartaal van 2022 bedroeg het 2.142 miljoen euro (1.957 miljoen euro zonder het resultaat van de activiteiten aangehouden voor verkoop).

Zoals aangekondigd in februari 2023 is het nettoresultaat, aandeel van de Groep, voor het vierde kwartaal van 2023 bijgesteld om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep, te berekenen. Dat weerspiegelt de intrinsieke prestatie van de Groep na de afstoting van Bank of the West en na de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds en maakt het mogelijk de negatieve impact van de buitengewone elementen te absorberen. **Zo komt het uitkeerbare**

¹ NB: de kostprijs van het risico omvat geen andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten



nettoresultaat, aandeel van de Groep, voor het vierde kwartaal van 2023 op 2.007 miljoen euro, een stijging met 2,6% exclusief resultaat van de activiteiten aangehouden voor verkoop.

*

* *



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Voor het volledige jaar 2023 is CIB de toonaangevende Europese CIB in de EMEA-regio, met een marktaandeel dat stijgt¹, dankzij een gediversifieerd model dat steunt op drie krachtige franchises in dienst van de klant. Zo ziet CIB zijn wereldwijde marktaandeel² sinds 31 december 2022 met 10 basispunten stijgen.

De financieringsactiviteiten boeken een heel goede klantenactiviteit, in het bijzonder in de Amerika's en de EMEA-regio. De activiteit is goed op de aandelenmarkten, met name voor aandelenderivaten en *Prime Brokerage*, terwijl de vraag op de kredietmarkten sterk is gestegen. Op de rente-, valuta- en grondstoffenmarkten is de situatie genormaliseerd. Tot slot blijft het bedrijfsonderdeel Securities Services een sterke verkoopdynamiek genieten en stijgen de gemiddelde uitstaande bedragen mee met de opleving van de markten aan het einde van het jaar.

Het nettobankresultaat van CIB, 16.509 miljoen euro, stijgt met 0,6% (+2,0%³), dankzij de heel sterke stijging van Global Banking (+14,5%³), de stijging van Securities Services (+5,6%³) en de goede weerbaarheid van Global Markets (-6,5%³).

De inkomsten van Global Banking, 5.822 miljoen euro, stijgen met een heel forse 12,4% (+14,5% bij constante perimeter en wisselkoers) en stijgen in alle drie de regio's³, met name dankzij een sterke groei in de Amerika's en de EMEA-regio. De activiteit stijgt heel sterk bij *Transaction Banking*, met name in de EMEA-regio (+56,4%³), en de inkomsten van het Capital Markets-platform groeien heel fors, met name in de Amerika's en de EMEA-regio. Het bedrijfsonderdeel *Advisory* groeit³ in een sterk krimpende markt.

De inkomsten van Global Markets, 7.996 miljoen euro, dalen met 7,4% (-6,5% bij constante perimeter en wisselkoers). De inkomsten van FICC⁴ bedragen 5.138 miljoen euro, een daling met 11,2%⁵. De kredietactiviteiten presteerden heel goed, al wordt dat uitgehouden door de genormalisereerde activiteit in de EMEA-regio op de rente- en valutamarkten, en meer nog op de grondstoffenmarkten, vergeleken met de hoge basis van 2022. De inkomsten van Equity & Prime Services stijgen met 0,3%⁵ tot 2.858 miljoen euro, een goede prestatie die wordt geschaagd door de activiteiten in aandelenderivaten en *Prime Brokerage*.

De inkomsten van Securities Services stijgen met 4,1% tot 2.691 miljoen euro (+5,6% bij constante perimeter en wisselkoers), dankzij het gunstige effect van de renteomgeving en de hogere gemiddelde uitstaande bedragen. De transactievolumes dalen door de gematigere volatiliteit.

De beheerskosten van CIB stijgen met 1,2% tot 10.823 miljoen euro (+2,9% bij constante perimeter en wisselkoers). Het schaaffect is heel positief bij Global Banking en positief bij Securities Services.

Daardoor daalt **het bedrijfsresultaat van CIB** met 0,5% (+0,4% bij constante perimeter en wisselkoers), tot 5.686 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB daalt met 63 miljoen euro. Hij daalt met 74 miljoen euro bij Global Banking en komt op -4 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij omvat terugnemingen op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2). De kostprijs van het risico op dubieuze vorderingen (stadium 3) is laag.

¹ Bron: Coalition Greenwich 3Q23 YTD Competitor Analytics. Rangschikking gebaseerd op de banken van de Greenwich Coalition Index en de productstructuur van BNP Paribas; EMEA: Europa, Midden-Oosten, Afrika

² Bron: gepubliceerde inkomsten BNP Paribas; Coalition Greenwich Competitor Analytics op basis van de productstructuur van BNP Paribas - Marktaandeel berekend als de verhouding tussen de gepubliceerde inkomsten van BNP Paribas en de inkomsten van de sector

³ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Fixed Income, Currency and Commodities

⁵ Ter herinnering: herwerking gepubliceerd op 11 december 2023



Zo komt CIB uit op een **winst vóór belastingen** van 5.744 miljoen euro, een sterke stijging met 6,4% (+7,1% bij constante perimeter en wisselkoers).

In het vierde kwartaal van 2023 dalen de inkomsten van CIB met 2,6% naar 3.742 miljoen euro en zijn ze nagenoeg stabiel bij constante perimeter en wisselkoers (-0,4%), dankzij de hogere inkomsten van Global Banking (+4,1%¹) tegenover de heel hoge basis in het vierde kwartaal van 2022 en van Securities Services (+1,8%¹) en ondanks de daling van de inkomsten van Global Markets (-5,5%¹).

De inkomsten van Global Banking stijgen met 1,7% bij historische perimeter en wisselkoers (+4,1% bij constante perimeter en wisselkoers) naar 1.538 miljoen euro, dankzij de heel sterke groei van het Capital Markets-platform, met name in de Amerika's, en door verdere groei van de activiteit Transaction Banking, met name in de EMEA-regio.

De inkomsten van Global Markets, 1.519 miljoen euro, dalen met 8,0% bij historische perimeter en wisselkoers (-5,5% bij constante perimeter en wisselkoers). De inkomsten van FICC² bedragen 861 miljoen euro. Ze dalen met 31,7% tegenover de hoge basis van het vierde kwartaal van 2022, wegens de forse daling bij met name de rente- en grondstoffenactiviteiten en ondanks de heel sterke stijging bij de kredietactiviteiten. De inkomsten van Equity & Prime Services² stijgen met een heel sterke 69,0% naar 658 miljoen euro, dankzij de heel sterke activiteit bij de aandelenderivaten en *Prime Brokerage*.

De gemiddelde VaR (1 dag, 99%), die het niveau van de marktrisico's meet, is laag dankzij voorzichtig beheer van de posities in met name rentende producten, en bedraagt 28 miljoen euro.

De inkomsten van Securities Services kloppen af op 684 miljoen euro, een stijging met 0,9% bij historische perimeter en wisselkoers (+1,8% bij constante perimeter en wisselkoers) tegenover de hoge basis van het vierde kwartaal van 2022. Ze worden geschraagd door het gunstige effect van het renteklimaat en de stijging van de gemiddelde uitstaande bedragen, maar worden deels uitgehoud door de lagere transactievolumes.

De beheerskosten van CIB stijgen bij historische perimeter en wisselkoers 0,5% tot 2.740 miljoen euro (+2,5% bij constante perimeter en wisselkoers). Het schaaffect is positief voor Global Banking en Securities Services.

Het brutobedrijfsresultaat van CIB daalt bij historische perimeter en wisselkoers met 10,1% tot 1.002 miljoen euro (-7,7% bij constante perimeter en wisselkoers).

De kostprijs van het risico van CIB bedraagt 62 miljoen euro (157 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022) en 58 miljoen euro voor Global Banking, gezien de dotaties aan de provisies voor dubieuze vorderingen (stadium 3) en de terugnames op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2). Hij bedraagt 13 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo boekt CIB een resultaat vóór belastingen van 955 miljoen euro, een stijging met 0,3% bij historische perimeter en wisselkoers (+3,9% bij constante perimeter en wisselkoers).

*
* *

¹ Bij constante perimeter en wisselkoers

² Ter herinnering: herwerking gepubliceerd op 11 december 2023



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Over heel 2023 groeit de activiteit van de pijler CPBS dankzij zijn diversificatie en sterke posities, met name in de het bedrijvensegment en voor private banking in Europa en in de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en ondanks de impact van de herpositionering van Personal Finance en de beslissingen van de Europese overheden aan het einde van het jaar (met name in verband met de reserveverplichtingen en de uitgifte van staatsbons door de Belgische overheid).

De uitstaande kredieten stijgen met 2,9% tegenover 2022. Ze stijgen licht bij de commerciële banken in de eurozone (+0,8%) en stijgen sterk bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (+11,3%). De deposito's dalen met 1,6% tegenover 2022, maar blijven stabiel in het vierde kwartaal van 2023 ten opzichte van het derde kwartaal van 2023 voor de commerciële banken in de eurozone, exclusief de impact van de Belgische staatsbon. De private bank boekt een goed netto-incasso van 12,5 miljard euro in 2023 (5,0% van het beheerde vermogen aan het begin van de periode). Het aantal nieuwe klanten van Hello bank! stijgt verder, met 463.000 nieuwe klanten in 2023 (+35,7% tegenover 31 december 2022)¹ en het aantal nieuwe rekeningen van Nickel is groot (+22,8% ten opzichte van 31 december 2022).

Het nettobankresultaat² bedraagt 26.627 miljoen euro, een stijging met 4,3%, dankzij de groei van het nettobankresultaat van de commerciële banken (+4,6%), met een groei van de rente-inkomsten (+8,0%) en de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (+3,8%; +13,8% exclusief Personal Finance).

De bedrijfskosten² stijgen met 3,5% tot 16.437 miljoen euro. Het schaaffect is positief (+0,8 punten) en wordt voornamelijk aangestuurd door de commerciële banken (+2,1 punten) en Arval en Leasing Solutions (+4,9 punten).

Het brutobedrijfsresultaat² komt zo op 10.191 miljoen euro, een stijging met 5,6%.

De kostprijs van het risico² bedraagt 2.923 miljoen euro (2.491 miljoen euro in 2022). In 2022 omvatte hij een terugname op voorzieningen gekoppeld aan een methodewijziging ter afstemming op de Europese normen (163 miljoen euro bij de commerciële bank in Frankrijk).³

De overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten zijn globaal in 2023 nihil.

Na toewijzing van een derde van het resultaat van Private Banking aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) **behaalt de pijler een resultaat vóór belastingen**⁴ **van 7.095 miljoen euro**, een daling met 2,6%, voornamelijk door de hyperinflatie in Turkije⁵ (-250 miljoen euro ten opzichte van 2022).

¹ Buiten Italië

² Met 100% van de private bank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)

³ De kostprijs van het risico omvat niet de 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten' (zie 4K23 op de volgende pagina's)

⁴ Met 2/3 van de private bank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)

⁵ Impact van de toepassing van IAS 29 en rekening houdend met de hedging (CPI linkers) in Turkije



In het vierde kwartaal van 2023 stijgt het nettobankresultaat¹ met 2,0% ten opzichte van het vierde kwartaal van 2022 naar 6.425 miljoen euro, dankzij de goede prestaties van de commerciële banken (+2,8%) door de stijging van de rente-inkomsten (+5,4%) en de goede prestaties van Arval & Leasing Solutions (+2,9%). De inkomsten van Personal Finance zijn omzeggens stabiel (-0,6% bij constante perimeter en wisselkoers), en de inkomsten van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors stijgen met 8,3%.

De beheerskosten¹ stijgen met 4,2% tot 4.128 miljoen euro.

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 2.297 miljoen euro, een daling met 1,6%.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 908 miljoen euro (600 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022)² en stijgt met name door de dotaties op portefeuilles met vorderingen die worden aangehouden voor verkoop in het vierde kwartaal van 2023 en door een basiseffect met de terugnemering van 163 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022 wegens een methodewijziging ter afstemming op de Europese normen.

De buitengewone provisies voor geschillen met betrekking tot hypothecaire leningen in Polen zijn opnieuw samengesteld en werden geboekt onder de 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'³. **De overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten** zijn in het vierde kwartaal van 2023 met 130 miljoen euro gedaald door de herclassificatie van die provisies die in het eerste en het tweede kwartaal van 2023 bij Mediterraan Europa onder 'Andere activiteiten' waren geboekt. Zij boekten een dotatie van 50 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023 en 80 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2023 na wedersamenstelling.

Zo behaalt de pijler, na toewijzing van een derde van het resultaat van Private Banking aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), **een resultaat vóór belastingen⁴ van 1.414 miljoen euro**, een daling met 14,6%, in lijn met de ontwikkeling van de kostprijs van het risico, met name door de impact van provisies op portefeuilles met dubieuze vorderingen die worden aangehouden voor verkoop.

¹ Met 100% van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)

² De kostprijs van het risico omvat niet de 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'

³ De 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten' omvatten de kosten voor risico's die de geldigheid of afdwingbaarheid van toegekende financiële instrumenten in gevaar brengen en staan los van de kostprijs van het risico.

⁴ Met 2/3 van de privaatbank (exclusief PEL/CEL-effect in Frankrijk)



Commerciële bank in Frankrijk (CBF)

Over het hele jaar 2023 stijgen de uitstaande kredieten (+1,2% tegenover 2022) in alle klantsegmenten en worden de marges verder bijgesteld. De uitstaande deposito's dalen met 2,7% tegenover 2022. De deposito's stabiliseren geleidelijk (-0,6% tussen 30 september 2023 en 31 december 2023), met een stijging van de deposito's van bedrijfsklanten aan het einde van het jaar (+1,9% tussen eind september en eind december 2023). De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 5,9% tegenover 31 december 2022 en het netto-incasso van de levensverzekeringen is hoog (+1,6 miljard euro in 2023, +8,5% euro ten opzichte van 2022). De private bank boekt een heel goed netto-incasso van 4,6 miljard euro.

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 6.593 miljoen euro, een daling met 0,6%. De rente-inkomsten dalen met 0,7% (+2,2% exclusief impact van de inflatiehedges). De commissies zijn vrijwel stabiel (-0,5% ten opzichte van 2022), mede dankzij een goede prestatie van *cash management* en de commissies op betaalinstrumenten.

De beheerskosten¹ stijgen met 1,1% tot 4.749 miljoen euro.

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 1.844 miljoen euro, een daling met 4,8%.

De kostprijs van het risico¹ klokt af op 485 miljoen euro (237 miljoen euro in 2022), dat is 21 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. In 2022 boekten we een terugname op provisies door de impact van methodewijziging ter afstemming op de Europese normen (-163 miljoen euro).

Zo behaalt **CBF** na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), **een resultaat vóór belastingen² van 1.193 miljoen euro**, een daling met 23,9%.

In het vierde kwartaal van 2023 daalt het nettobankresultaat¹ met 3,5% tot 1.605 miljoen euro. De rente-inkomsten dalen met 4,6%, maar stijgen exclusief impact van inflatiehedges (-21 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2023). De commissies dalen met 2,1% door de daling van de financiële commissies en ondanks de groei van de commissies op betaalinstrumenten en *cash management*. **De beheerskosten¹**, 1.226 miljoen euro, stijgen met 1,3% en worden afgeremd door de kostenbesparingsmaatregelen. **Het brutobedrijfsresultaat¹** bedraagt 379 miljoen euro, een daling met 16,3%. **De kostprijs van het risico¹** bedraagt 142 miljoen euro (21 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). Hij staat laag, maar dat komt onder meer door een provisie voor een portefeuille van dubieuze vorderingen die zal worden verkocht. In het vierde kwartaal van 2022 was er een grote terugname op provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2) door een methodewijziging ter aanpassing aan de Europese normen (-163 miljoen euro). De kostprijs van het risico bedraagt 25 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Zo behaalt **BCEF** na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een **resultaat vóór belastingen² van 195 miljoen euro**, een daling van 54,0%, in het bijzonder door de impact van de gestegen risicokosten verbonden aan de methodewijziging in het vierde kwartaal van 2022 en door een dotatie aan de provisie voor dubieuze vorderingen die worden aangehouden voor verkoop.

¹ Met 100% van de private bank (exclusief PEL/CEL-effect)

² Met 2/3 van de private bank (exclusief PEL/CEL-effect)

**BNL banca commerciale (BNL bc)**

Over het hele jaar 2023 dalen de uitstaande kredieten met 4,4% tegenover 2022, en met 3,0% voor de perimeter zonder dubieuze kredieten. De kredieten aan particulieren houden goed stand, terwijl de uitstaande bedrijfskredieten dalen. Het beheer van de productiemarges verloopt gedisciplineerd in een concurrerende omgeving. De uitstaande deposito's stijgen met 0,3% ten opzichte van 2022 met uitstaande bedragen die goed standhouden (+3,7% tegenover het derde kwartaal van 2023) en een verdere verbetering van de marges, vooral aan het einde van het jaar. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans dalen met 7,7% tegenover 31 december 2022. Het netto-incasso van de private bank is heel goed (2,8 miljard euro).

Het nettobankresultaat¹ stijgt met 3,5% tot 2.727 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ stijgen met 6,6% en versnellen in het vierde kwartaal van 2023, dankzij de marge op deposito's en ondanks de lagere volumes en de hogere financieringskosten voor kredieten. De commissies dalen met 0,6%, doordat de bankcommissies goed standhielden en ondanks de gedaalde financiële commissies.

De beheerskosten¹ stijgen met 4,0% tot 1.804 miljoen euro, met name door het effect van de inflatie.

Het brutobedrijfsresultaat¹ stijgt met 2,7% tot 923 miljoen euro.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 410 miljoen euro, een verbetering van 55 miljoen euro door de verdere verbetering van het risicoprofiel. Hij bedraagt 53 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank in Italië aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), **een resultaat vóór belastingen² van 488 miljoen euro**, een heel forse stijging van 18,8%.

In het vierde kwartaal van 2023 stijgt het nettobankresultaat¹ met 7,4% tot 704 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 13,2% doordat de marges en volumes op deposito's goed standhouden en ondanks de lagere kredietvolumes en de geleidelijke verbetering van de kredietmarges. De groei van de inkomsten van bedrijfsklanten blijft in het vierde kwartaal van 2023 op peil, omdat we onze klanten ondersteunen in de energietransitie. De commissies zijn stabiel (-0,1%), onder meer dankzij de stijging van de bankcommissies. **De beheerskosten¹** stijgen met 9,2% tot 465 miljoen euro. Die stijging wordt nog versterkt door het retroactieve effect van de loononderhandelingen in de sector (a posteriori van kracht vanaf 1 juli 2023). **Het brutobedrijfsresultaat¹** komt zo op 239 miljoen euro, een stijging met 4,1%. **De kostprijs van het risico¹** bedraagt 133 miljoen euro. Hij staat laag als we geen rekening houden met de impact van een dotatie voor een portefeuille van dubieuze vorderingen die in het vierde kwartaal van 2023 zal worden verkocht. De kostprijs van het risico op dubieuze leningen (stadium 3) daalt zonder die impact in het vierde kwartaal van 2023. Zonder die impact bedraagt hij minder dan 50 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten (72 basispunten inclusief). Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), **een resultaat vóór belastingen² van 100 miljoen euro**, een daling met 9,6%.

¹ Met 100% van de private bank.

² Met 2/3 van de private bank.



Commerciële bank in België (CBB)

Over het hele jaar 2023 stijgen de uitstaande kredieten met 3,2% in vergelijking met 2022, dankzij de stijging in alle klantensegmenten. De uitstaande deposito's dalen met 2,0% tegenover 2022 (-0,5% exclusief de impact van de uitgifte van de Belgische staatsbon die vervalt in september 2024¹). De spaarproducten buiten de balans stijgen met 4,1% tegenover 31 december 2022, onder impuls van de icbe's. Met 2,0 miljard euro behaalt de privaatbank een goed netto-incasso.

Het nettobankresultaat² stijgt sterk met 6,0% tot 3.990 miljoen euro. De rente-inkomsten² stijgen met een heel sterke 9,5%, ondersteund door de goede marges op deposito's en ondanks de hogere herfinancieringskosten en de negatieve impact van de uitgifte van Belgische staatsbons in het vierde kwartaal van 2023. De commissies² dalen met 2,0% door de daling van de bankcommissies, al wordt die deels gecompenseerd door de stijging van de financiële commissies.

Met 2.739 miljoen euro laten **de beheerskosten²** een stijging van 4,7% optekenen. Het schaareffect is positief (+1,3 punten) doordat de beheerskosten onder controle blijven en de impact van de inflatie deels compenseren.

Het brutobedrijfsresultaat² stijgt heel fors met 8,9% tot 1.251 miljoen euro.

De kostprijs van het risico² bedraagt 86 miljoen euro (36 miljoen euro in 2022) en blijft zo laag, op 6 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Zo behaalt CBB na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen³ van 1.091 miljoen euro**, een sterke stijging met 4,0%.

In het vierde kwartaal van 2023 steeg het nettobankresultaat² met 0,7% naar 954 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 4,0%, doordat de marges goed standhouden en ondanks de hogere herfinancieringskosten en de impact van de uitgifte van de Belgische staatsbons in het vierde kwartaal van 2023, die deels werd gecompenseerd door de hogere kredietvolumes. De commissies dalen met 7,3%, waardoor de kleinere stijging van de financiële commissies wordt tenietgedaan door de daling van de overige commissies. Met 635 miljoen euro laten de **beheerskosten²** een stijging van 6,0% optekenen, in lijn met de inflatie en deels gecompenseerd door de kostenbesparingen. Het schaareffect is positief (+0,7 punten), als we de impact van de uitgifte van Belgische staatsbons op de inkomsten in het vierde kwartaal van 2023 buiten beschouwing laten. **Het brutobedrijfsresultaat²** bedraagt 319 miljoen euro, een daling met 8,4%. Met 37 miljoen euro staat **de kostprijs van het risico²** op een heel laag niveau van 10 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. CBB behaalt, na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), **een resultaat vóór belastingen³ van 267 miljoen euro**, een daling met 11,9%.

¹ Impact van -6,9 miljard euro op de depositovolumes aan het einde van de periode, gecompenseerd door een toename van de volumes op effectenrekeningen (+5,1 miljard euro aan het einde van de periode) die worden meegerekend in de klantenactiva buiten de balans, maar niet in de spaarproducten buiten de balans.

² Met 100% van de privaatbank.

³ Met 2/3 van de privaatbank.



Commerciële bank in Luxemburg (CBL)

Over het hele jaar 2023 stijgen de uitstaande kredieten met 1,3%, en ze stijgen in alle klantensegmenten. De uitstaande deposito's dalen met 4,2%.

Het nettobankresultaat¹ stijgt heel fors met 24,7% naar 592 miljoen euro. De rente-inkomsten¹ stijgen met een heel sterke 31,6%, dankzij de goede prestaties van de depositomarges, met name bij bedrijfsklanten, en de groei van de uitstaande kredieten. De commissies¹ dalen met 1,7% tegenover de hoge basis van 2022.

De **beheerskosten¹** klokken 9,8% hoger af op 302 miljoen euro. Het schaaffect is bijzonder positief (+14,9 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹ stijgt heel fors met 45,3% tot 290 miljoen euro.

De kostprijs van het risico¹ is heel laag en bedraagt 8 miljoen euro.

Zo behaalt CBL, na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen² van 281 miljoen euro**, een sterke stijging met 30,3%.

In het vierde kwartaal van 2023 stijgt het **nettobankresultaat¹** sterk met 15,3% tegenover het vierde kwartaal van 2022 naar 150 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met een sterke 19,2%, dankzij de goede depositomarges, met name bij bedrijfsklanten. De commissies dalen met 1,4%. **De beheerskosten¹** stijgen met 10,2% tot 74 miljoen euro. **Het brutobedrijfsresultaat¹** bedraagt 76 miljoen euro, een sterke stijging met 20,6%. **De kostprijs van het risico¹** is heel laag en bedraagt 2 miljoen euro. Zo behaalt CBL na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen² van 78 miljoen euro**, een sterke stijging met 10,6%.

Mediterraan Europa

Over het hele jaar 2023 stijgen de uitstaande kredieten met 2,2%³ in vergelijking met 2022. Nieuwe kredietlijnen openen, gebeurt voorzichtig en doelgericht in Turkije en bij de particulieren in Polen. De deposito's stijgen met 8,1%³ in vergelijking met 2022 en nemen in alle landen toe.

Het nettobankresultaat¹ stijgt heel fors met 19,4% tot 2.687 miljoen euro⁴, met name door de sterke groei van de rente-inkomsten in Polen.

De beheerskosten¹, 1.666 miljoen euro, stijgen met 5,6%⁴ wegens de hoge inflatie.

Het brutobedrijfsresultaat¹ boekt met zijn 1.021 miljoen euro een heel forse vooruitgang van 51,9%⁴.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 44 miljoen euro (153 miljoen euro in 2022), dat is 13 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten⁵. De overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten zijn globaal nihil in 2023.

¹ Met 100% van de private bank.

² Met 2/3 van de private bank.

³ Bij constante perimeter en wisselkoers

⁴ Bij constante perimeter en wisselkoers en zonder Turkije, bij historische wisselkoersen in overeenstemming met de toepassing van IAS 29

⁵ De buitengewone provisie voor hypothecaire leningen gekoppeld aan Polen werd op de 'Andere activiteiten' geboekt, onder 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten' (450 miljoen euro) en heeft daarom geen invloed op de kostprijs van Mediterraan Europa (zie 4K23 op de volgende pagina)



De hyperinflatie in Turkije¹ leidt tot een daling van de 'overige niet-operationele elementen' van 212 miljoen euro tegenover 2022.

Zo behaalt Mediterraan Europa na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een **resultaat vóór belastingen² van 1.030 miljoen euro**, een heel sterke stijging met 23,2%³.

Over het vierde kwartaal van 2023 stijgt het **nettobankresultaat⁴** van Mediterraan Europa heel fors met 21,1%³ tot 627 miljoen euro, met name door de sterke groei van de rente-inkomsten in Polen. **De beheerskosten⁴** laten met 431 miljoen euro een stijging optekenen van 6,8%³, als gevolg van de hoge inflatie. Het schaafeffect is positief. Het brutobedrijfsresultaat⁴, 196 miljoen euro, stijgt heel sterk met 71,8%³. **De kostprijs van het risico⁴** bedraagt 19 miljoen euro⁵. Hij staat laag op 23 basispunten van de uitstaande bedragen van klanten. De buitengewone provisies voor geschillen over hypothecaire leningen in Polen werden opnieuw samengesteld en onder 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'⁶ geboekt. **De overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten** dalen met 130 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2023 door de herclassificering van de buitengewone provisies onder 'Andere activiteiten' en 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten'. Zij boekten een dotatie van 50 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023 en 80 miljoen euro in het tweede kwartaal van 2023, na widersamenstelling. De hyperinflatie in Turkije¹ leidt tot een daling van de 'overige niet-operationele elementen' (-77 miljoen euro tegenover het vierde kwartaal van 2022). Zo behaalt Mediterraan Europa na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), een **resultaat vóór belastingen² van 280 miljoen euro** (120 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). Het resultaat vóór belastingen daalt met 15,2%³ als we het effect van de terugname van de voorziening met betrekking tot Polen in het vierde kwartaal buiten beschouwing laten.

Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Personal Finance

Over het hele jaar 2023 zet Personal Finance zijn transformatie voort. De geografische heroriëntatie van de activiteiten en de reorganisatie van het operationele model verlopen goed. 7 entiteiten, met name in Centraal-Europa, werden verkocht of zullen we laten uitdoven. De effecten van de partnerships die worden gesloten op het vlak van autoleningen houden aan en dragen bij aan de hogere volumes en de structurele verbetering van het risicoprofiel. De uitstaande kredieten stijgen met 10,1% tegenover 2022, dankzij de sterke groei in de mobiliteitssector. We zijn selectiever geworden in de kredietverlening. De productiemarges stijgen gestaag, ondanks de aanhoudende druk.

Het nettobankresultaat bedraagt 5.163 miljoen euro, een daling met 4,2% (-3,1% bij constante perimeter en wisselkoers) door de druk op de marges en de hogere financieringskosten, en ondanks het effect van de hogere volumes.

De beheerskosten, 2.998 miljoen euro, stijgen met 2,6% als gevolg van gerichte ontwikkelingsprojecten.

Het brutobedrijfsresultaat daalt met 12,2% tot 2.164 miljoen euro.

¹ Impact van de toepassing van IAS 29 en rekening houdend met de prestaties van de hedging in Turkije (CPI linkers)

² Met 2/3 van de private bank.

³ Bij constante perimeter en wisselkoers en zonder Turkije, bij historische wisselkoersen in overeenstemming met de toepassing van IAS 29

⁴ Met 100% van de private bank.

⁵ De kostprijs van het risico omvat niet de overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten

⁶ De 'Overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten' omvatten de kosten voor risico's die de geldigheid of afdwingbaarheid van toegekende financiële instrumenten in gevaar brengen en staan los van de kostprijs van het risico.



De kostprijs van het risico bedraagt 1.600 miljoen euro (1.373 miljoen euro in 2022), dat is 155 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. De kostprijs van het risico blijft ondanks de aantrekkende economie laag, dankzij de structurele verbetering van het risicoprofiel.

Zo komt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 630 miljoen euro, een daling met 43,8% wegens het lagere brutobedrijfsresultaat en de kostprijs van het risico, die hoger ligt door de conjunctuur.

In het vierde kwartaal van 2023 bedraagt het nettobankresultaat 1.256 miljoen euro, een daling met 2,1% (-0,6% bij constante perimeter en wisselkoers). Het effect van de hogere uitstaande bedragen, met name door de toegenomen mobiliteit, wordt deels tenietgedaan door de hogere financieringskosten en de druk op de marges, ook al verbeteren die geleidelijk. **De beheerskosten**, 742 miljoen euro, stijgen met 0,4% (+1,6% bij constante perimeter en wisselkoers), een stijging die binnen de perken blijft dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. Zo bedraagt **het brutobedrijfsresultaat** 514 miljoen euro, een daling met 5,5%. **De kostprijs van het risico** bedraagt 482 miljoen euro (413 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). De kostprijs van het risico is nagenoeg stabiel, exclusief het effect van de provisies voor dubieuze vorderingen die worden aangehouden voor verkoop, en provisies voor gezonde kredieten (stadia 1 en 2). Inclusief die effecten bedraagt hij 179 basispunten van het volume van de uitstaande kredieten aan klanten. **Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Personal Finance op 21 miljoen euro**, een daling met 81,2% wegens het lagere brutobedrijfsresultaat en de hogere kostprijs van het risico als gevolg van de conjunctuur.

Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Arval & Leasing Solutions

Over het volledige jaar 2023 is de groei van de gefinancierde vloot van Arval met 1,7 miljoen gefinancierde voertuigen¹ sterk (+6,9% tegenover 2022). Het volume-effect voor de verkoop van wagens is gunstig, dankzij de kortere levertijden (342.000 verkochte voertuigen in 2023 tegenover een lage basis in 2022).

De uitstaande bedragen van Leasing Solutions, 23,5 miljard euro, stijgen met 4,4% tegenover 2022. De commerciële dynamiek is goed: de productievolumes liggen 4,3% hoger dan in 2022.

Het nettobankresultaat, dat 3.869 miljoen euro bedraagt, is sterk gestegen met 12,5%, dankzij de sterke stijging van de inkomsten van Arval (+16,8% ten opzichte van 2022), ondersteund door de toename van de uitstaande bedragen en de stijging van het aantal verkochte voertuigen, en ondanks de geleidelijke normalisering van de prijzen van tweedehandsvoertuigen, zij het op een hoog niveau. De inkomsten van Leasing Solutions stijgen in lijn met de toename van de uitstaande bedragen.

De beheerskosten stijgen met 7,6% tot 1.501 miljoen euro. Het schaaffect is positief (+4,9 punten).

Het resultaat vóór belastingen van Arval en Leasing Solutions stijgt sterk met 11,8% naar 2.188 miljoen euro.

In het vierde kwartaal van 2023 stijgt **het nettobankresultaat** van Arval en Leasing Solutions met 2,9% tot 883 miljoen euro, dankzij de gematigde stijging van de inkomsten van Arval als gevolg van de geleidelijke normalisering, zij het op een hoog niveau, van de prijzen van tweedehandsvoertuigen en de hogere inkomsten van Leasing Solutions. **De beheerskosten** stijgen met 7,6% tot 373 miljoen euro. **Het brutobedrijfsresultaat** daalt met 0,3% tot 510 miljoen euro. **Het resultaat vóór belastingen** van Arval en Leasing Solutions als geheel daalt met 7,1% naar 456 miljoen euro.

¹ Vloot aan het einde van de periode.

**Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors**

Over het volledige jaar 2023 blijft het aantal nieuwe rekeningen van Nickel gestaag toenemen (meer dan 63.000 rekeningen per maand¹). Het aantal actieve partnerschappen van Floa neemt fors toe (met een factor 2,8 sinds 1 januari 2023). Tot slot laat Personal Investors een groei van het beheerde vermogen van 12,4% tegenover 31 december 2022 optekenen, door het heel hoge aantal nieuwe klanten (zo'n 230.000 in 2023).

Het nettobankresultaat² bedraagt 1.007 miljoen euro, een heel sterke stijging met 19%, dankzij de groei van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen door de ontwikkeling van de activiteit en de forse stijging van de inkomsten bij Personal Investors als gevolg van het renteklimaat.

De beheerskosten² stijgen met 17,1% naar 677 miljoen euro. Het schaafeffect is positief.

Het brutobedrijfsresultaat² stijgt heel sterk met 23,0% tot 330 miljoen euro.

De kostprijs van het risico² bedraagt 123 miljoen euro (100 miljoen euro in 2022).

Het resultaat vóór belastingen² van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors stijgt, na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank in Duitsland aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), met een heel sterke 23,9% naar 195 miljoen euro.

In het vierde kwartaal van 2023 bedraagt **het nettobankresultaat²** van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors 247 miljoen euro, een sterke stijging met 8,3%, dankzij de aanhoudende dynamiek van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en de genormaliseerdere stijging van de inkomsten van Personal Investors. **De beheerskosten²** stijgen met 16,2%, in samenhang met de ontwikkelingsstrategie van de bedrijfsonderdelen. **Het brutobedrijfsresultaat²** bedraagt 63 miljoen euro. **De kostprijs van het risico²** bedraagt 43 miljoen euro (42 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). **Het resultaat vóór belastingen³** van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors als geheel, na toewijzing van een derde van het resultaat van de privaatbank in Duitsland aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS), bedraagt 18 miljoen euro (25 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022).

*
* *

¹ Gemiddelde in het vierde kwartaal van 2023 in alle landen

² Met 100% van de privaatbank in Duitsland

³ Met 2/3 van de privaatbank in Duitsland



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Over het hele jaar 2023 blijft **IPS**, een **referentie op de markt voor bescherming, sparen en duurzame beleggingen**, zijn plan uitrollen en zet het zijn initiatieven voort. De resultaten van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen stijgen dankzij de activiteiten van Bescherming en de hogere bijdrage van partnerschappen. Wealth Management boekt een sterke groei van de inkomsten en een goed netto-incasso (+17,1 miljard euro in 2023¹) in alle geografische regio's. Het bedrijfsonderdeel Asset Management² presteert goed, met een netto-incasso van +13,4 miljard euro in 2023. De resultaten van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments werden sterk beïnvloed door een hoog basiseffect en een sterk vertraagde markt voor het bedrijfsonderdeel Real Estate.

Per 31 december 2023 bedragen **de activa onder beheer**³ 1.236 miljard euro. Ze omvatten het markteffect voor +54,4 miljard euro en het effect van het heel goede netto-incasso voor +23,8 miljard euro en worden deels uitgehold door het ongunstige wisselkoerseffect van -9,8 miljard euro. Het goede netto-incasso wordt met name geschraagd door het incasso bij de monetaire fondsen bij Asset Management en het goede incasso van het bedrijfsonderdeel Wealth Management. De activa onder beheer³ stijgen met 5,5% tegenover 31 december 2022.

Per 31 december 2023 was het vermogen onder beheer³ verdeeld over 566 miljard euro voor de bedrijfsonderdelen Asset Management en Real Estate, 415 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Wealth Management en 255 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Verzekeringen.

De inkomsten dalen met 3,8%, maar stijgen met 3,7% zonder de bijdrage van Real Estate en Principal Investments. Ze worden geschraagd door de groei bij de bedrijfsonderdelen Wealth Management (+6,0%) en Verzekeringen (+3,6%) en door de vooruitgang bij het bedrijfsonderdeel Asset Management² (+1,7%, exclusief een eenmalig negatief basiseffect).

De beheerskosten, 3.566 miljoen euro, liggen 0,4% hoger (+1,7% exclusief bijdrage van Real Estate en Principal Investments).

Het schaaffect is positief (+2,1 punten) als we het conjunctuureffect van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten.

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 2.024 miljoen euro, een daling met 10,5%.

Met 2.159 miljoen euro daalt het **resultaat vóór belastingen van IPS** met 14,7% (+1,8% zonder de bijdrage van Real Estate en Principal Investments).

In het vierde kwartaal van 2023 daalt het **nettobankresultaat** van de pijler met 12,9% tot 1.331 miljoen euro (1,5% zonder de conjunctuurimpact van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments). De sterke groei van de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Asset Management² wordt tenietgedaan door gedaalde inkomsten van Verzekeringen, omdat de inkomsten zijn gedaald door het financiële resultaat, en door de inkomstendaling bij Wealth Management, als gevolg van de gedaalde transactieprovisies. De resultaten van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments dalen fors door het basiseffect en de sterk vertraagde markt voor het bedrijfsonderdeel Real Estate.

De beheerskosten dalen met 5,3% tot 906 miljoen euro (-2,3% exclusief bijdrage van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments), door de kostenbesparingsmaatregelen, met name in het bedrijfsonderdeel Real Estate. Het schaaffect is positief (+0,8 punten) zonder het conjunctuureffect van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments.

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 425 miljoen euro, een daling met 25,7%.

¹ Exclusief impact van de verkoop van een portefeuille in Spanje

² Exclusief Real Estate en Principal Investments

³ Inclusief gedistribueerde activa



Dat brengt het resultaat vóór belastingen van IPS op 367 miljoen euro, een daling met 42,9% (-22,9% exclusief Real Estate en Principal Investments). Het omvat de uitzonderlijke negatieve impact van de verkoop van een activiteit van Verzekeringen in Argentinië.

Verzekeringen

Over het hele jaar 2023 boekt de activiteit Sparen een bruto-incasso van 22,9 miljard euro, dankzij de dynamische commerciële activiteit in Frankrijk en een positief netto-incasso onder impuls van het incasso in rekeneenheden. De activiteit Bescherming blijft goede vooruitgang boeken in Latijns-Amerika en Frankrijk, met name op het gebied van affinityverzekeringen, schadeverzekeringen en individuele voorzorg.

De inkomsten stijgen met 3,6% tot 2.090 miljoen euro, dankzij de goede prestaties van de activiteit Bescherming en de stijging van het technische resultaat.

De beheerskosten stijgen met 1,8% tot 808 miljoen euro.

Met 1.394 miljoen euro laat **het resultaat vóór belastingen** van Verzekeringen een stijging van 4,1% optekenen. Het omvat de forse bijdrage van de ondernemingen waarop vermogensmutatiemethode is toegepast in alle regio's. Het omvat in het vierde kwartaal de uitzonderlijke negatieve impact van de verkoop van een activiteit in Argentinië.

In het vierde kwartaal van 2023 dalen **de inkomsten** van Verzekeringen met 5,5% tot 473 miljoen euro, voornamelijk door de daling van het financiële resultaat. **De beheerskosten**, 201 miljoen euro, stijgen met 1,6%, een stijging die binnen de perken blijft dankzij de kostenbesparingsmaatregelen. **De winst vóór belastingen** van Verzekeringen daalt fors met 39,1% tot 202 miljoen euro. Hij omvat in het vierde kwartaal van 2023 de uitzonderlijke negatieve impact van de verkoop van een activiteit in Argentinië.

Institutioneel en Privébeheer

Over het hele jaar 2023 zit de activiteit van het bedrijfsonderdeel Wealth Management in de lift, met een goed netto-incasso (17,1¹ miljard euro), met name bij de commerciële banken en de grote klanten. De inkomsten groeien heel sterk, gestimuleerd door het renteklimaat.

Asset Management² boekt een sterk incasso, dankzij het incasso bij de monetaire fondsen en ondanks de uitstromen bij middellange- en langetermijnfondsen. De inkomsten stijgen door het incasso en de commerciële acties.

De activiteit Real Estate daalt fors in een sterk vertraagde markt, en de prestaties van Principal Investments moeten we bekijken in het licht van de hoge basis van 2022.

De inkomsten dalen met 7,8% tot 3.500 miljoen euro, maar stijgen met 3,8% als we de bijdrage van Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten. Ze worden geschaagd door de hogere inkomsten van de bedrijfsonderdelen Wealth Management (+6,0%) en Asset Management² (+1,7%, exclusief een negatief basiseffect in het derde kwartaal van 2022), gecompenseerd door een daling bij de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments.

De beheerskosten dalen met 0,1% (+1,6% exclusief de bijdrage van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments) tot 2.757 miljoen euro. Het schaaffect is positief (+2,2 punten) als we het conjunctuureffect van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten.

¹ Exclusief impact van de verkoop van een portefeuille in Spanje

² Exclusief Real Estate en Principal Investments



Dat brengt **het resultaat vóór belastingen** van Institutioneel en Privébeheer op 765 miljoen euro, een daling met 35,8%. Dat staat tegenover de hoge basis van 2022, toen er meerwaarden werden geboekt op verkopen bij Wealth Management en toen er een joint venture werd opgericht bij Asset Management.

In het vierde kwartaal van 2023 dalen de inkomsten van Institutioneel en Privébeheer, 858 miljoen euro, met 16,6%, maar stijgen ze met 1,6% exclusief het conjunctuureffect van Real Estate en Principal Investments. De inkomsten van het bedrijfsonderdeel Asset Management stijgen sterk (+7,2%)¹, terwijl die van het bedrijfsonderdeel Wealth Management met 1,9% dalen door lagere commissies op transacties. De resultaten van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments dalen fors door het basiseffect en de sterk vertraagde markt voor Real Estate. **De beheerskosten** van Institutioneel en Privébeheer klokken af op 705 miljoen euro, een daling met 7,1% dankzij kostenbesparingen bij Asset Management, Wealth Management en Real Estate. Het schaafeffect is heel positief (+5,4 punten) als we het conjunctuureffect van de bedrijfsonderdelen Real Estate en Principal Investments buiten beschouwing laten. Dat brengt **het resultaat vóór belastingen** van Institutioneel en Privébeheer op 165 miljoen euro, Het daalt met 46,9% (+13,7% exclusief de bijdrage van Real Estate en Principal Investments).

*
* *

ANDERE ACTIVITEITEN

IFRS 17 'Verzekeringscontracten' vervangt IFRS 4 'Verzekeringscontracten' per 01.01.23. Die implementatie van IFRS 17 valt samen met de implementatie van IFRS 9 voor verzekeringsactiviteiten.

De voornaamste effecten zijn:

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

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

Over het hele jaar 2023 bedraagt het nettobankresultaat van de herwerkingen gekoppeld aan verzekeringen onder de 'Andere activiteiten' -1.081 miljoen euro (-1.440 miljoen euro in 2022). Het omvat voor -1.041 miljoen euro de impact van de herberekening van de zogeheten verbonden beheerskosten van de interne distributeurs (-1.056 miljoen euro in 2022) en voor -40 miljoen euro de impact van de herwerking van de volatiliteit van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen gekoppeld aan de boeking van de marktwaarde (IFRS 9) (-384 miljoen euro in 2022).

De beheerskosten van de herwerkte elementen voor Verzekeringen op 'Andere activiteiten' bedragen -1.041 miljoen euro (-1.056 miljoen euro in 2022).

Het resultaat vóór belastingen van de herwerkingen voor de Verzekeringen onder 'Andere activiteiten' bedraagt -40 miljoen euro (-384 miljoen euro in 2022).

¹ Exclusief Real Estate en Principal Investments



In het vierde kwartaal van 2023 bedraagt het **nettobankresultaat van de herwerkingen voor 'Andere Activiteiten'** -273 miljoen euro (-384 miljoen in het vierde kwartaal van 2022). Het omvat voor -284 miljoen euro de impact van de herberekening van de zogeheten verbonden beheerskosten van de interne distributeurs (-296 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022) en voor 11 miljoen euro de impact van de herwerking van de volatiliteit van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen gekoppeld aan de boeking van de marktwaarde (IFRS 9) (-87 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). **De beheerskosten van de herwerkte elementen voor Verzekeringen op 'Andere activiteiten'** bedragen -284 miljoen euro (-296 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere Activiteiten' voor de herwerking in verband met de verzekeringen bedraagt aldus 11 miljoen euro, tegenover -87 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022.

Voor het volledige jaar 2023 worden de buitengewone elementen geboekt onder 'Andere activiteiten'. Het **nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen** bedraagt -1.060 miljoen euro (-278 miljoen euro in 2022) en -122 miljoen euro exclusief impact van de buitengewone elementen. Het omvat de buitengewone impact van de aanpassing van de afdekkingen in verband met de gewijzigde voorwaarden van de TLTRO waartoe de Europese Centrale Bank in het vierde kwartaal van 2022 heeft besloten (-938 miljoen euro), en de uitzonderlijke impact van voorzieningen voor geschillen (-125 miljoen euro). Het omvat ook de negatieve impact van 55 miljoen euro in verband met de herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten (DVA) (+185 miljoen euro in 2022, afgeremd door de impact van een negatief eenmalig element).

De beheerskosten van de 'Andere activiteiten', exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen, bedragen 1.551 miljoen euro (1.163 miljoen euro in 2022), en 1.049 miljoen euro exclusief impact van de buitengewone elementen. Ze omvatten de buitengewone impact van de globale aanpassingskosten gekoppeld aan het bedrijfsonderdeel Personal Finance (276 miljoen euro) en de Britse bankentaks (226 miljoen euro), en de uitzonderlijke impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten voor 182 miljoen euro (189 miljoen euro in 2022) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 395 miljoen euro (302 miljoen euro in 2022).

De kostprijs van het risico van de 'Andere activiteiten', exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen¹, bedraagt 37 miljoen euro (185 miljoen euro in 2022).

De andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten, dat zijn kosten die betrekking hebben op risico's die de geldigheid of de afdwingbaarheid van toegekende financiële instrumenten in gevaar brengen, bedragen 775 miljoen euro en worden als buitengewone elementen beschouwd. In 2023 omvatten ze de uitzonderlijke impact van de voorzieningen voor hypothecaire leningen in Polen (450 miljoen euro), voorzieningen voor geschillen met betrekking tot Personal Finance (221 miljoen euro) en voorzieningen voor kredietrisico's (104 miljoen euro).

De overige niet-operationele elementen van de 'Andere activiteiten' exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen bedragen 190 miljoen euro (-36 miljoen euro in 2022). Ze omvatten de positieve impact van meerwaarden uit verkopen in het tweede kwartaal van 2023. Ze omvatten in 2022 de negatieve impact van de waardevermindering op aandelen Uksibbank en het gebruik van de omrekeningsreserve² (-433 miljoen euro), die deels wordt gecompenseerd door de positieve effecten van de negatieve goodwill op bpost bank (+244 miljoen euro) en een meerwaarde op de verkoop van een participatie (+204 miljoen euro).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten', exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen, komt zo uit op -3.233 miljoen euro (-1.662 miljoen euro in 2022), -1.017 miljoen euro exclusief de impact van buitengewone elementen.

¹ NB: de kostprijs van het risico omvat geen andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten

² Vroeger geboekt op het eigen vermogen



In het vierde kwartaal van 2023 worden de buitengewone elementen geboekt onder 'Andere activiteiten'. Het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen bedraagt -156 miljoen euro (-244 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022) en -109 miljoen euro exclusief impact van de buitengewone elementen. Het omvat de eenmalige impact van de aanpassing van de afdekkingen in verband met de gewijzigde voorwaarden van de TLTRO waartoe de Europese Centrale Bank in het vierde kwartaal van 2022 heeft besloten, voor -47 miljoen euro. Ten slotte omvat het een herwaardering van het kredietrisico van de groep vervat in derivaten ('DVA') voor -44 miljoen euro (-16 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). **Het nettobankresultaat van de 'Andere activiteiten' exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen** bedraagt 388 miljoen euro (211 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022) en 147 miljoen euro exclusief impact van de buitengewone elementen. Ze omvatten de buitengewone impact van de Britse bankentaks (201 miljoen euro) en de globale aanpassingskosten (40 miljoen euro), evenals de uitzonderlijke impact van de herstructurerings- en aanpassingskosten voor 54 miljoen euro (103 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 119 miljoen euro (85 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). **De kostprijs van het risico van de 'Andere activiteiten', exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen**¹, bedraagt 3 miljoen euro. In het vierde kwartaal van 2022 was hij met 59 miljoen euro gedaald. De overige nettokosten voor risico's op financiële instrumenten bedroegen 775 miljoen euro en worden als buitengewone elementen beschouwd. In het vierde kwartaal van 2023 omvatten ze de uitzonderlijke impact van de voorzieningen voor hypothecaire leningen in Polen (450 miljoen euro, waarvan 130 miljoen euro gekoppeld aan de herclassificatie van de provisie die op het bedrijfsonderdeel Mediterraan Europa was geboekt), voorzieningen voor geschillen gekoppeld aan Personal Finance (221 miljoen euro) en voorzieningen voor kredietrisico's (104 miljoen euro). **De andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten** worden als buitengewone elementen beschouwd en worden ook niet meegerekend om het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep, vast te stellen. **De overige niet-operationele elementen van de 'Andere activiteiten' exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen** bedragen 50 miljoen euro (14 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022). **Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten' exclusief verzekeringsgerelateerde herwerkingen** bedraagt -1.272 miljoen euro (-382 miljoen euro in het vierde kwartaal van 2022) en -209 miljoen euro exclusief impact van de buitengewone elementen. **Het wordt dit kwartaal zwaar beïnvloed door de buitengewone elementen (-1.063 miljoen euro).**

*
* *

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een solide financiële structuur.

De Common Equity Tier 1-ratio bedraagt 13,2%² per 31 december 2023, een daling met 20 basispunten tegenover 30 september 2023, voornamelijk door:

- het nettoresultaat van het vierde kwartaal van 2023 dat werd toegewezen aan de reserve na inachtneming van een uitkeringspercentage van 60%, na verrekening van de evolutie van de gewogen activa (0 bp).
- en het effect van de aanpassingen gekoppeld aan het uitkeerbare resultaat (-20 bp).

De andere effecten hadden globaal een beperkte impact op de ratio.

De Common Equity Tier 1-ratio stijgt met 90 basispunten tegenover 31 december 2022, voornamelijk door:

- de afronding van de verkoop van Bank of the West op 01.02.23 na aftrek van het aandeleninkoopprogramma en de kapitaalherverdeling (+100 bp),
- het effect van de aanpassingen gekoppeld aan het uitkeerbare resultaat (-30 bp),

¹ NB: de kostprijs van het risico omvat geen andere nettokosten voor risico's op financiële instrumenten

² CRD5; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9



- het nettoresultaat van 2023 dat werd toegewezen aan de reserve na inachtneming van een uitkeringspercentage van 60%, na verrekening van de evolutie en de optimalisering van de gewogen activa (+30 bp),
- de impact van de toepassing van IFRS 17 en de aanpassing van de modellen en de regelgeving in het eerste kwartaal van 2023 (-10 bp).

De andere effecten hadden globaal een beperkte impact op de ratio.

De hefboomratio¹ bedraagt 4,6% per 31 december 2023.

De *liquidity coverage ratio*² (einde van de periode) bedraagt per 31 september 2023 148%, wat hoog is.

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves³ bedragen 474 miljard euro per 31 december 2023 en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

¹ Berekend overeenkomstig EU-verordening 2019/876

² Berekend overeenkomstig verordening (CRR) 575/2013 art. 451a

³ 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

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP

€m	4Q23	4Q22	4Q23 / 4Q22	2023	2022	2023 / 2022
Group						
Revenues	10,898	10,885	+0.1%	45,874	45,430	+1.0%
Operating Expenses and Dep.	-7,783	-7,471	+4.2%	-30,956	-29,864	+3.7%
Gross Operating Income	3,115	3,414	-8.8%	14,918	15,566	-4.2%
Cost of Risk	-972	-697	+39.4%	-2,907	-3,003	-3.2%
Other net losses for risk on financial instruments	-645	0	n.s.	-775	0	n.s.
Operating Income	1,498	2,717	-44.9%	11,236	12,564	-10.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	73	94	-22.5%	593	655	-9.5%
Other Non Operating Items	-95	-22	n.s.	-104	-4	n.s.
Pre-Tax Income	1,476	2,790	-47.1%	11,725	13,214	-11.3%
Corporate Income Tax	-337	-732	-53.9%	-3,266	-3,653	-10.6%
Net Income Attributable to Minority Interests	-70	-102	-31.1%	-431	-400	+7.8%
Net Income from discontinued activities	0	185	n.s.	2,947	687	n.s.
Net Income Attributable to Equity Holders	1,069	2,142	-50.1%	10,975	9,848	+11.4%
Cost/income	71.4%	68.6%	+2.8 pt	67.5%	65.7%	+1.8 pt

On 2 May 2023, BNP Paribas reported restated quarterly series for 2022 to reflect for each quarter: (i) the application of IFRS 5 relating to disposal groups of assets and liabilities held for sale, following the sale of Bank of the West on 1 February 2023; (ii) the application of IFRS 17 (Insurance Contracts) and the application of IFRS 9 for insurance entities, effective 1 January 2023; (iii) the application of IAS 29 (Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) to Türkiye, effective 1 January 2022; and (iv) the internal transfers of activities and results at Global Markets and Commercial & Personal Banking in Belgium. The quarterly series for 2022 have been restated for these effects as if they had occurred on 1 January 2022. Furthermore, on 11 December 2023, BNP Paribas reported restated quarterly series for 2022 and 2023 to reflect the internal transfer of activities within Global Markets, a transfer without effects on the business line's total results. On 31 January 2024, BNP Paribas reported a restatement of 9M23 distributable Net Income to reflect the reclassification of exceptional items as extraordinary items. This presentation reflects all the aforementioned restatements.

BNP Paribas' financial disclosures for 2023 and for the fourth quarter 2023 are contained in this press release, all aforementioned restatement and in the presentation attached herewith.

All legally required disclosures, including the Universal Registration document, are available online at <https://invest.bnpparibas/en/> 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 Autorité des Marchés Financiers' general rules.

**RESULTAAT PER PIJLER IN HET VIERDE KWARTAAL VAN 2023**

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	6,254	1,331	3,742	11,326	-428	10,898
%Change4Q22	+18%	-12.9%	-2.6%	-16%	-31.7%	+0.1%
%Change3Q23	-4.8%	-6.3%	-3.9%	-4.7%	+41.0%	-5.9%
Operating Expenses and Dep.	-4,033	-906	-2,740	-7,679	-104	-7,783
%Change4Q22	+4.2%	-5.3%	+0.5%	+16%	n.s.	+4.2%
%Change3Q23	+4.5%	+2.5%	+15.7%	+8.0%	n.s.	+9.7%
Gross Operating Income	2,221	425	1,002	3,648	-533	3,115
%Change4Q22	-2.2%	-25.7%	-10.1%	-7.8%	-1.7%	-8.8%
%Change3Q23	-18.1%	-20.8%	-34.4%	-23.6%	+85.4%	-30.6%
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-780	3	-62	-839	-778	-1,617
%Change4Q22	+27.2%	-78.3%	-60.6%	+110%	n.s.	n.s.
%Change3Q23	+2.5%	n.s.	n.s.	+15.3%	n.s.	n.s.
Operating Income	1,440	428	941	2,809	-1,311	1,498
%Change4Q22	-13.0%	-27.0%	-1.8%	-12.2%	n.s.	-44.9%
%Change3Q23	-26.1%	-18.2%	-40.3%	-30.6%	n.s.	-60.1%
Share of Earnings of Equity -Method Entities	79	18	1	99	-26	73
Other Non Operating Items	-105	-79	13	-171	76	-95
Pre-Tax Income	1,414	367	955	2,737	-1,261	1,476
%Change4Q22	-15.0%	-42.9%	+0.3%	-16.0%	n.s.	-47.1%
%Change3Q23	-26.7%	-39.3%	-38.6%	-33.1%	n.s.	-61.3%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m						
Revenues	6,254	1,331	3,742	11,326	-428	10,898
4Q22	6,141	1,529	3,842	11,512	-627	10,885
3Q23	6,569	1,420	3,896	11,885	-304	11,581
Operating Expenses and Dep.	-4,033	-906	-2,740	-7,679	-104	-7,783
4Q22	-3,872	-956	-2,727	-7,556	85	-7,471
3Q23	-3,858	-884	-2,368	-7,109	16	-7,093
Gross Operating Income	2,221	425	1,002	3,648	-533	3,115
4Q22	2,269	572	1,115	3,956	-542	3,414
3Q23	2,711	536	1,528	4,775	-287	4,488
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-780	3	-62	-839	-778	-1,617
4Q22	-613	14	-157	-756	59	-697
3Q23	-761	-13	47	-727	-7	-734
Operating Income	1,440	428	941	2,809	-1,311	1,498
4Q22	1,656	586	958	3,200	-483	2,717
3Q23	1,950	523	1,575	4,048	-294	3,754
Share of Earnings of Equity -Method Entities	79	18	1	99	-26	73
4Q22	69	61	2	132	-38	94
3Q23	92	80	6	177	16	193
Other Non Operating Items	-105	-79	13	-171	76	-95
4Q22	-62	-4	-8	-73	51	-22
3Q23	-113	3	-26	-136	3	-133
Pre-Tax Income	1,414	367	955	2,737	-1,261	1,476
4Q22	1,663	643	952	3,259	-469	2,790
3Q23	1,929	606	1,555	4,089	-275	3,814
Corporate Income Tax						-337
Net Income Attributable to Minority Interests						-70
Net Income from discontinued activities						0
Net Income Attributable to Equity Holders						1,069

**RESULTAAT PER PIJLER VOOR 2023**

		Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Centre	Group
€m							
Revenues		25,917	5,590	16,509	48,015	-2,141	45,874
	%Change2022	+4.0%	-3.8%	+0.6%	+18%	+24.6%	+10%
Operating Expenses and Dep.		-16,059	-3,566	-10,823	-30,447	-509	-30,956
	%Change2022	+3.5%	+0.4%	+12%	+2.3%	n.s.	+3.7%
Gross Operating Income		9,858	2,024	5,686	17,568	-2,650	14,918
	%Change2022	+4.7%	-10.5%	-0.5%	+10%	+45.3%	-4.2%
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments		-2,920	-13	63	-2,870	-812	-3,682
	%Change2022	+16.9%	n.s.	n.s.	+19%	n.s.	+22.6%
Operating Income		6,938	2,011	5,749	14,698	-3,462	11,236
	%Change2022	+0.3%	-112%	+6.7%	+0.9%	+72.3%	-10.6%
Share of Earnings of Equity-Method Entities		337	224	13	574	19	593
Other Non Operating Items		-181	-76	-18	-275	171	-104
Pre-Tax Income		7,094	2,159	5,744	14,997	-3,272	11,725
	%Change2022	-3.2%	-14.7%	+6.4%	-1.7%	+60.0%	-11.3%
Corporate Income Tax							-3,266
Net Income Attributable to Minority Interests							-431
Net Income from discontinued activities							0
Net Income Attributable to Equity Holders							10,975

**VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN**

€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Group								
Revenues	10,898	11,581	11,363	12,032	10,885	11,141	11,536	11,868
Operating Expenses and Dep.	-7,783	-7,093	-6,889	-9,191	-7,471	-6,860	-6,779	-8,754
Gross Operating Income	3,115	4,488	4,474	2,841	3,414	4,281	4,757	3,114
Cost of Risk*	-972	-734	-609	-592	-697	-897	-758	-651
Other net losses for risk on financial instruments	-645	0	-80	-50	0	0	0	0
Operating Income	1,498	3,754	3,785	2,199	2,717	3,384	3,999	2,463
Share of Earnings of Equity-Method Entities	73	193	149	178	94	176	227	158
Other Non Operating Items	-95	-133	124	0	-22	39	-26	4
Pre-Tax Income	1,476	3,814	4,058	2,377	2,790	3,599	4,200	2,625
Corporate Income Tax	-337	-1,060	-1,078	-791	-732	-871	-1,131	-919
Net Income Attributable to Minority Interests	-70	-93	-170	-98	-102	-92	-112	-95
Net Income from discontinued activities	0	0	0	2,947	185	136	136	229
Net Income Attributable to Equity Holders	1,069	2,661	2,810	4,435	2,142	2,773	3,093	1,840
Cost/income	71.4%	61.2%	60.6%	76.4%	68.6%	61.6%	58.8%	73.8%
Average loan outstandings (€bn)	821.9	820.5	820.8	815.9	823.1	816.8	796.9	776.8
Average deposits (€bn)	774.9	770.0	773.5	784.5	794.1	789.9	770.4	752.2
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	899.0	894.6	898.8	901.2	927.2	907.1	890.2	853.3
Cost of risk* (in annualised bp)*	43	33	27	26	30	40	34	31

*Note: cost of risk does not include “Other net losses for risk on financial instruments” i.e., charges related to risk of invalidation or non-enforceability of financial instruments granted (extraordinary provisions on mortgage loans in Poland, provisions for litigation related to Personal Finance, and provisions for risk on receivables in 2023 (€50m in 1Q23, €80m in 2Q23 booked in Europe-Mediterranean, release of -€130m in Europe-Mediterranean in 4Q23 and provision of €775m booked in Corporate Centre in 4Q23))



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Corporate and Institutional Banking								
Revenues	3,742	3,896	3,998	4,873	3,842	3,783	4,093	4,685
Operating Expenses and Dep.	-2,740	-2,368	-2,275	-3,440	-2,727	-2,327	-2,299	-3,338
Gross Operating Income	1,002	1,528	1,723	1,433	1,115	1,456	1,794	1,347
Cost of Risk	-62	47	78	-1	-157	-90	-76	-2
Operating Income	941	1,575	1,801	1,432	958	1,366	1,717	1,346
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	6	3	3	2	5	9	4
Other Non Operating Items	13	-26	2	-6	-8	-3	-1	1
Pre-Tax Income	955	1,555	1,806	1,428	952	1,369	1,726	1,351
Cost/Income	73.2%	60.8%	56.9%	70.6%	71.0%	61.5%	56.2%	71.2%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.1	29.0	29.0	28.8	29.9	29.6	28.9	27.4
RWA (€bn)	241.4	246.6	243.3	244.6	244.0	266.5	260.7	256.2
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Global Banking								
Revenues	1,538	1,404	1,425	1,455	1,513	1,171	1,239	1,258
Operating Expenses and Dep.	-735	-679	-655	-849	-734	-654	-648	-805
Gross Operating Income	804	726	770	605	779	518	591	453
Cost of Risk	-58	46	85	1	-155	-116	-85	20
Operating Income	746	771	855	607	624	402	505	473
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	1	1	1	1	1	1	1
Other Non Operating Items	5	-5	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	752	768	856	608	626	403	506	474
Cost/Income	47.8%	48.3%	46.0%	58.4%	48.5%	55.8%	52.3%	64.0%
Average loan outstandings (€bn)	178	179	179	182	188	187	176	168
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	175	172	176	177	189	179	170	163
Average deposits (€bn)	217	208	209	216	219	209	198	190
Cost of risk (in annualised bp)	13	-11	-19	0	33	26	20	-5
Allocated Equity (€bn, year to date)	16.2	16.3	16.5	16.5	16.5	16.4	16.0	15.2
RWA (€bn)	140.7	140.7	140.6	146.1	146.3	155.5	149.0	145.3
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Global Markets								
Revenues	1,519	1,800	1,913	2,764	1,651	1,980	2,191	2,814
<i>incl. FICC</i>	861	1,076	1,185	2,016	1,262	1,264	1,448	1,815
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	658	724	728	748	390	716	743	1,000
Operating Expenses and Dep.	-1,504	-1,163	-1,116	-2,016	-1,474	-1,161	-1,152	-1,994
Gross Operating Income	16	638	796	748	177	819	1,040	819
Cost of Risk	-4	1	-6	-4	-3	28	8	-21
Operating Income	11	639	790	744	174	847	1,048	798
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	0	2	1	3	8	2
Other Non Operating Items	9	0	2	-7	-9	-1	-1	1
Pre-Tax Income	21	640	793	740	166	848	1,055	801
Cost/Income	99.0%	64.6%	58.4%	72.9%	89.3%	58.6%	52.6%	70.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.7	11.5	11.3	11.2	12.0	11.8	11.5	10.9
RWA (€bn)	90.1	95.4	92.7	88.3	87.7	99.4	98.5	96.3
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Securities Services								
Revenues	684	691	661	655	679	632	663	613
Operating Expenses and Dep.	-502	-526	-504	-575	-520	-513	-499	-538
Gross Operating Income	183	165	157	79	159	119	164	75
Cost of Risk	0	0	-1	1	1	-2	0	0
Operating Income	183	165	156	81	160	118	164	75
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-1	3	1	0	-1	1	0	1
Other Non Operating Items	-1	-22	0	0	1	-1	0	0
Pre-Tax Income	182	147	158	81	161	118	164	77
Cost/Income	73.3%	76.1%	76.2%	87.9%	76.6%	81.1%	75.3%	87.8%
Assets under custody (€bn)	12,382	12,894	12,015	11,941	11,133	10,798	11,214	11,907
Assets under administration (€bn)	2,468	2,394	2,408	2,520	2,303	2,262	2,256	2,426
Number of transactions (in million)	36.0	34.5	35.0	38.6	36.9	35.5	38.3	38.6
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.2	1.2	1.2	1.1	1.4	1.4	1.4	1.3
RWA (€bn)	10.6	10.5	10.0	10.2	9.9	11.6	13.2	14.6



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	6,426	6,752	6,778	6,670	6,306	6,377	6,580	6,308
Operating Expenses and Dep.	-4,128	-3,948	-3,776	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
Gross Operating Income	2,298	2,804	3,003	2,084	2,342	2,610	2,814	1,927
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-778	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-596
Operating Income	1,520	2,042	2,269	1,435	1,742	1,929	2,200	1,331
Share of Earnings of Equity-Method Entities	79	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-105	-113	30	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,494	2,021	2,370	1,537	1,750	2,052	2,383	1,428
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-80	-92	-90	-66	-87	-65	-76	-54
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking & Services	1,414	1,929	2,280	1,471	1,663	1,987	2,307	1,374
Cost/Income								
Average loan outstandings (€bn)	64.2%	58.5%	55.7%	68.7%	62.9%	59.1%	57.2%	69.4%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	637	635	635	627	627	622	612	600
Average deposits (€bn)	630	635	628	629	624	620	607	593
Cost of risk (in annualised bp)	558	562	564	568	575	581	573	562
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	58	48	42	38	38	44	40	40
RWA (€bn)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
	382.3	373.0	376.1	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	6,425	6,754	6,782	6,666	6,298	6,364	6,566	6,296
Operating Expenses and Dep.	-4,128	-3,948	-3,776	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
Gross Operating Income	2,297	2,806	3,006	2,081	2,335	2,597	2,800	1,916
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-778	-762	-733	-650	-600	-681	-614	-596
Operating Income	1,519	2,044	2,273	1,431	1,735	1,916	2,186	1,320
Share of Earnings of Equity-Method Entities	79	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-105	-113	30	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,493	2,023	2,374	1,534	1,742	2,039	2,369	1,417
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-80	-92	-90	-66	-87	-65	-76	-54
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking & Services	1,414	1,931	2,283	1,468	1,655	1,974	2,293	1,362
Cost/Income								
Average loan outstandings (€bn)	64.2%	58.5%	55.7%	68.8%	62.9%	59.2%	57.4%	69.6%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	637	635	635	627	627	622	612	600
Average deposits (€bn)	630	635	628	629	624	620	607	593
Cost of risk (in annualised bp)	558	562	564	568	575	581	573	562
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	58	48	42	38	38	44	40	40
RWA (€bn)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
	382.3	373.0	376.1	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	6,254	6,569	6,600	6,494	6,141	6,223	6,420	6,147
Operating Expenses and Dep.	-4,033	-3,858	-3,689	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
Gross Operating Income	2,221	2,711	2,911	2,015	2,269	2,545	2,737	1,866
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-780	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
Operating Income	1,440	1,950	2,179	1,369	1,656	1,863	2,124	1,277
Share of Earnings of Equity-Method Entities	79	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-105	-113	29	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,414	1,929	2,280	1,471	1,663	1,987	2,307	1,374
Cost/Income								
Allocated Equity (€bn, year to date)	64.5%	58.7%	55.9%	69.0%	63.0%	59.1%	57.4%	69.6%
RWA (€bn)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
	378.1	368.9	371.9	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	6,253	6,571	6,604	6,491	6,134	6,210	6,406	6,136
Operating Expenses and Dep.	-4,033	-3,858	-3,689	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
Gross Operating Income	2,220	2,713	2,915	2,012	2,262	2,533	2,723	1,855
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-780	-761	-732	-646	-613	-682	-613	-589
Operating Income	1,440	1,952	2,182	1,365	1,648	1,851	2,110	1,266
Share of Earnings of Equity-Method Entities	79	92	71	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	-105	-113	29	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,414	1,931	2,283	1,468	1,655	1,974	2,293	1,362
Cost/Income								
Allocated Equity (€bn, year to date)	64.5%	58.7%	55.9%	69.0%	63.1%	59.2%	57.5%	69.8%
RWA (€bn)	43.2	43.4	43.4	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
	378.1	368.9	371.9	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	4,041	4,236	4,154	4,157	3,937	3,960	4,099	3,902
<i>incl. net interest revenue</i>	2,608	2,772	2,661	2,678	2,483	2,499	2,582	2,413
<i>incl. fees</i>	1,432	1,464	1,493	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-2,830	-2,698	-2,524	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
Gross Operating Income	1,211	1,538	1,630	949	1,218	1,372	1,531	796
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-203	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
Operating Income	1,008	1,246	1,323	717	1,103	1,087	1,297	557
Share of Earnings of Equity-Method Entities	57	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-65	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	999	1,201	1,362	844	1,123	1,187	1,441	625
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-79	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	920	1,110	1,273	778	1,037	1,122	1,366	571
Cost/Income	70.0%	63.7%	60.8%	77.2%	69.1%	65.3%	62.6%	79.6%
Average loan outstandings (€bn)	469	471	473	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	495	499	501	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	526	530	532	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	27	23	18	14	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	260.1	252.8	256.8	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	4,040	4,238	4,157	4,154	3,929	3,948	4,085	3,891
<i>incl. net interest revenue</i>	2,608	2,774	2,664	2,675	2,475	2,487	2,568	2,401
<i>incl. fees</i>	1,432	1,464	1,493	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-2,830	-2,698	-2,524	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
Gross Operating Income	1,211	1,540	1,633	946	1,210	1,360	1,517	785
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-203	-291	-307	-231	-115	-285	-234	-239
Operating Income	1,007	1,248	1,326	714	1,095	1,075	1,283	546
Share of Earnings of Equity-Method Entities	57	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-65	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	999	1,203	1,366	840	1,115	1,174	1,427	613
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-79	-91	-89	-65	-86	-65	-75	-54
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	920	1,112	1,276	775	1,029	1,110	1,352	560
Cost/Income	70.0%	63.7%	60.7%	77.2%	69.2%	65.6%	62.9%	79.8%
Average loan outstandings (€bn)	469	471	473	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	495	499	501	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	526	530	532	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	27	23	18	14	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	260.1	252.8	256.8	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	3,871	4,058	3,979	3,984	3,775	3,809	3,941	3,744
Operating Expenses and Dep.	-2,737	-2,610	-2,439	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
Gross Operating Income	1,134	1,445	1,540	880	1,145	1,308	1,455	735
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-206	-290	-306	-228	-129	-285	-232	-231
Operating Income	928	1,155	1,233	652	1,017	1,023	1,222	504
Share of Earnings of Equity-Method Entities	57	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-66	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	920	1,110	1,273	778	1,037	1,122	1,366	571
Cost/Income	70.7%	64.4%	61.3%	77.9%	69.7%	65.7%	63.1%	80.4%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	256.0	248.8	252.7	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	3,870	4,058	3,982	3,981	3,768	3,796	3,927	3,733
Operating Expenses and Dep.	-2,737	-2,610	-2,439	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
Gross Operating Income	1,134	1,447	1,543	877	1,138	1,295	1,440	724
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	-206	-290	-306	-228	-129	-285	-232	-231
Operating Income	928	1,157	1,237	649	1,009	1,010	1,208	492
Share of Earnings of Equity-Method Entities	57	76	64	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	-66	-121	-24	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	920	1,112	1,276	775	1,029	1,110	1,352	560
Cost/Income	70.7%	64.3%	61.3%	78.0%	69.8%	65.9%	63.3%	80.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	29.4	29.8	30.0	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	256.0	248.8	252.7	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	3,414	3,427	3,550	3,509	3,403	3,354	3,479	3,317
<i>incl. net interest revenue</i>	<i>2,098</i>	<i>2,090</i>	<i>2,152</i>	<i>2,139</i>	<i>2,050</i>	<i>2,011</i>	<i>2,074</i>	<i>1,947</i>
<i>incl. fees</i>	<i>1,316</i>	<i>1,337</i>	<i>1,398</i>	<i>1,371</i>	<i>1,353</i>	<i>1,343</i>	<i>1,405</i>	<i>1,370</i>
Operating Expenses and Dep.	-2,399	-2,243	-2,180	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
Gross Operating Income	1,015	1,184	1,371	736	1,102	1,161	1,327	640
Cost of Risk	-314	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
Operating Income	701	943	1,120	553	997	931	1,140	442
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	7	2	0	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	708	946	1,120	555	996	936	1,171	448
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-67	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the Eurozone	640	872	1,041	498	917	875	1,099	397
Cost/Income	70.3%	65.4%	61.4%	79.0%	67.6%	65.4%	61.9%	80.7%
Average loan outstandings (€bn)	436	438	440	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	460	464	465	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	483	489	492	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	27	21	22	16	9	20	17	18
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	211.3	206.4	210.2	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	3,413	3,429	3,554	3,506	3,395	3,341	3,465	3,306
<i>incl. net interest revenue</i>	<i>2,097</i>	<i>2,092</i>	<i>2,156</i>	<i>2,136</i>	<i>2,042</i>	<i>1,998</i>	<i>2,060</i>	<i>1,936</i>
<i>incl. fees</i>	<i>1,316</i>	<i>1,337</i>	<i>1,398</i>	<i>1,371</i>	<i>1,353</i>	<i>1,343</i>	<i>1,405</i>	<i>1,370</i>
Operating Expenses and Dep.	-2,399	-2,243	-2,180	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
Gross Operating Income	1,014	1,186	1,374	733	1,094	1,148	1,313	628
Cost of Risk	-314	-241	-251	-183	-105	-230	-187	-198
Operating Income	700	945	1,123	550	989	918	1,126	430
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	7	2	0	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	707	948	1,123	552	989	923	1,157	436
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-67	-74	-79	-57	-80	-61	-72	-50
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the Eurozone	640	874	1,044	495	909	862	1,085	386
Cost/Income	70.3%	65.4%	61.3%	79.1%	67.8%	65.6%	62.1%	81.0%
Average loan outstandings (€bn)	436	438	440	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	460	464	465	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	483	489	492	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	27	21	22	16	9	20	17	18
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	211.3	206.4	210.2	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	3,258	3,266	3,387	3,347	3,249	3,208	3,326	3,164
Operating Expenses and Dep.	-2,308	-2,158	-2,097	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
Gross Operating Income	950	1,109	1,291	676	1,036	1,100	1,254	582
Cost of Risk	-316	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
Operating Income	633	869	1,041	496	918	870	1,068	391
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	7	2	0	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	640	872	1,041	498	917	875	1,099	397
Cost/Income	70.8%	66.1%	61.9%	79.8%	68.1%	65.7%	62.3%	81.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	207.1	202.4	206.1	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	3,258	3,268	3,391	3,344	3,242	3,195	3,312	3,153
Operating Expenses and Dep.	-2,308	-2,158	-2,097	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
Gross Operating Income	949	1,110	1,294	673	1,029	1,087	1,240	571
Cost of Risk	-316	-240	-250	-179	-119	-230	-186	-191
Operating Income	633	871	1,044	493	910	857	1,053	380
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	7	2	0	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	640	874	1,044	495	909	862	1,085	386
Cost/Income	70.9%	66.0%	61.8%	79.9%	68.3%	66.0%	62.6%	81.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.1	24.4	24.5	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	207.1	202.4	206.1	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
CPBF (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	1,605	1,600	1,712	1,673	1,670	1,669	1,728	1,613
<i>incl. net interest revenue</i>	<i>854</i>	<i>833</i>	<i>914</i>	<i>896</i>	<i>902</i>	<i>899</i>	<i>919</i>	<i>847</i>
<i>incl. fees</i>	<i>752</i>	<i>768</i>	<i>799</i>	<i>777</i>	<i>768</i>	<i>769</i>	<i>809</i>	<i>766</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,226	-1,133	-1,114	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
Gross Operating Income	380	467	598	397	460	536	612	374
Cost of Risk	-142	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
Operating Income	238	350	448	322	481	434	548	281
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	-1	1	25	0
Pre-Tax Income	238	350	448	322	481	434	574	282
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-41	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
Pre-Tax Income of CPBF	196	308	403	285	433	398	531	250
Cost/Income	76.4%	70.8%	65.1%	76.3%	72.4%	67.9%	64.6%	76.8%
Average loan outstandings (€bn)	211	211	211	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	230	231	231	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	234	238	239	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	25	20	26	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private)	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	102.8	101.3	103.5	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
CPBF - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	1,605	1,602	1,716	1,670	1,662	1,656	1,714	1,602
<i>incl. net interest revenue</i>	<i>853</i>	<i>834</i>	<i>917</i>	<i>893</i>	<i>894</i>	<i>887</i>	<i>905</i>	<i>836</i>
<i>incl. fees</i>	<i>752</i>	<i>768</i>	<i>799</i>	<i>777</i>	<i>768</i>	<i>769</i>	<i>809</i>	<i>766</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,226	-1,133	-1,114	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
Gross Operating Income	379	469	602	394	453	523	598	363
Cost of Risk	-142	-117	-151	-75	21	-102	-64	-93
Operating Income	237	352	451	318	474	421	534	270
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	0	0	0	-1	1	25	0
Pre-Tax Income	237	352	451	318	473	422	560	270
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-41	-42	-45	-37	-48	-36	-42	-31
Pre-Tax Income of CPBF	195	309	406	282	425	385	517	239
Cost/Income	76.4%	70.7%	64.9%	76.4%	72.8%	68.4%	65.1%	77.3%
Average loan outstandings (€bn)	211	211	211	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	230	231	231	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	234	238	239	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	25	20	26	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private)	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	102.8	101.3	103.5	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2

Reminder on PEL/CEL provision: this provision, accounted in the CPBF's revenues, takes into account the risk generated by Plans Epargne Logement (PEL) and Comptes Epargne Logement (CEL) during their whole lifetime

€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
PEL/CEL effects 100% of Private Banking in France	1	-2	-3	3	8	13	14	11
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
CPBF (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	1,522	1,515	1,627	1,587	1,592	1,592	1,647	1,531
Operating Expenses and Dep.	-1,181	-1,092	-1,074	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
Gross Operating Income	342	423	553	357	426	500	569	336
Cost of Risk	-146	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
Operating Income	196	308	403	285	434	397	505	250
Non Operating Items	0	0	0	0	-1	1	26	0
Pre-Tax Income	196	308	403	285	433	398	531	250
Cost/Income	77.5%	72.1%	66.0%	77.5%	73.2%	68.6%	65.4%	78.0%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	99.9	98.6	100.7	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
CPBF - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	1,522	1,517	1,630	1,584	1,584	1,579	1,633	1,520
Operating Expenses and Dep.	-1,181	-1,092	-1,074	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
Gross Operating Income	341	425	556	354	418	487	555	325
Cost of Risk	-146	-116	-150	-72	8	-103	-64	-86
Operating Income	196	310	406	282	426	385	491	239
Non Operating Items	0	0	0	0	-1	1	26	0
Pre-Tax Income	195	309	406	282	425	385	517	239
Cost/Income	77.6%	72.0%	65.9%	77.6%	73.6%	69.1%	66.0%	78.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.3	11.5	11.5	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	99.9	98.6	100.7	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
BNL bc (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	704	660	687	675	656	652	671	654
<i>incl. net interest revenue</i>	418	398	411	392	369	382	387	380
<i>incl. fees</i>	286	263	276	284	286	271	284	274
Operating Expenses and Dep.	-465	-448	-428	-464	-426	-440	-416	-454
Gross Operating Income	239	213	259	211	230	213	255	201
Cost of Risk	-133	-98	-80	-98	-114	-114	-110	-128
Operating Income	106	114	179	113	116	99	146	73
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	-3	0	0	0	2	0
Pre-Tax Income	106	115	176	113	116	99	148	73
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-5	-4	-5	-7	-5	-4	-8	-8
Pre-Tax Income of BNL bc	100	110	171	106	111	95	139	65
Cost/Income	66.0%	67.8%	62.3%	68.7%	64.9%	67.4%	62.0%	69.3%
Average loan outstandings (€bn)	73	74	76	77	79	79	78	79
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	74	77	79	80	80	80	79	82
Average deposits (€bn)	66	64	65	63	64	65	65	63
Cost of risk (in annualised bp)	72	51	41	49	57	57	55	63
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private)	5.7	5.8	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	45.1	43.7	45.1	46.4	47.6	48.7	49.3	49.8
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
BNL bc (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	684	641	667	654	635	631	649	633
Operating Expenses and Dep.	-449	-433	-413	-450	-411	-423	-403	-440
Gross Operating Income	234	208	255	204	224	208	246	193
Cost of Risk	-133	-98	-80	-98	-114	-114	-109	-128
Operating Income	101	110	174	106	110	95	138	65
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	-3	0	0	0	2	0
Pre-Tax Income	100	110	171	106	111	95	139	65
Cost/Income	65.8%	67.5%	61.9%	68.8%	64.7%	67.0%	62.0%	69.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.7	5.8	5.9	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	44.7	43.3	44.7	46.0	47.1	48.2	48.8	49.3
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
CPBB (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	954	1,014	1,006	1,016	947	917	965	935
<i>incl. net interest revenue</i>	700	731	706	731	673	636	677	632
<i>incl. fees</i>	254	283	300	285	274	281	288	303
Operating Expenses and Dep.	-635	-591	-568	-945	-598	-558	-554	-905
Gross Operating Income	319	424	438	70	348	359	412	30
Cost of Risk	-37	-22	-19	-8	-20	-17	-16	17
Operating Income	283	402	418	62	328	342	396	47
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	2	3	1	-1	3	3	4
Pre-Tax Income	285	405	422	64	327	345	399	52
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-18	-26	-28	-12	-25	-19	-20	-10
Pre-Tax Income of CPBB	267	379	394	52	303	326	379	42
Cost/Income	66.5%	58.2%	56.5%	93.1%	63.2%	60.9%	57.3%	96.8%
Average loan outstandings (€bn)	140	140	139	138	138	137	134	131
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	143	144	142	142	141	140	136	125
Average deposits (€bn)	153	159	161	160	161	162	162	161
Cost of risk (in annualised bp)	10	6	5	2	6	5	5	-6
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private)	6.1	6.2	6.3	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	56.7	54.4	54.4	53.2	54.5	54.2	54.2	58.4
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
CPBB (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	906	961	952	964	896	871	920	890
Operating Expenses and Dep.	-606	-563	-543	-906	-571	-532	-529	-870
Gross Operating Income	300	398	410	58	324	339	392	20
Cost of Risk	-35	-22	-19	-8	-21	-17	-16	18
Operating Income	264	376	391	51	303	323	376	38
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	1	0	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	2	2	3	1	-1	3	3	4
Pre-Tax Income	267	379	394	52	303	326	379	42
Cost/Income	66.9%	58.6%	57.0%	94.0%	63.8%	61.1%	57.4%	97.8%
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.1	6.2	6.3	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	55.9	53.6	53.6	52.4	53.9	53.4	53.5	57.6

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
CPBL (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	150	152	145	145	130	116	114	115
<i>incl. net interest revenue</i>	126	129	122	120	105	94	90	88
<i>incl. fees</i>	24	23	23	25	25	22	24	27
Operating Expenses and Dep.	-74	-71	-69	-88	-67	-62	-66	-80
Gross Operating Income	76	81	75	58	63	54	48	35
Cost of Risk	-2	-4	-1	-1	9	3	3	5
Operating Income	75	77	75	56	72	56	51	40
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	5	0	0	0	0	1	0	2
Pre-Tax Income	80	77	75	57	72	58	51	42
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-2	-2	-2	-1	-2	-2
Pre-Tax Income of CPBL	78	76	73	55	70	56	49	40
Cost/Income	49.1%	47.0%	47.8%	60.3%	51.3%	53.8%	57.8%	69.8%
Average loan outstandings (€bn)	13	13	13	13	13	13	13	13
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	13	13	13	14	13	13	13	13
Average deposits (€bn)	29	29	28	29	30	31	30	29
Cost of risk (in annualised bp)	6	11	2	4	-25	-8	-9	-17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
RWA (€bn)	6.7	7.0	7.2	7.3	7.4	7.8	7.6	7.5
CPBL (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	146	148	141	142	127	113	110	111
Operating Expenses and Dep.	-72	-69	-67	-86	-65	-61	-64	-78
Gross Operating Income	74	79	74	56	62	52	46	33
Cost of Risk	-2	-4	-1	-1	8	3	3	5
Operating Income	72	75	73	54	70	55	49	38
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	5	0	0	0	0	1	0	2
Pre-Tax Income	78	76	73	55	70	56	49	40
Cost/Income	49.1%	46.7%	47.7%	60.5%	51.3%	53.7%	57.9%	70.4%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8
RWA (€bn)	6.6	6.9	7.0	7.1	7.3	7.7	7.5	7.4
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking)¹-Europe-Mediterranean								
Revenues	627	809	603	648	534	607	620	585
<i>incl. net interest revenue</i>	511	682	509	540	433	488	508	465
<i>incl. fees</i>	116	127	95	108	101	118	112	120
Operating Expenses and Dep.	-431	-455	-344	-435	-419	-395	-416	-428
Gross Operating Income	196	354	259	212	115	212	204	156
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	111	-50	-56	-49	-10	-55	-47	-41
Operating Income	307	303	203	164	105	156	158	116
Share of Earnings of Equity-Method Entities	58	74	64	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	-73	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
Pre-Tax Income	292	255	242	288	126	251	270	177
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-12	-17	-10	-8	-6	-3	-3	-3
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the rest of the world-EM	280	238	232	280	120	248	267	174
Cost/Income	68.7%	56.3%	57.1%	67.2%	78.4%	65.1%	67.0%	73.3%
Average loan outstandings (€bn)	33	33	32	34	35	35	35	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	34	35	36	37	38	38	37	37
Average deposits (€bn)	43	41	40	42	43	43	41	40
Cost of risk (in annualised bp)	23	57	-26	-1	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	5.3	5.4	5.5	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn, year to date)	48.8	46.4	46.6	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking)-Europe-Mediterranean								
Revenues	613	789	591	638	526	601	615	580
Operating Expenses and Dep.	-428	-453	-342	-433	-417	-393	-414	-427
Gross Operating Income	184	337	249	204	109	208	201	153
Cost of Risk incl. Other net losses for risk on financial instruments	111	-50	-56	-49	-10	-55	-46	-41
Operating Income	295	286	193	156	99	153	155	112
Share of Earnings of Equity-Method Entities	58	74	64	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	-73	-123	-24	37	-53	-5	-20	-9
Pre-Tax Income	280	238	232	280	120	248	267	174
Cost/Income	69.9%	57.4%	57.9%	67.9%	79.2%	65.4%	67.3%	73.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.3	5.4	5.5	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn)	48.8	46.4	46.6	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Specialised businesses (Personal Finance, Arval & Leasing Solutions, New Digital Businesses & Personal Investors including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	2,385	2,516	2,625	2,512	2,369	2,416	2,481	2,405
Operating Expenses and Dep.	-1,298	-1,250	-1,252	-1,377	-1,244	-1,179	-1,198	-1,274
Gross Operating Income	1,087	1,267	1,373	1,136	1,125	1,238	1,283	1,131
Cost of Risk	-574	-471	-426	-418	-485	-396	-380	-357
Operating Income	512	796	947	717	640	841	902	774
Share of Earnings of Equity-Method Entities	22	16	7	7	-5	21	24	16
Other Non Operating Items	-39	8	54	-31	-8	3	15	13
Pre-Tax Income	495	819	1,008	693	627	865	942	804
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of the specialised businesses	494	818	1,007	692	626	865	941	803
Cost/Income	54.4%	49.7%	47.7%	54.8%	52.5%	48.8%	48.3%	53.0%
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	136	136	127	125	123	123	121	118
Cost of risk (in annualised bp)	169	139	134	134	157	129	125	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private RWA (€bn))	13.8	13.6	13.4	13.1	12.1	12.0	11.8	11.4
	122.2	120.1	119.3	115.9	111.6	109.0	108.6	106.8
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Personal Finance								
Revenues	1,256	1,292	1,327	1,288	1,283	1,345	1,371	1,388
Operating Expenses and Dep.	-742	-713	-733	-810	-739	-689	-718	-776
Gross Operating Income	514	580	593	477	544	656	653	613
Cost of Risk	-482	-397	-363	-358	-413	-336	-309	-315
Operating Income	32	183	230	120	131	320	344	297
Share of Earnings of Equity-Method Entities	24	18	10	9	-5	22	26	14
Other Non Operating Items	-35	-4	50	-7	-15	-2	-6	-7
Pre-Tax Income	21	197	290	122	111	340	365	305
Cost/Income	59.1%	55.2%	55.3%	62.9%	57.6%	51.2%	52.4%	55.9%
Average Total consolidated outstandings (€bn)	107	105	105	97	96	94	94	93
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	108	108	100	98	97	97	96	94
Cost of risk (in annualised bp)	179	147	145	145	170	139	129	134
Allocated Equity (€bn, year to date)	9.2	9.1	8.8	8.6	8.1	8.1	8.0	7.7
RWA (€bn)	82.6	81.8	82.7	77.7	74.8	73.0	73.1	72.4
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Arval & Leasing Solutions								
Revenues	883	958	1,046	982	858	874	893	812
Operating Expenses and Dep.	-373	-367	-358	-403	-347	-341	-341	-366
Gross Operating Income	510	591	688	579	511	534	553	446
Cost of Risk	-50	-46	-33	-38	-30	-38	-49	-30
Operating Income	460	546	655	541	482	496	504	416
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	2	1	1	4
Other Non Operating Items	-5	12	3	-24	7	5	20	20
Pre-Tax Income	456	557	658	517	491	502	525	440
Cost/Income	42.2%	38.3%	34.2%	41.0%	40.4%	39.0%	38.2%	45.1%
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.8	3.8	3.8	3.7	3.5	3.4	3.3	3.3
RWA (€bn)	34.9	33.8	32.0	33.5	32.0	31.2	30.7	29.5
Total consolidated outstandings (€bn)	59	57	55	53	51	49	49	48
Financed fleet ('000 of vehicles)	1,702	1,668	1,643	1,614	1,592	1,520	1,501	1,484

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
New Digital Businesses & Personal Investors (including 100% of Private Banking)¹								
Revenues	247	266	252	243	228	197	217	205
Operating Expenses and Dep.	-184	-170	-160	-164	-158	-149	-139	-132
Gross Operating Income	63	96	91	79	70	48	77	73
Cost of Risk	-43	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
Operating Income	20	67	62	57	28	25	54	61
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	18	65	60	55	25	23	53	58
Income Attributable to Wealth and Asset Management	0	-1	-1	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of New Digital Businesses & Personal Investors	18	64	59	54	25	22	52	58
Cost/Income	74.5%	63.8%	63.7%	67.4%	69.4%	75.7%	64.3%	64.4%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.7	4.6	4.5	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9
Average Loans personal Investors (€bn)	2	2	2	2	2	2	2	1
Average deposits personal Investors (€bn)	32	32	32	32	30	31	31	30
AUM Personal Investors (€bn)	168	164	162	157	150	150	147	162
European Customer Orders (millions) of Personal Investors	8.8	9.2	9.0	10.0	9.2	10.1	10.1	13.0
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
New Digital Businesses and Personal Investors (including 2/3 of Private Banking)								
Revenues	244	263	248	240	225	195	214	203
Operating Expenses and Dep.	-181	-168	-158	-162	-156	-147	-137	-130
Gross Operating Income	63	95	90	78	69	48	77	72
Cost of Risk	-43	-29	-30	-23	-42	-23	-23	-12
Operating Income	20	66	61	56	27	25	54	60
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	18	64	59	54	25	22	52	58
Cost/Income	74.4%	63.8%	63.7%	67.4%	69.4%	75.5%	64.1%	64.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.8	0.8	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.7	4.6	4.5	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9

1. Including 100% of Private Banking for the Revenues to Pre-tax income items



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Investment & Protection Services								
Revenues	1,331	1,420	1,430	1,409	1,529	1,458	1,426	1,400
Operating Expenses and Dep.	-906	-884	-879	-897	-956	-883	-862	-851
Gross Operating Income	425	536	551	512	572	575	564	549
Cost of Risk	3	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
Operating Income	428	523	550	511	586	577	559	542
Share of Earnings of Equity-Method Entities	18	80	58	68	61	31	41	45
Other Non Operating Items	-79	3	0	0	-4	41	16	35
Pre-Tax Income	367	606	607	578	643	650	617	622
Cost/Income	68.1%	62.2%	61.4%	63.7%	62.6%	60.5%	60.4%	60.8%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	1,236	1,204	1,218	1,213	1,172	1,157	1,180	1,227
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.3	10.4	10.4	10.6	10.0	10.0	10.0	9.9
RWA (€bn)	41.1	40.1	40.1	40.6	40.6	43.2	44.7	48.7
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Insurance								
Revenues	473	536	557	524	500	514	512	490
Operating Expenses and Dep.	-201	-202	-203	-202	-198	-199	-201	-197
Gross Operating Income	272	334	353	322	302	315	311	294
Cost of Risk	0	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	272	334	353	322	302	315	311	294
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	78	47	59	32	20	24	29
Other Non Operating Items	-79	0	0	0	-2	1	17	-3
Pre-Tax Income	202	411	400	381	332	336	352	319
Cost/Income	42.5%	37.8%	36.5%	38.5%	39.5%	38.7%	39.2%	40.1%
Asset Under Management (€bn)	255	245	250	251	247	248	255	270
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.0	7.0	7.1	7.3	7.1	7.1	7.2	7.2
RWA (€bn)	15.8	14.6	14.5	14.6	14.8	16.5	18.2	23.2
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Wealth and Asset Management								
Revenues	858	884	873	885	1,029	944	914	910
Operating Expenses and Dep.	-705	-681	-675	-695	-759	-684	-661	-655
Gross Operating Income	153	202	198	190	270	260	253	255
Cost of Risk	3	-13	-2	-1	14	2	-5	-7
Operating Income	156	189	196	189	284	262	248	249
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	2	11	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	0	4	0	0	-2	40	-1	38
Pre-Tax Income	165	195	207	198	311	313	265	303
Cost/Income	82.2%	77.1%	77.3%	78.6%	73.8%	72.4%	72.3%	72.0%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	981	959	968	962	925	908	925	956
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.4	3.4	3.4	3.3	2.9	2.9	2.8	2.8
RWA (€bn)	25.3	25.5	25.6	26.0	25.8	26.7	26.5	25.5
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Wealth Management								
Revenues	385	414	395	409	392	379	371	370
Operating Expenses and Dep.	-301	-292	-285	-318	-317	-294	-273	-299
Gross Operating Income	84	121	110	91	76	85	97	71
Cost of Risk	1	-2	-1	-1	13	1	-3	-7
Operating Income	85	119	109	91	89	86	94	64
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	4	0	0	-1	40	0	0
Pre-Tax Income	85	123	109	91	87	126	94	64
Cost/Income	78.1%	70.6%	72.1%	77.7%	80.7%	77.5%	73.7%	80.8%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	415	408	410	406	393	389	394	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3
RWA (€bn)	11.2	11.7	11.3	11.8	12.0	13.1	13.3	12.3
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Asset Management (including Real Estate & IPS Investment)								
Revenues	473	470	478	476	636	565	543	540
Operating Expenses and Dep.	-405	-389	-390	-377	-442	-390	-387	-356
Gross Operating Income	69	81	87	98	194	175	156	184
Cost of Risk	2	-11	0	0	1	1	-2	1
Operating Income	71	70	87	98	195	176	154	185
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	2	11	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0	0	-1	38
Pre-Tax Income	80	72	98	107	224	187	171	239
Cost/Income	85.5%	82.8%	81.7%	79.3%	69.5%	69.0%	71.3%	65.9%
Asset Under Management (€bn)	566	551	558	555	532	519	531	553
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.1	2.1	2.0	2.0	1.5	1.5	1.5	1.5
RWA (€bn)	14.0	13.8	14.3	14.2	13.8	13.6	13.2	13.2



€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Corporate Centre (total)								
Revenues	-428	-304	-665	-744	-627	-324	-402	-364
<i>Incl. Restatement of the volatility (Insurance business)</i>	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	-284	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Operating Expenses and Dep.	-104	16	-47	-375	85	27	64	-283
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-214	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	284	236	271	250	296	249	252	259
Gross Operating Income	-533	-287	-712	-1,118	-542	-296	-338	-648
Cost of Risk	-3	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
Other net losses for risk on financial instruments	-775	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	-1,311	-294	-745	-1,112	-483	-423	-402	-702
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-26	16	17	12	-38	19	19	23
Other Non Operating Items	76	3	93	-1	51	-2	-66	-42
Pre-Tax Income	-1,261	-275	-636	-1,101	-469	-406	-449	-722
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.5	4.4	4.3	4.3	3.7	3.7	3.5	3.8
RWA (€bn)	43.0	43.6	42.1	38.3	37.1	27.9	28.3	22.1
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Corporate Centre: restatement related to insurance activities of the volatility (IFRS9) and attributable costs (internal distributors)								
Revenues	-273	-239	-305	-266	-384	-280	-359	-417
<i>Incl. Restatement of the volatility (Insurance business)</i>	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	-284	-236	-271	-250	-296	-249	-252	-259
Operating Expenses and Dep.	284	236	271	250	296	249	252	259
<i>Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)</i>	284	236	271	250	296	249	252	259
Gross Operating Income	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Cost of Risk	0	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
Share of Earnings of Equity-Method Entities		0	0	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items		0	0	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	11	-2	-33	-16	-87	-31	-108	-158
€m	4Q23	3Q23	2Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Corporate Centre excl. restatement related to insurance activities of the volatility (IFRS9) and attributable costs (internal distributors)								
Revenues	-156	-65	-361	-478	-244	-43	-43	52
Operating Expenses and Dep.	-388	-220	-318	-624	-211	-222	-187	-542
<i>Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs</i>	-214	-127	-151	-361	-188	-125	-106	-72
Gross Operating Income	-544	-285	-679	-1,102	-455	-265	-230	-490
Cost of Risk	-3	-7	-33	6	59	-126	-64	-54
Other net losses for risk on financial instruments	-775	0	0	0	0	0	0	0
Operating Income	-1,322	-292	-712	-1,096	-396	-391	-294	-544
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-26	16	17	12	-38	19	19	23
Other Non Operating Items	76	3	93	-1	51	-2	-66	-42
Pre-Tax Income	-1,272	-273	-603	-1,085	-382	-374	-342	-564



**ALTERNATIEVE PRESTATIE-INDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMENE
REGLEMENT VAN DE AMF**

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
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 tables "Quarterly Series"</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
Cost/income ratio	Costs to income ratio	Measure of operational efficiency in the banking sector
Cost of risk/Customer loans at the beginning of the period (in basis points)	<p>Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period</p> <p>Cost of risk does not include "Other net losses for risk on financial instruments"</p>	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
Distributable Net Income	<p>P&L aggregates up to the 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>	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
Doubtful loans' coverage ratio	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 business)	Measure of provisioning for doubtful loans
Evolution of operating expenses excluding IFRIC 21	Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21.	Representative measure of the change in operating expenses' excluding the 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



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>	Presentation of the Insurance result reflecting operational and intrinsic performance (technical and financial)
Net income Group share excluding exceptional items	<p>Net income attributable to equity holders excluding exceptional items</p> <p>Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation</p>	Measure of BNP Paribas Group's net income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably restructuring, adaptation, IT reinforcement and transformation costs.
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 later 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&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.</p>	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	<p>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects.</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.</p>	Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts during their lifetime
Profit and loss account aggregates of Commercial & Personal Banking activity with 100% of Private Banking	<p>Profit and loss account aggregate of a Commercial & Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series".</p>	Representative measure of the performance of Commercial & Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit & loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial & Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))
Return on Equity (ROE)	<p>Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation</p>	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity



Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
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

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

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

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

Reminder

Operating expenses: sum of salary and employee benefit expenses, other operating expenses and depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment. In the whole document, the terms operating expenses or costs can be used indifferently.

Operating divisions: they consist of 3 divisions:

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

SOLIDE RESULTATEN.....	3
CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB).....	10
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS).....	12
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS).....	21
ANDERE ACTIVITEITEN.....	23
FINANCIËLE STRUCTUUR	25
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING – GROEP.....	27
RESULTAAT PER PIJLER IN HET VIERDE KWARTAAL VAN 2023	28
RESULTAAT PER PIJLER VOOR 2023	29
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	30
ALTERNATIEVE PRESTATIE-INDICATOREN – ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMENE REGLEMENT VAN DE AMF	45

Investors Relations

Bénédicte Thibord +33 (0)1 40 14 06 66
Raphaëlle Bouvier Flory +33 (0)1 42 98 45 48
Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40
Antoine Labarsouque +33 (0)1 42 98 25 31
Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13
Olivier Parenty +33 (0)1 55 77 55 29

Debt Investors Relations

Didier Leblanc +33 (0)1 42 98 43 13

Individual Shareholders Relations

Patrice Ménard +33 (0)1 40 14 63 58

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering