

RESULTATEN PER 31 MAART 2023

PERSBERICHT
Parijs, 3 mei 2023



HEEL SOLIDE RESULTATEN ONDERSTEUND DOOR DE KRACHT VAN HET MODEL VAN BNP PARIBAS

UITKEERBAAR NETTORESULTAAT, AANDEEL VAN DE GROEP¹ WEERSPIEGELT DE INTRINSIEKE PRESTATIES VAN DE GROEP

€ 2.845 M

(gerapporteerde NRAG 1K23: € 4.435 M, inclusief meerwaarde op de verkoop van Bank of the West en eenmalige en buitengewone elementen)

GROEI VAN DE INKOMSTEN ONDERSTEUND DOOR ALLE PIJLERS

Vooruitgang bij Corporate & Institutional Banking (+4,0%²)

Groei van Commercial, Personal Banking & Services³ (+5,9%²)

Hogere inkomsten bij Investment & Protection Services (+0,6%²)

Onderliggend nettobankresultaat⁴: +5,3% / 1K22²

Onderliggende beheerskosten⁴: +3,8% / 1K22²

LAAG RISICONIVEAU OVER DE HELE CYCLUS

SOLIDE FINANCIËLE STRUCTUUR

Voorzichtig en gedisciplineerd, proactief beheer op lange termijn in combinatie met een sterke diversificatie en een gunstige positionering (geografische regio's, sectoren, bedrijfsonderdelen, klantensegmenten)

Kostprijs van het risico: 28 bp⁵

CET1-RATIO⁶: 13,6%

Liquidity Coverage Ratio⁶: 139%

BEVESTIGING VAN EEN STERK GROEITRAJECT VAN DE UITKEERBARE WINST PER AANDEEL IN 2023

Uitkeerbare WPA⁷: € 2,19

(18,3% groei op jaarbasis⁸)

1. Uitkeerbaar NRAG 1K23 zoals gedetailleerd in toelichting 1 op pagina 3; 2. Vergelijking met uitkering 1K22 zie pagina 2 en document met de herwerking van 2022 dat beschikbaar is op de website <https://invest.bnpparibas/>; 3. Inclusief 100% van de private bank in de commerciële banken (exclusief PEL/CEL-effecten in Frankrijk); 4. Uitkeerbare basis en exclusief belastingen onderworpen aan IFRIC 21 en uitzonderlijke kosten om de intrinsieke prestatie van de Groep in 1K23 weer te geven; 5. Opnieuw samengesteld, zie pagina 2; 6. CRD5, inclusief overgangsbepalingen IFRS 9; 7. LCR aan het einde van de periode; 8. Winst per aandeel berekend op basis van uitkeerbaar resultaat 2023; 9. Geannualiseerde groei rekening houdend met de annualisering van de GAF-aanpassing (+€ 797M) en de globale aanpassingskosten in verband met Personal Finance na belastingen (+€ 175M)



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering



De cijfers in deze presentatie zijn niet geauditeerd.

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. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2022.

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 2 mei 2023 onderzocht de raad van bestuur van BNP Paribas, onder het voorzitterschap van Jean Lemierre, de resultaten van de Groep voor het eerste kwartaal van 2023.

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

"De Groep blijft al zijn middelen en bedrijfsonderdelen mobiliseren om particulieren, ondernemingen en instellingen bij te staan in alle fases van de economische cyclus.

Dankzij zijn gediversifieerde model op het vlak van bedrijfsonderdelen, geografische regio's en klantenfranchises behaalt BNP Paribas in het eerste kwartaal van 2023 een heel goed resultaat, waaruit de efficiëntie van zijn vooraanstaande platformen blijkt en wat BNP Paribas een unieke mogelijkheid geeft om een antwoord te bieden op de behoeften van de economie. Deze prestatie getuigt van onze soliditeit en ons engagement om klanten op lange termijn te ondersteunen.

Door de verwezenlijking van ambitieuze ecologische en sociale doelstellingen te versnellen, wil BNP Paribas een steeds actievere rol spelen in de transformatie van onze economieën en onze samenlevingen.

Ik bedank de teams van alle entiteiten van BNP Paribas voor hun onafgebroken inzet, en onze klanten, die ons in steeds groteren getale hun vertrouwen schenken. »

*
* *

SOLIDE RESULTATEN

Het gediversifieerde en geïntegreerde model van de Groep en zijn vermogen om zijn klanten en de economie wereldwijd te ondersteunen dankzij zijn teams, zijn middelen en zijn expertise, blijven de sterke groei van de activiteit en de resultaten in het eerste kwartaal van 2023 ondersteunen.

Het solide model van BNP Paribas, versterkt door zijn langetermijnaanpak en zijn voorzichtige en proactieve risicobeheer, levert zo in het eerste kwartaal van 2023 een uitkeerbaar nettoresultaat¹ op van 2.845 miljoen euro.

Die resultaten weerspiegelen de sterke intrinsieke prestaties van de Groep en vormen een solide basis om de doelstellingen van het plan GTS 2025 te behalen.

BNP Paribas profiteert meer dan ooit van de sterkte van zijn model en bevestigt zijn doelstellingen voor 2025 zoals die in februari 2023 opwaarts werden bijgesteld. In het bijzonder bevestigt de Groep dat hij in 2023 een stijging van de uitkeerbare nettowinst¹ verwacht conform het doel van het plan GTS 2025, namelijk een stijging met meer dan 9% tegenover de resultaten die in 2022 zijn gepubliceerd. De Groep bevestigt ten slotte zijn doelstelling om in 2023 een hogere groei van de uitkeerbare nettowinst² te behalen conform het doel van het plan GTS 2025, namelijk een stijging met meer dan 12% tegenover de resultaten die in 2022 zijn gepubliceerd.

De Groep versterkt zijn beleid van maatschappelijk engagement. Hij hanteert een globale aanpak en zet zich samen met zijn klanten in voor de transitie naar een duurzame, koolstofarme economie. Hij neemt ook de nodige maatregelen om zijn portefeuilles af te stemmen op zijn verbintenis om koolstofneutraal te worden. Zo is BNP Paribas in het eerste kwartaal van 2023 de nummer 1 in de

¹ Uitkeerbaar nettoresultaat - aandeel van de groep (€ 2.845M in 1K23), gecorrigeerd conform de aankondigingen van februari 2023, d.w.z. gepubliceerd NRAG exclusief eenmalige elementen (meerwaarde gekoppeld aan de verkoop van Bank of the West op 01.02.23 (+ € 2.947M) en negatieve impact van de aanpassing van de afdekkingen in verband met de wijzigingen in de voorwaarden van de TLTRO waartoe de ECB in 4K22 heeft besloten (+ € 403M) en de opwaartse aanpassing van het uitkeerbare resultaat met € 954M (anticipatie op het einde van de oprichting van het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds (+ € 797M) en bijkomende aanpassingen van (+ € 157M) – cf. dia 44 van de presentatie van de resultaten voor 1K23

² Berekend op basis van het uitkeerbare NRAG



wereld voor de uitgifte van groene obligaties¹. De Groep stelt ook ambitieuze doelen voorop qua sociale verantwoordelijkheid en ontwikkeling van het potentieel en het engagement van zijn werknemers. Zo heeft de Groep het doel uitgesproken tegen 2025 40% vrouwen in het hogere management te hebben (35,2% per eind 2022). De Groep besteedt ook veel aandacht aan opleiding: 97,4% van de werknemers heeft in 2022 minstens vier opleidingen gevolgd, voor een gemiddelde van 21,8 uur per jaar.

Globaal stijgt het nettobankresultaat tegenover het eerste kwartaal van 2022 met 1,4% naar 12.032 miljoen euro. Het omvat in het eerste kwartaal de buitengewone negatieve impact van -403 miljoen euro in verband met de gewijzigde voorwaarden van de TLTRO waartoe de Europese Centrale Bank in het vierde kwartaal van 2022 heeft besloten.

Het aangepaste NBR stijgt in het eerste kwartaal van 2022 met 5,3%, wat het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de groep, op 12.492 miljoen brengt, conform wat was aangekondigd in februari 2023, als gevolg van de correctie van +403 miljoen euro van de buitengewone negatieve impact en een aanvullende correctie van +57 miljoen euro.

In de operationele pijlers stijgt het NBR met 4,4% tegenover het eerste kwartaal van 2022. Het stijgt in alle pijlers. Bij Corporate & Institutional Banking (CIB) stijgt het met 4,0%, dankzij de heel sterke stijging van de inkomsten bij Global Banking (+15,6%), de heel goede prestaties van Securities Services (+6,7%) en de hoog blijvende inkomsten bij Global Markets. Het NBR stijgt sterk met 5,9%² bij Commercial, Personal Banking & Services (CPBS), ondersteund door de sterke groei van de commerciële banken (+6,8%²) en de hogere inkomsten bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen (+4,5%), met name Arval. De context is minder gunstig voor Personal Finance. Ten slotte steeg het NBR van Investment & Protection Services (IPS) met 0,6%, dankzij de sterke omzetgroei bij Verzekeringen en Wealth Management, gecompenseerd door het effect van het minder gunstige klimaat op de vermogensbeheeractiviteiten³ en Real Estate.

De beheerkosten van de Groep noteren met 9.191 miljoen euro een stijging van 5,0% tegenover het eerste kwartaal van 2022. Ze omvatten in het eerste kwartaal van 2023 het effect van in totaal voor 361 miljoen euro aan uitzonderlijke elementen (72 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

De gecorrigeerde beheerskosten om het uitkeerbare nettoresultaat van de Groep vast te stellen, stijgen met 3,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022, exclusief impact van alle belastingen onderworpen aan IFRIC 21 en het effect van de uitzonderlijke kosten. Ter weerspiegeling van de intrinsieke prestaties van de Groep en met name de anticipatie op het einde van de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, worden de beheerskosten immers bijgesteld met een bedrag van -897 miljoen euro om ze op 8.294 miljoen euro te brengen in het eerste kwartaal van 2023.

In het eerste kwartaal van 2023 boekt de Groep de uitzonderlijke impact van de globale aanpassingskosten gekoppeld aan het bedrijfsonderdeel Personal Finance (236 miljoen euro), herstructurerings- en aanpassingskosten (30 miljoen euro) en de kosten voor de versterking van het IT-park (95 miljoen euro), voor een totaal van 361 miljoen euro (72 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022). Na toepassing van IFRIC 21 'Heffingen' omvatten de beheerskosten dit kwartaal overigens voor 1.601 miljoen euro (1.789 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022) bijna alle belastingen en bancaire bijdragen voor het jaar, die voornamelijk bestaan uit de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds, die in het eerste kwartaal van 2023 997 miljoen euro bedraagt (1.256 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

In de operationele pijlers stijgen de beheerskosten met 4,1% tegenover het eerste kwartaal van 2022. Het schaaffect is positief. De beheerskosten van CIB stijgen met 3,1% door de groei van de activiteit. Het schaaffect is positief (+0,9 punten). De beheerskosten stijgen met 4,7% bij CPBS². Het schaaffect is positief (+1,2 punten). Bij de commerciële banken² stijgen de bedrijfskosten met

¹ Bron: Bloomberg, bookrunner in volume per 31.03.23

² Met 100% van de private bank (exclusief PEL/CEL-effecten)

³ Asset Management en Principal Investments



3,3%, met een positief schaaffect (3,5 punten) en 8,1% bij de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen, en een positief schaaffect (10,9 punten) bij Arval en Leasing Solutions. Voor IPS, ten slotte, stijgen de beheerskosten met 5,4%.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat van de Groep op 2.841 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2022 bedroeg het 3.114 miljoen euro. Gecorrigeerd om het nettoresultaat, aandeel van de Groep, vast te stellen, bedraagt het brutobedrijfsresultaat van de Groep in het eerste kwartaal van 2023 4.198 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van de Groep bedraagt 642 miljoen euro, een daling met 1,4% tegenover het eerste kwartaal van 2022, en klokt af op 28 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. Hij staat heel laag. Hij weerspiegelt de lage dotaties aan de provisies op dubieuze kredieten (stadium 3) en de terugnemingen van provisies op gezonde kredieten (stadia 1 en 2).

Dat brengt het bedrijfsresultaat van de Groep op 2.199 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2022 bedroeg het 2.463 miljoen euro. Het bedrijfsresultaat van de Groep bedraagt in het eerste kwartaal van 2023 3.556 miljoen euro na correctie om het uitkeerbare nettoresultaat van de Groep vast te stellen.

Het resultaat vóór belastingen van de Groep bedraagt 2.377 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2022 bedroeg het 2.625 miljoen euro. Het resultaat vóór belastingen van de Groep bedraagt 3.734 miljoen na correctie om het uitkeerbare nettoresultaat van de Groep vast te stellen.

De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedraagt 36,0%, met name doordat de belastingen en bijdragen voor het jaar op het eerste kwartaal werden geboekt in toepassing van IFRIC 21 'Heffingen', waarvan een aanzienlijk gedeelte niet aftrekbaar is. De gemiddelde aanslagvoet op de winst bedroeg in het eerste kwartaal van 2022 36,5%.

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. Overeenkomstig IFRS 5 bedraagt het resultaat van de voor verkoop aangehouden activiteiten in het eerste kwartaal van 2023 2.947 miljoen euro (229 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022). In het eerste kwartaal van 2023 weerspiegelt dat resultaat de meerwaarde op de verkoop van Bank of the West en wordt het als een eenmalig element beschouwd, dat bijgevolg niet is opgenomen in het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep.

Het nettoresultaat, aandeel van de Groep, komt in het eerste kwartaal van 2023 zo op 4.435 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2022 bedraagt het 1.840 miljoen euro. Het uitkeerbare nettoresultaat, aandeel van de Groep, bedraagt 2.845 miljoen euro. Dat weerspiegelt de sterke intrinsieke prestatie van de Groep na de afstoting van Bank of the West en na de bijdrage aan het Gemeenschappelijk Afwikkelingsfonds.

Het rendement van het niet-geherwaardeerde materiële eigen vermogen bedraagt 14,1% (13,5% in het eerste kwartaal van 2022).

Per 31 maart 2023 bedraagt de 'Common Equity Tier 1-ratio' 13,6%¹. De Liquidity Coverage Ratio (einde van de periode) bedraagt 139% per 31 maart 2023 (129% per 31 december 2022). De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserve van de Groep bedraagt 466 miljard euro, dat is meer dan een jaar manoeuvreerruimte in vergelijking met de marktfinanciering. De hefboomratio² bedraagt 4,4%.

Het boekhoudkundige materiële nettoactief³ per aandeel bedraagt 84,8 euro, wat overeenkomt met een groei van 7,6% sinds 31 december 2008. Dat illustreert het vermogen om over de economische cycli heen waarde te creëren.

¹ CRD5; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

² Berekend overeenkomstig EU-verordening 2019/876

³ Geherwaardeerd



De Groep blijft zich engageren voor de sociale uitdagingen en de begeleiding van klanten in het kader van de energie- en milieutransitie.

Verder blijft de Groep ook zijn interne controle verder versterken.



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB boekt heel goede resultaten, dankzij de sterke klantenactiviteit in alle bedrijfsonderdelen. Zo is de commerciële activiteit heel dynamisch, dankzij het gediversifieerde en geïntegreerde model, waarmee aan de behoeften van de klanten kan worden voldaan.

CIB bevestigt zijn leidersposities in de EMEA-regio¹ voor consortiumleningen en obligatie-emissies², in de bedrijfsonderdelen Transaction Banking (*cash management* en *trade finance*³), evenals in de elektronische multi-dealersplatformen op de markten.

De commerciële activiteit voor de financieringsactiviteiten was heel goed, vooral voor obligatie-emissies. Op de rente-, de valuta- en de kredietmarkten is de vraag van klanten heel groot. Het activiteitsniveau van de bedrijfsonderdelen voor aandelen is goed, ondanks de gedaalde volumes tegenover de heel hoge basis van het eerste kwartaal van 2022. Securities Services, ten slotte, behoudt een heel goede commerciële dynamiek, met een hoog transactieniveau.

De inkomsten van CIB bedragen 4.873 miljoen euro, een stijging met 4,0% tegenover het eerste kwartaal van 2022, dankzij de sterke stijging bij Global Banking (+15,6%), de heel goede prestatie van Global Markets (-1,8% tegenover het heel hoge eerste kwartaal van 2022) en de heel goed blijvende groei van Securities Services (+6,7%).

De inkomsten van Global Banking stijgen met 15,6% tegenover het eerste kwartaal van 2022 tot 1.455 miljoen euro. Ze stegen in alle wereldwijde bedrijfsonderdelen (Capital Markets, Transaction Banking en Advisory) en in de drie regio's, maar voornamelijk in Noord- en Zuid-Amerika. De inkomsten van *Transaction Banking* stijgen heel sterk (+59,8%), vooral in *cash management*. Het activiteitsniveau is heel goed in een algemeen gunstiger marktklimaat met een sterke opleving op de obligatiemarkten van de EMEA-regio¹ (+92% tegenover het vierde kwartaal van 2022, +7% tegenover de hoge basis van het eerste kwartaal van 2022⁴). Met 182 miljard euro klokken de uitstaande kredieten⁵ 6,1% hoger af. De uitstaande deposito's⁵, 216 miljard euro, stijgen met 11,3% tegenover het eerste kwartaal van 2022 en met 1,3%⁵ tegenover het vierde kwartaal van 2022.

Met 2.764 miljoen euro bleven de inkomsten van Global Markets op een heel hoog niveau, geschraagd door de globaal heel sterke klantenactiviteit. De inkomsten dalen met 1,8% tegenover de heel hoge basis van het eerste kwartaal van 2022. De vraag van klanten op de rente-, wissel- en grondstofmarkten is heel groot, vooral voor rentende producten en valuta's. Het activiteitsniveau van het bedrijfsonderdeel voor aandelen is goed, ondanks de gedaalde volumes tegenover de heel hoge basis van het eerste kwartaal van 2022. Op de kredietmarkt zijn de volumes gestegen en zijn de primaire en secundaire obligatiemarkten opgeveerd, met name in de EMEA-regio¹.

De inkomsten van FICC⁶ bedragen 1.906 miljoen euro, een stijging met 9,0% tegenover het eerste kwartaal van 2022, dankzij de heel goede prestaties op de rente- en valutamarkten en van de kredietactiviteiten, die met name profiteren van de herleving op de primaire en secundaire obligatiemarkten.

De inkomsten van Equity en Prime Services, 857 miljoen euro, dalen met 19,5% tegenover de heel hoge basis van het eerste kwartaal van 2022.

¹ Europa, Midden-Oosten, Afrika

² Bron : Dealogic, 31/03/23 – marktaandeel: bookrunner, in volume

³ Bron : CoalitionGreenwich Share Leader 2022 Europe Large Corporate Trade Finance, 2022 Europe Large Corporate Cash Management

⁴ Bron: Dealogic; evolutie van het totale volume obligatie-emissies in de EMEA-regio

⁵ Gemiddeld uitstaand vermogen, variatie bij constante perimeter en wisselkoers

⁶ Fixed Income, Currency and Commodities



De VaR (1 dag, 99%), die het marktrisico meet, blijft laag en stabiel tegenover het vierde kwartaal van 2022 als gevolg van het voorzichtige beheer en ondanks de hoge rentevolatiliteit in maart. Hij bedraagt 33 miljoen euro.

De inkomsten van Securities Services bedragen 655 miljoen euro, 6,7% meer dan in het eerste kwartaal van 2022, en zetten hun gestage groei dus voort. Ze profiteren van het gunstige effect van het renteklimaat en de stabiele, maar hoge transactievolumes. Het gemiddelde uitstaande vermogen daalt met 4,9% tegenover het eerste kwartaal van 2022, maar stijgt met 4,5% tegenover het vierde kwartaal van 2022, met een stijging aan het einde van de periode dankzij de opleving van de markten. Het bedrijfsonderdeel boekt een recordvolume aan transacties, met 39 miljoen transacties in het eerste kwartaal van 2023.

De beheerskosten van CIB bedragen 3.440 miljoen euro, een stijging met 3,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022, gekoppeld aan de ontwikkeling van de activiteit. Het schaaffect is positief (+0,9 punten).

Het brutobedrijfsresultaat van CIB stijgt tegenover het eerste kwartaal van 2022 met 6,3% tot 1.433 miljoen euro.

De kostprijs van het risico van CIB is heel laag en bedraagt 1 miljoen euro. Hij daalt met 1 miljoen euro voor Global Banking, als gevolg van terugnemingen op voorzieningen op gezonde leningen (stadia 1 en 2) en de lage kostprijs van het risico op dubieuze vorderingen (stadium 3).

Zo sluit CIB af met een resultaat vóór belastingen van 1.428 miljoen euro, een stijging met 5,7% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

*
* *



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

De pijler CPBS boekt een sterke stijging van het resultaat en een positief schaaffect, vooral dankzij de goede prestaties van de commerciële banken en de groei van Arval. De uitstaande kredieten stijgen met 4,4% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022 (+9,6% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2021) en doen dat zowel bij commerciële banken als bij gespecialiseerde bedrijfsonderdelen. De deposito's stijgen met 1,2% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022 (+9,1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2021). Tot slot boekt de private bank een heel sterke netto-incasso van om en bij de 4,4 miljard euro in het eerste kwartaal van 2023.

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 6.666 miljoen euro, een stijging met 5,9% tegenover het eerste kwartaal van 2022. De commerciële banken presteren goed (+6,8% tegenover het eerste kwartaal van 2022), dankzij de sterke stijging van de rente-inkomsten. De inkomsten van de gespecialiseerde bedrijfsonderdelen stijgen globaal met 4,5% tegenover het eerste kwartaal van 2022 en met 20,4% exclusief Personal Finance.

De beheerskosten¹, 4.585 miljoen euro, stijgen met 4,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022. Het schaaffect is positief (+1,2 punten) en is heel positief voor de commerciële banken (+3,5 punten) en Arval en Leasing Solutions (+10,9 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹, 2.081 miljoen euro, stijgt sterk met 8,6% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

De kostprijs van het risico¹, 650 miljoen euro, stijgt met 9% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

Zo behaalt de pijler na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een resultaat vóór belastingen² van 1.468 miljoen euro, een sterke stijging met 7,7% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

Commerciële bank in Frankrijk (CBF)

De resultaten van CBF stijgen en het bedrijfsonderdeel behaalt een positief schaaffect. De commerciële activiteit is goed. De uitstaande kredieten stijgen met 4,7% tegenover het eerste kwartaal van 2022 en nemen in alle klantensegmenten toe. De selectiviteit qua vastgoedkredieten wordt gehandhaafd en de marges verbeteren geleidelijk. De deposito's stijgen met 1,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022. De deposito's van particulieren nemen toe en de blootstelling aan gereguleerde spaarproducten is beperkt. De deposito's van bedrijfs- en private bankklanten zijn nagenoeg stabiel (-0,3% tegenover het eerste kwartaal van 2022). De marges houden goed stand. De uitstaande bedragen in spaarproducten buiten de balans stijgen met 3,3% tegenover 31 maart 2022, door het ongunstige marktklimaat in 2022. De private bank boekt een heel goed netto-incasso van 1,2 miljard euro.

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 1.670 miljoen euro, een stijging met 4,2% tegenover het eerste kwartaal van 2022. De rente-inkomsten stijgen met 6,8% door de impact van het renteklimaat. De commissies stijgen met 1,4% tegenover het eerste kwartaal van 2022, ondersteund door de bankcommissies, met name op de betaalmiddelen en *cash management*.

De beheerskosten¹, 1.276 miljoen euro, stijgen met 3,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022 door de groei, al worden ze ook getemperd door het verdere effect van de kostenbeheersingsmaatregelen. Het schaaffect is positief (+1,2 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 394 miljoen euro, een sterke stijging met 8,4% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

¹ Inclusief 100% van de private bank en exclusief PEL/CEL-effect (+ € 3M in 1K23, + € 11M in 1K22 voor het nettobankresultaat).

² Met 2/3 van de private bank en exclusief PEL/CEL-effect.



De kostprijs van het risico¹ bedraagt 75 miljoen euro, een verbetering met 17 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2022, door een terugnemering op provisies voor gezonde leningen (stadia 1 en 2). Met 13 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten staat hij op een laag niveau.

Zo behaalt CBF na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een resultaat vóór belastingen² van 282 miljoen euro, een heel forse stijging met 18% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

BNL banca commerciale (BNL bc)

De resultaten van BNL bc stijgen en het risicoprofiel verbetert voortdurend. De uitstaande kredieten dalen met 1,8% tegenover het eerste kwartaal van 2022, maar stijgen met 0,2% voor de perimeter, als we de dubieuze kredieten niet meerekenen. De groei wordt geschraagd door de middellange- en langetermijnkredieten in alle segmenten. De deposito's stijgen met 1,1% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022, vooral dankzij de groei in het bedrijfssegment. Het netto-incasso van de privaatbank is heel goed (1,2 miljard euro) en wordt ondersteund door de synergieën met het bedrijfsonderdeel Ondernemingen.

Het nettobankresultaat¹ stijgt met 3,2% tegenover het eerste kwartaal van 2022 naar 675 miljoen euro. De rente-inkomsten stijgen met 3,0% dankzij de positieve impact van het renteklimaat en ondanks de druk op de marges. De commissies stijgen met 3,5%, dankzij de stijging van de bankcommissies, met name bij de bedrijfsklanten.

De beheerskosten¹, 464 miljoen euro, stijgen met 2,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022. Het schaafeffect is positief (+0,9 punten) door het effect van de transformatie van het bedrijfsmodel en gerichte initiatieven.

Dat brengt het brutobedrijfsresultaat¹ op 211 miljoen euro, een stijging met 5,3% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022.

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 98 miljoen euro, een daling met 30 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2022. De kostprijs van het risico verbetert gestaag, dankzij de daling van de provisie voor dubieuze vorderingen (stadium 3) en terugnemeringen van provisies op gezonde leningen (stadia 1 en 2). Hij staat daarmee op een laag niveau (49 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten).

Zo behaalt BNL bc na toekenning van een derde van het resultaat van de privaatbank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) een resultaat vóór belastingen² van 106 miljoen euro, een heel sterke stijging met 63,1% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

Commerciële bank in België (CBB)

CBB ziet zijn winst fors stijgen en genereert een heel positief schaafeffect. Het niveau van de commerciële activiteit is goed. De uitstaande kredieten stijgen met 6,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022, dankzij de groei van de kredieten aan particulieren en ondernemingen. De uitstaande deposito's dalen met 0,4% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022. De deposito's van particulieren en de privaatbank stijgen globaal genomen en de marges houden goed stand. De spaarproducten buiten de balans dalen met 5,8% tegenover 31 maart 2022 door het ongunstige marktklimaat in 2022. Het netto-incasso van de privaatbank is goed (1,5 miljard euro).

¹ Met 100% van de privaatbank.

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



Het nettobankresultaat¹ bedraagt 1.016 miljoen euro, een stijging met 8,6% tegenover het eerste kwartaal van 2022. De rente-inkomsten stijgen heel fors met 15,6% tegenover het eerste kwartaal van 2022, dankzij de verbeterde depositomarges. De commissies dalen met 5,9% tegenover de hoge basis van het eerste kwartaal van 2022.

De beheerskosten¹, 945 miljoen euro, stijgen met 4,5% tegenover het eerste kwartaal van 2022 door de impact van de inflatie en ondanks het effect van de kostenbesparingsmaatregelen en de operationele optimalisering. Het schaaffect is heel positief (+4,2 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹, 70 miljoen euro, stijgt heel sterk (30 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

De kostprijs van het risico¹ bedraagt 8 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023, door terugnemingen op provisies voor dubieuze vorderingen (stadium 3). Hij staat op een heel laag niveau van 2 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten.

Na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) behaalt CBB een resultaat vóór belastingen² van 52 miljoen euro, een sterke stijging met 24,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022. In het eerste kwartaal van 2023 ondervindt het resultaat de impact van de belastingen onderworpen aan IFRIC ten belope van -379 miljoen euro¹.

Commerciële bank in Luxemburg (CBL)

De resultaten van CBL zijn sterk gestegen. De uitstaande kredieten stijgen met 3,8% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022, dankzij de stijging van de kredieten aan ondernemingen en de hypothecaire kredieten. De uitstaande deposito's stijgen met 0,5% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022.

Het nettobankresultaat¹ bedraagt 145 miljoen euro, een stijging met 26,6% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022. De rente-inkomsten stijgen heel fors met 36,3%, dankzij hogere volumes en de goede marges op de deposito's van met name bedrijfsklanten. De commissies dalen met 5,3% tegenover de hoge basis van het eerste kwartaal van 2022.

De beheerskosten¹ laten met 88 miljoen euro een stijging optekenen van 9,4% tegenover het eerste kwartaal van 2022, door de groei van de activiteit. Het schaaffect is heel positief (+17,2 punten).

Het brutobedrijfsresultaat¹, 58 miljoen euro, stijgt heel sterk (+66,5% tegenover het eerste kwartaal van 2022).

De kostprijs van het risico¹ staat heel laag, op 1 miljoen euro (daling met 5 miljoen euro tegenover het eerste kwartaal van 2022).

CBL behaalt na toekenning van een derde van het resultaat van de private bank aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler Investment & Protection Services) een resultaat vóór belastingen² van 55 miljoen euro (40 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

Mediterraan Europa

De commerciële activiteit van Mediterraan Europa blijft op een goed niveau. De uitstaande kredieten stijgen met 6,6%³ ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022, dankzij de stijging van de volumes bij bedrijfsklanten, vooral in Polen. Nieuwe kredietlijnen openen, gebeurt voorzichtig en doelgericht, vooral in Turkije en bij particulieren in Polen. De deposito's stijgen met 13,8%³ tegenover het eerste kwartaal van 2022 en nemen in alle segmenten toe in Polen en Turkije.

¹ Met 100% van de private bank.

² Met 2/3 van de private bank.

³ Bij constante perimeter en wisselkoers



Het nettobankresultaat van Mediterraan Europa¹ boekt met 648 miljoen euro een sterke stijging van 18,8%² tegenover het eerste kwartaal van 2022, dankzij de sterke stijging van de rente-inkomsten op deposito's, met name in Polen. In Turkije wordt dit kwartaal een positief eenmalig element geboekt.

De beheerskosten¹ bedragen 435 miljoen euro en stijgen met 9,5%² tegenover het eerste kwartaal van 2022 door de hoge inflatie. Het schaaffect is heel positief (+9,3 punten²).

Het brutobedrijfsresultaat¹ bedraagt 212 miljoen euro, een heel forse stijging met 44,3%² in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022.

Met 49 miljoen euro stijgt de kostprijs van het risico¹ tegenover het eerste kwartaal van 2022 (41 miljoen euro). Dat brengt hem op 53 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten, een laag niveau dat gepaard gaat met een daling van de dotatie aan de provisies voor dubieuze vorderingen (stadium 3) tegenover het vierde kwartaal van 2022.

Na toewijzing van een derde van het resultaat van de private bank in Turkije en Polen aan het bedrijfsonderdeel Wealth Management (pijler IPS) behaalt Mediterraan Europa een resultaat vóór belastingen³ van 280 miljoen euro, een heel sterke stijging met 42,4%² tegenover het eerste kwartaal van 2022, die nog wordt versterkt door de meerwaarde op de verkoop van de activiteiten in Ivoorkust op 15 februari 2023.

Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Personal Finance

Personal Finance zet zijn transformatie en de aanpassing van zijn activiteiten voort. De uitstaande kredieten stijgen (+4,7% tegenover het eerste kwartaal van 2022) en stijgen in alle segmenten. De productiemarges staan onder druk.

Het nettobankresultaat van 1.288 miljoen euro daalt met 7,2% tegenover het eerste kwartaal van 2022, als gevolg van de lagere marges en ondanks de stijging van de volumes.

Als gevolg van de verdere investeringen in ontwikkeling en gerichte projecten stijgen de beheerskosten tegenover het eerste kwartaal van 2022 met 4,5% tot 810 miljoen euro.

Zo bedraagt het brutobedrijfsresultaat 477 miljoen euro, een daling met 22,1% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022.

De kostprijs van het risico ligt met 358 miljoen euro 42 miljoen euro hoger dan in het eerste kwartaal van 2022. Hij bedraagt 145 basispunten van de uitstaande kredieten aan klanten. De dotaties aan de provisies voor dubieuze vorderingen dalen tegenover het vierde kwartaal van 2022.

Het resultaat vóór belastingen van Personal Finance komt zo op 122 miljoen euro, een daling met 60,0% tegenover het eerste kwartaal van 2022.

Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Arval & Leasing Solutions

Arval en Leasing Solutions laten dit kwartaal opnieuw een heel goede prestatie optekenen.

Met 1,6 miljoen gefinancierde voertuigen⁴ groeit de gefinancierde vloot van Arval met 8,8% tegenover het eerste kwartaal van 2022. De prijs van tweedehandsauto's staat nog steeds hoog.

De uitstaande bedragen van Leasing Solutions, 23,1 miljard euro, stijgen met 6,0%⁵ tegenover het eerste kwartaal van 2022. De commerciële dynamiek houdt aan, vooral in het segment *Technology & Lifecycle Solutions*.

¹ Met 100% van de private bank.

² Bij constante perimeter en wisselkoers en zonder Turkije, bij historische wisselkoersen in overeenstemming met de toepassing van IAS 29.

³ Met 2/3 van de private bank.

⁴ Vloot aan het einde van de periode.

⁵ Bij constante perimeter en wisselkoers



Het nettobankresultaat van Arval en Leasing Solutions stijgt sterk met 20,9% tegenover het eerste kwartaal van 2022 naar 982 miljoen euro, dankzij de heel goede prestaties van Arval, onder impuls van de heel hoge prijzen van tweedehandsvoertuigen en de goede groei van de uitstaande bedragen bij Leasing Solutions.

De beheerskosten stijgen met 10,0% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022, tot 403 miljoen euro. Het schaareffect is bijzonder positief (+10,9 punten).

Het brutobedrijfsresultaat stijgt heel fors met 29,9% tegenover het eerste kwartaal van 2022 tot 579 miljoen euro.

Het resultaat voor belastingen van Arval en Leasing Solutions als geheel stijgt zo fors met 17,4% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022, naar 517 miljoen euro.

Gespecialiseerde bedrijfsonderdelen - Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors

De Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors doen het goed.

Nickel zet zijn ontwikkeling in Europa voort en blijft in een hoog tempo nieuwe rekeningen openen. Per 31 maart 2023 waren er zo'n 3,2 miljoen rekeningen geopend¹, een stijging van 25,9% tegenover 31 maart 2022.

Floa, de Franse marktleider voor gefractioneerde betalingen, telt 3,8 miljoen klanten (+10,8% in vergelijking met 31 maart 2022). De productie van kredieten bij Floa neemt goed toe en gaat gepaard met een aanscherping van de toekenningcriteria. Ter herinnering, de bijdrage van Floa is sinds 1 februari 2022 voor 50% opgenomen in het geheel.

Tot slot groeien de deposito's bij Personal Investors met 6,2% tegenover het eerste kwartaal van 2022 en stijgt het aantal klanten sterk (meer dan 80.000 nieuwe klanten).

Het nettobankresultaat² van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors bedraagt 243 miljoen euro, een sterke stijging met 18,5% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022, gekoppeld aan de sterke stijging van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen door de ontwikkeling van hun activiteit en de positieve impact van het renteklimaat op de deposito's voor Personal Investors.

De beheerskosten² stijgen met 24,1% tegenover het eerste kwartaal van 2022 naar 164 miljoen euro, in samenhang met de ontwikkelingsstrategie van de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen.

Het brutobedrijfsresultaat² stijgt sterk met 8,4% tot 79 miljoen euro.

De kostprijs van het risico² bedraagt 23 miljoen euro (12 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

Het resultaat vóór belastingen³ voor de Nieuwe Digitale Bedrijfsonderdelen en Personal Investors samen daalt met 7,0% tegenover het eerste kwartaal van 2022 naar 54 miljoen euro.

*
* *

¹ Sinds de oprichting, in totaal in alle landen.

² Met 100% van de private bank in Duitsland

³ Met 2/3 van de private bank in Duitsland



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

De commerciële activiteit is over het algemeen goed en wordt ondersteund door het netto-incasso. IPS boekt zo een heel goed incasso (+19,4 miljard euro in het eerste kwartaal van 2023), in het bijzonder in de activiteiten Wealth Management en Asset Management. De dynamiek van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen is goed voor de activiteit Bescherming in Frankrijk en internationaal. Het klimaat is minder gunstig voor de vastgoedactiviteit, terwijl het eerste kwartaal van 2022 net heel dynamisch was, met name voor *Advisory*.

Het nettobankresultaat van de pijler, 1.409 miljoen euro, stijgt met 0,6% tegenover het eerste kwartaal van 2022, dankzij de sterke stijging van de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen en de heel goede vooruitgang van de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Wealth Management en ondanks de minder goede prestatie van de bedrijfsonderdelen voor vermogensbeheer¹ in een minder gunstig klimaat.

De beheerskosten laten met 897 miljoen euro een stijging optekenen van 5,4% ter ondersteuning van de ontwikkeling van de activiteit en door gerichte initiatieven.

Het brutobedrijfsresultaat bedraagt 512 miljoen euro, een daling met 6,7% in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van IPS op 578 miljoen euro, een daling met 7% ten opzichte van de hoge basis van het eerste kwartaal van 2022, met name door het negatieve basiseffect dat wordt gegenereerd door de meerwaarde gekoppeld aan de oprichting van een joint venture in het eerste kwartaal van 2022.

Per 31 maart 2023 bedroegen de activa onder beheer² 1.213 miljard euro. Ze zijn gestegen tegenover 31 december 2022 (1.172 miljard euro), met name dankzij een markteffect van +27,1 miljard euro, een ongunstig wisselkoerseffect van -3,7 miljard euro en een heel goed netto-incasso van +19,4 miljard euro. Het netto-incasso wordt met name gestimuleerd door het incasso bij de monetaire fondsen in het bedrijfsonderdeel Asset Management en het heel goede incasso van Wealth Management.

Per 31 maart 2023 was het vermogen onder beheer² verdeeld over 555 miljard euro voor de bedrijfsonderdelen Asset Management en Real Estate, 406 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Wealth Management en 251 miljard euro voor het bedrijfsonderdeel Verzekeringen.

Het bedrijfsonderdeel Verzekeringen zet 2023 goed in onder de nieuwe IFRS 17-norm. De dynamiek van de spaaractiviteit is goed in Frankrijk, met een bruto-incasso van 6,2 miljard euro in het eerste kwartaal van 2023. De activiteit Bescherming zet haar groei in Frankrijk voort, met goede prestaties voor op het gebied van affinity- en schadeverzekeringen. Internationaal groeit de activiteit vooral in Latijns-Amerika.

IFRS 17 'Verzekeringscontracten' vervangt IFRS 4 'Verzekeringscontracten' per 1 januari 2023. 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

¹ Asset Management, Real Estate en Principal Investments

² Inclusief gedistribueerde activa



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 de financiële prestaties van de verschillende bedrijfsonderdelen niet wordt beïnvloed. In het eerste kwartaal van 2023 bedroegen kosten 'die verband houden met de verzekeringsactiviteit' voor het bedrijfsonderdeel Verzekeringen 221 miljoen euro;

- 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.

In het eerste kwartaal van 2023 stegen de inkomsten van Verzekeringen met 6,9% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022 tot 524 miljoen euro, dankzij hogere inkomsten van de beschermingsactiviteiten.

De beheerskosten van Verzekeringen, 202 miljoen euro, stijgen met 2,7% tegenover het eerste kwartaal van 2022, wegens de commerciële activiteit en enkele gerichte initiatieven. Het schaaffect is heel positief.

Met 381 miljoen euro laat het resultaat vóór belastingen van Verzekeringen een sterke stijging van 19,2% ten opzichte van het eerste kwartaal van 2022 optekenen. In het eerste kwartaal van 2023 werd een hogere bijdrage geboekt van de ondernemingen waarop vermogensmutatiemethode is toegepast, met name in Latijns-Amerika en Europa.

Het incasso van de bedrijfsonderdelen van Institutioneel en Privébeheer¹ is solide. De activiteit van Wealth Management groeit, met een sterk netto-incasso, met name bij de commerciële banken in Frankrijk, Italië en België, en internationaal bij de grote klanten. Wealth Management groeide sterk in alle geografische regio's, door de positieve impact van de verbeterde depositomarges.

Asset Management boekte een goed incasso (13,6 miljard euro), vooral dankzij de sterke instroom bij de monetaire fondsen. Het beheerde vermogen stijgt zowel voor de monetaire fondsen als voor de middellange- en langetermijninstrumenten.

Real Estate behaalde een goed resultaat voor de activiteiten *Investment Management* en *Property Management*, maar iets minder voor *Advisory*.

De omzet van Institutioneel en Privébeheer bedraagt 885 miljoen euro, een daling met 2,7% tegenover het eerste kwartaal van 2022. De inkomsten van Wealth Management stijgen heel sterk (+10,6%), geschraagd door de sterke groei van de rente-inkomsten. De inkomsten van Asset Management (inclusief Principal Investments) en Real Estate dalen in een weinig gunstig klimaat en tegenover de heel hoge basis van het eerste kwartaal van 2022.

De beheerskosten van Institutioneel en Privébeheer stijgen in vergelijking met het eerste kwartaal van 2022 met 6,2% tot 695 miljoen euro. Het schaaffect is heel positief (+4,2 punten) voor het bedrijfsonderdeel Wealth Management. De beheerskosten van het bedrijfsonderdeel Asset Management (inclusief Principal Investments) stijgen, met een ongunstig basiseffect in het eerste kwartaal van 2022.

Dat brengt het resultaat vóór belastingen van Institutioneel en Privébeheer op 198 miljoen euro. Het daalt met 34,7% tegenover het eerste kwartaal van 2022, als gevolg van het negatieve basiseffect gekoppeld aan een meerwaarde die werd gerealiseerd bij de oprichting van een joint venture in het eerste kwartaal van 2022.

*
* *

¹ Wealth Management, Asset Management, 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. In het eerste kwartaal van 2023 bedragen de verband houdende kosten 250 miljoen euro voor 'Andere activiteiten' (259 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022);
- De impact van de volatiliteit als gevolg van de waardering van bepaalde activa tegen reële waarde in het financiële resultaat (IFRS 9) wordt weergegeven onder 'Andere activiteiten' en heeft dus geen invloed op de inkomsten van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen. In het eerste kwartaal van 2023 bedraagt de impact van de gegenereerde volatiliteit -16 miljoen euro voor de 'Andere activiteiten' (-158 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022, wegens de impact van de marktprestaties in het eerste kwartaal van 2022).

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

Het nettobankresultaat van de herwerkingen voor de Verzekeringen onder 'Andere Activiteiten' bedraagt -266 miljoen euro, tegenover -417 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022. Het omvat voor -250 miljoen euro de impact van de herberekening van de zogeheten verbonden beheerskosten van de interne distributeurs (-259 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022) en voor -16 miljoen euro de impact van de herwerking van de volatiliteit van het bedrijfsonderdeel Verzekeringen gekoppeld aan de boeking van de marktwaarde (IFRS 9) (-158 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

De beheerskosten van de herwerkte elementen voor Verzekeringen op 'Andere activiteiten' bedragen 250 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023 (+259 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022). Zij omvatten voor +250 miljoen euro de herwerking van de zogeheten verbonden beheerskosten van interne distributeurs (+259 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten' van de herwerkingen gekoppeld aan de Verzekeringen bedraagt aldus -16 miljoen euro, tegenover -158 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022, een sterke stijging door de impact van de marktprestaties in het eerste kwartaal van 2022.

Het nettobankresultaat van de 'Andere Activiteiten' exclusief herwerkingen gekoppeld aan Verzekeringen bedraagt -478 miljoen euro (+52 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022). Het omvat in het eerste kwartaal van 2023 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 -403 miljoen euro. Ten slotte omvat het in het eerste kwartaal van 2023 een herwaardering van het kredietrisico van de Groep vervat in derivaten (DVA) voor -54 miljoen euro (+93 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

De beheerskosten van de 'Andere activiteiten', exclusief aan Verzekeringen gerelateerde herwerkingen, bedragen -624 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2023 (-542 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022). Zij omvatten in het in het eerste kwartaal van 2023 de uitzonderlijke impact van de globale aanpassingskosten gekoppeld aan het bedrijfsonderdeel Personal Finance voor 236 miljoen euro, herstructurerings- en aanpassingskosten voor 30 miljoen euro (26 miljoen



euro in het eerste kwartaal van 2022) en de kosten voor de versterking van het IT-park voor 95 miljoen euro (45 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022).

De kostprijs van het risico van de 'Andere activiteiten', exclusief aan verzekeringen gerelateerdeerschikkingen, daalt met 6 miljoen euro. In het eerste kwartaal van 2022 bedroeg hij 54 miljoen euro.

Het overige niet-operationele resultaat van de 'Andere activiteiten' exclusief herwerkingen gekoppeld aan verzekeringen bedraagt in het eerste kwartaal van 2023 -1 miljoen euro, tegenover -42 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022. Ze omvatten in het eerste kwartaal van 2022 de impact van een waardevermindering op aandelen Uksibbank voor -159 miljoen euro en het gebruik van de omrekeningsreserve¹ voor -274 miljoen euro, die deels wordt gecompenseerd door het positieve effect van de negatieve goodwill op bpost bank voor +244 miljoen euro en een meerwaarde van +204 miljoen euro op de verkoop van een participatie.

Het resultaat vóór belastingen van de 'Andere activiteiten', exclusief herwerkingen gekoppeld aan verzekeringen, komt zo op -1.084 miljoen euro, tegen -564 miljoen euro in het eerste kwartaal van 2022, een daling die met name voortvloeit uit de uitzonderlijke 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 beslist, en uitzonderlijke globale aanpassingskosten in verband met Personal Finance.

FINANCIËLE STRUCTUUR

De Groep heeft een solide financiële structuur.

De Common Equity Tier 1-ratio bedraagt 13,6%² per 31 maart 2023, een stijging met 130 basispunten in vergelijking met 31 december 2022, voornamelijk door:

- de afronding van de verkoop van Bank of the West per 1 februari 2023 (+170 basispunten),
- het nettoresultaat van het eerste 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),
- het effect van de aanpassing van het uitkeerbare resultaat voor 2023 (-10 bp),
- de lancering van de eerste tranche van de aandeleninkoop (-20 bp)
- en de effecten gekoppeld aan de toepassing van IFRS 17, de bijwerking van de modellen en de regelgeving³ (-10 bp).

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

De hefboomratio⁴ bedraagt 4,4% per 31 maart 2023.

De *Liquidity Coverage Ratio*⁵ (einde van de periode) staat hoog en bedraagt 139% per 31 maart 2023 (129% per 31 december 2022).

De onmiddellijk beschikbare liquiditeitsreserves⁶ bedragen 466 miljard euro per 31 maart 2023 en vertegenwoordigen een manoeuvreerruimte van meer dan een jaar in vergelijking met de marktfinanciering.

*
* *

¹ Vroeger geboekt op het eigen vermogen

² CRD5; inclusief overgangsbepalingen IFRS 9

³ Inclusief fasering IFRS 9

⁴ Berekend overeenkomstig EU-verordening 2019/876

⁵ Berekend overeenkomstig verordening (CRR) 575/2013 art. 451a

⁶ 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

**TOEPASSING VAN IFRS 17 - OMZETTINGSTABEL (NIET GECONTROLEERD)**

Sinds 1 januari 2023 passen de verzekeringsentiteiten van de Groep BNP Paribas IFRS 17 'Verzekeringscontracten' toe, die voor het eerst werd gepubliceerd in mei 2017 en vervolgens werd gewijzigd in juni 2020, en die in november 2021 is goedgekeurd door de Europese Unie, met als overgangsdatum 1 januari 2022 voor de openingsbalans van vergelijkende periode die onder de norm is vereist.

Aangezien de Groep de toepassing van IFRS 9 'Financiële instrumenten' voor de verzekeringsentiteiten heeft uitgesteld tot de inwerkingtreding van IFRS 17, passen zij die norm dus toe vanaf 1 januari 2023.

Verder worden door de inwerkingtreding van IFRS 17 diverse wijzigingen in andere normen van kracht, waaronder IAS 1 over de presentatie, IAS 16 en IAS 40 over de waardering en presentatie van vastgoedactiva, IAS 28 over vrijstellingen voor de methode van de vermogensmutatiemethode en IAS 32 en IFRS 9 over eigen aandelen en andere effecten die zijn uitgegeven door de Groep.

De belangrijkste effecten van die wijzigingen vindt u in de onderstaande tabel.

**OVERGANGSBALANS**

	31 December 2022	Effects IFRS 17, IFRS 9	1 January 2023
<i>In millions of euros</i>			
ASSETS			
Cash and balances at central banks	318,560	-	318,560
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	166,077	-	166,077
Loans and repurchase agreements	191,125	-	191,125
Derivative financial instruments	327,932	-	327,932
Derivatives used for hedging purposes	25,401	-	25,401
Financial assets at fair value through equity			
Debt securities	35,878	-	35,878
Equity securities	2,188	-	2,188
Financial assets at amortised cost			
Loans and advances to credit institutions	32,616	-	32,616
Loans and advances to customers	857,020	-	857,020
Debt securities	114,014	-	114,014
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(7,477)	-	(7,477)
Financial investments and other assets related to insurance activities	247,403	(1,928) (a) (c) (d)	245,475
Current and deferred tax assets	5,893	39	5,932
Accrued income and other assets	209,092	(549)	208,543
Equity-method investments	6,263	(190)	6,073
Property, plant and equipment and investment property	38,468	-	38,468
Intangible assets	3,790	-	3,790
Goodwill	5,294	-	5,294
Assets held for sale	86,839	-	86,839
TOTAL ASSETS	2,666,376	(2,628)	2,663,748
LIABILITIES			
Deposits from central banks	3,054	-	3,054
Financial instruments at fair value through profit or loss			
Securities	99,155	-	99,155
Deposits and repurchase agreements	234,076	-	234,076
Issued debt securities	70,460	(4,882) (b) (c)	65,578
Derivative financial instruments	300,121	-	300,121
Derivatives used for hedging purposes	40,001	-	40,001
Financial liabilities at amortised cost			
Deposits from credit institutions	124,718	-	124,718
Deposits from customers	1,008,054	2	1,008,056
Debt securities	154,143	1,216 (c)	155,359
Subordinated debt	24,156	4	24,160
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(20,201)	-	(20,201)
Current and deferred tax liabilities	3,054	(75)	2,979
Accrued expenses and other liabilities	185,456	(446)	185,010
Technical reserves and other insurance liabilities	226,532	(226,532) (a)	
Liabilities related to insurance contracts		228,630 (b)	228,630
Provisions for contingencies and charges	10,040	-	10,040
Liabilities associated with assets held for sale	77,002	-	77,002
TOTAL LIABILITIES	2,539,821	(2,083)	2,537,738
EQUITY			
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	115,149	(141)	115,008
Net income for the period attributable to shareholders	10,196	(348)	9,848
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	125,345	(489)	124,856
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,553)	(66)	(3,619)
Shareholders' equity	121,792	(555) (e)	121,237
Minority interests	4,763	10	4,773
TOTAL EQUITY	126,555	(545)	126,010
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,666,376	(2,628)	2,663,748



The main impacts linked to IFRS 4 to IFRS 17 transition are:

(a) the removal of insurance assets and liabilities recognised under IFRS 4:

- -EUR 5.2 billion within “Financial investments and other assets related to insurance activities”:
-EUR 2.3 billion linked to reinsurance assets held, mainly mathematical reserves, and -EUR 2.9 billion in respect of deferred profit-sharing arising from shadow accounting;
- -EUR 226.5 billion of insurance contract liabilities previously recorded as “Technical reserves and other insurance liabilities”.

(b) the recognition of “Liabilities related to insurance contracts” for a total of +EUR 228.6 billion, including:

- the best estimate of future cash flows of insurance contracts, together with the risk adjustment, and the deferred contractual service margin measured under IFRS 17;
- the other assets and liabilities related to insurance contracts (advances to policyholder’s, claims and debts) of which +EUR 5.7 billion previously recorded in « Issued debt securities at fair value through profit and loss ».

(c) The Group applies the amendment to IFRS 9, enabling to recognise on the balance sheet the financial instruments issued by the Group supporting direct participating contracts liabilities, and measured at fair value through profit or loss. Consequently, the “Financial investments and other assets related to insurance activities” increase of EUR 2 billion out on the liabilities of +EUR 0.8 billion of “Debt securities at fair value through profit or loss” and +EUR 1.2 billion of “Debt securities at amortised cost”.

(d) The Group also applies the amendments to IAS 40 and IAS 16 resulting from IFRS 17, leading to the valuation at fair value through profit or loss of the investment properties supporting direct participating contracts and records +EUR 1.4 billion in “Financial investments and other assets related to insurance activities”.

(e) The application of IFRS 17 and IFRS 9 results in a net tax impact on equity attributable to shareholders of -EUR 0.6 billion.



BALANS PER 31 MAART 2023

<i>In millions of euros</i>	31/03/2023	01/01/2023
ASSETS		
Cash and balances at central banks	336,126	318,560
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	238,029	166,077
Loans and repurchase agreements	280,916	191,125
Derivative financial instruments	278,949	327,932
Derivatives used for hedging purposes	22,008	25,401
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	37,972	35,878
Equity securities	2,206	2,188
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	38,323	32,616
Loans and advances to customers	854,272	857,020
Debt securities	115,400	114,014
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(6,226)	(7,477)
Financial investments and other assets related to insurance activities	250,621	245,475
Current and deferred tax assets	5,575	5,932
Accrued income and other assets	184,183	208,543
Equity-method investments	6,442	6,073
Property, plant and equipment and investment property	39,852	38,468
Intangible assets	3,821	3,790
Goodwill	5,327	5,294
Assets held for sale	-	86,839
TOTAL ASSETS	2,693,796	2,663,748
LIABILITIES		
Deposits from central banks	5,085	3,054
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	124,966	99,155
Deposits and repurchase agreements	320,476	234,076
Issued debt securities	71,294	65,578
Derivative financial instruments	256,097	300,121
Derivatives used for hedging purposes	36,006	40,001
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	155,420	124,718
Deposits from customers	1,001,453	1,008,056
Debt securities	171,987	155,359
Subordinated debt	24,072	24,160
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(17,568)	(20,201)
Current and deferred tax liabilities	3,791	2,979
Accrued expenses and other liabilities	166,778	185,010
Liabilities related to insurance contracts	231,872	228,630
Provisions for contingencies and charges	10,061	10,040
Liabilities associated with assets held for sale	-	77,002
TOTAL LIABILITIES	2,561,790	2,537,738
EQUITY		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	125,909	115,008
Net income for the period attributable to shareholders	4,435	9,848
Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders	130,344	124,856
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,199)	(3,619)
Shareholders' equity	127,145	121,237
Minority interests	4,861	4,773
TOTAL EQUITY	132,006	126,010
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2,693,796	2,663,748

**GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP**

€m	1Q23	1Q22	1Q23 / 1Q22	4Q22	1Q23 / 4Q22
Group					
Revenues	12,032	11,868	+1.4%	10,885	+10.5%
Operating Expenses and Dep.	-9,191	-8,754	+5.0%	-7,471	+23.0%
Gross Operating Income	2,841	3,114	-8.8%	3,414	-16.8%
Cost of Risk	-642	-651	-1.4%	-697	-7.9%
Operating Income	2,199	2,463	-10.7%	2,717	-19.1%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	178	158	+12.7%	94	+89.1%
Other Non Operating Items	0	4	n.s.	-22	n.s.
Pre-Tax Income	2,377	2,625	-9.4%	2,790	-14.8%
Corporate Income Tax	-791	-919	-13.9%	-732	+8.1%
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-95	+3.2%	-102	-3.6%
Net Income from discontinued activities	2,947	229	n.s.	185	n.s.
Net Income Attributable to Equity Holders	4,435	1,840	n.s.	2,142	n.s.
Cost/income	76.4%	73.8%	+2.6 pt	68.6%	+7.8 pt

De financiële informatie van BNP Paribas voor het eerste kwartaal van 2023 bestaat uit dit persbericht en de bijgevoegde presentatie, herwerkte kwartaalreeksen voor het jaar 2022 en de bijgevoegde presentatie.

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. Deze presentatie omvat deze aldus herwerkte reeksen kwartaalresultaten van 2022.

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



RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 2023

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,494	1,409	4,873	12,776	-744	12,032
%Change1Q22	+5.6%	+0.6%	+4.0%	+4.4%	n.s.	+1.4%
%Change4Q22	+5.7%	-7.8%	+26.8%	+11.0%	+18.6%	+10.5%
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-897	-3,440	-8,816	-375	-9,191
%Change1Q22	+4.6%	+5.4%	+3.1%	+4.1%	+32.2%	+5.0%
%Change4Q22	+15.7%	-6.2%	+26.1%	+16.7%	n.s.	+23.0%
Gross Operating Income	2,015	512	1,433	3,959	-1,118	2,841
%Change1Q22	+8.0%	-6.7%	+6.3%	+5.2%	+72.6%	-8.8%
%Change4Q22	-11.2%	-10.5%	+28.5%	+0.1%	n.s.	-16.8%
Cost of Risk	-646	-1	-1	-648	6	-642
%Change1Q22	+9.8%	-83.9%	-47.8%	+8.6%	n.s.	-1.4%
%Change4Q22	+5.4%	n.s.	-99.5%	-14.3%	-89.3%	-7.9%
Operating Income	1,369	511	1,432	3,311	-1,112	2,199
%Change1Q22	+7.2%	-5.8%	+6.4%	+4.6%	+58.4%	+10.7%
%Change4Q22	-17.3%	-12.9%	+49.4%	+3.5%	n.s.	-19.1%
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	68	3	166	12	178
Other Non Operating Items	8	0	-6	1	-1	0
Pre-Tax Income	1,471	578	1,428	3,478	-1,101	2,377
%Change1Q22	+7.1%	-7.0%	+5.7%	+3.9%	+52.5%	-9.4%
%Change4Q22	-11.6%	-10.1%	+50.0%	+6.7%	n.s.	-14.8%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 of Private Banking)	Investment & Protection Services	CIB	Operating Divisions	Corporate Center	Group
€m						
Revenues	6,494	1,409	4,873	12,776	-744	12,032
1Q22	6,147	1,400	4,685	12,232	-364	11,868
4Q22	6,141	1,529	3,842	11,512	-627	10,885
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-897	-3,440	-8,816	-375	-9,191
1Q22	-4,281	-851	-3,338	-8,471	-283	-8,754
4Q22	-3,872	-956	-2,727	-7,556	85	-7,471
Gross Operating Income	2,015	512	1,433	3,959	-1,118	2,841
1Q22	1,866	549	1,347	3,762	-648	3,114
4Q22	2,269	572	1,115	3,956	-542	3,414
Cost of Risk	-646	-1	-1	-648	6	-642
1Q22	-589	-7	-2	-597	-54	-651
4Q22	-613	14	-157	-756	59	-697
Operating Income	1,369	511	1,432	3,311	-1,112	2,199
1Q22	1,277	542	1,346	3,165	-702	2,463
4Q22	1,656	586	958	3,200	-483	2,717
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	68	3	166	12	178
1Q22	86	45	4	135	23	158
4Q22	69	61	2	132	-38	94
Other Non Operating Items	8	0	-6	1	-1	0
1Q22	11	35	1	46	-42	4
4Q22	-62	-4	-8	-73	51	-22
Pre-Tax Income	1,471	578	1,428	3,478	-1,101	2,377
1Q22	1,374	622	1,351	3,347	-722	2,625
4Q22	1,663	643	952	3,259	-469	2,790
Corporate Income Tax						-791
Net Income Attributable to Minority Interests						-98
Net Income from discontinued activities						2,947
Net Income Attributable to Equity Holders						4,435



VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN

€m	Distributable					
	1Q23	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Group						
Revenues	12,492	12,032	10,885	11,141	11,536	11,868
Operating Expenses and Dep.	-8,294	-9,191	-7,471	-6,860	-6,779	-8,754
Gross Operating Income	4,198	2,841	3,414	4,281	4,757	3,114
Cost of Risk	-642	-642	-697	-897	-758	-651
Operating Income	3,556	2,199	2,717	3,384	3,999	2,463
Share of Earnings of Equity-Method Entities	178	178	94	176	227	158
Other Non Operating Items	0	0	-22	39	-26	4
Pre-Tax Income	3,734	2,377	2,790	3,599	4,200	2,625
Corporate Income Tax	-791	-791	-732	-871	-1,131	-919
Net Income Attributable to Minority Interests	-98	-98	-102	-92	-112	-95
Net Income from discontinued activities	0	2,947	185	136	136	229
Net Income Attributable to Equity Holders	2,845	4,435	2,142	2,773	3,093	1,840
Cost/income	66.4%	76.4%	68.6%	61.6%	58.8%	73.8%
Average loan outstandings (€bn)		815.9	823.1	816.8	796.9	776.8
Average deposits (€bn)		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)		901.2	927.2	907.1	890.2	853.3
Cost of risk (in annualised bp)		28	30	40	34	31



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Corporate and Institutional Banking					
Revenues	4,873	3,842	3,783	4,093	4,685
Operating Expenses and Dep.	-3,440	-2,727	-2,327	-2,299	-3,338
Gross Operating Income	1,433	1,115	1,456	1,794	1,347
Cost of Risk	-1	-157	-90	-76	-2
Operating Income	1,432	958	1,366	1,717	1,346
Share of Earnings of Equity-Method Entities	3	2	5	9	4
Other Non Operating Items	-6	-8	-3	-1	1
Pre-Tax Income	1,428	952	1,369	1,726	1,351
Cost/Income	70.6%	71.0%	61.5%	56.2%	71.2%
Allocated Equity (€bn, year to date)	28.8	29.9	29.6	28.9	27.4
RWA (€bn)	244.6	244.0	266.5	260.7	256.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Global Banking					
Revenues	1,455	1,513	1,171	1,239	1,258
Operating Expenses and Dep.	-849	-734	-654	-648	-805
Gross Operating Income	605	779	518	591	453
Cost of Risk	1	-155	-116	-85	20
Operating Income	607	624	402	505	473
Share of Earnings of Equity-Method Entities	1	1	1	1	1
Other Non Operating Items	0	0	0	0	0
Pre-Tax Income	608	626	403	506	474
Cost/Income	58.4%	48.5%	55.8%	52.3%	64.0%
Average loan outstandings (€bn)	182	188	187	176	168
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	177	189	179	170	163
Average deposits (€bn)	216	219	209	198	190
Cost of risk (in annualised bp)	0	33	26	20	-5
Allocated Equity (€bn, year to date)	16.5	16.5	16.4	16.0	15.2
RWA (€bn)	146.1	146.3	155.5	149.0	145.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Global Markets					
Revenues	2,764	1,651	1,980	2,191	2,814
incl. FICC	1,906	1,152	1,156	1,379	1,749
incl. Equity & Prime Services	857	499	824	812	1,065
Operating Expenses and Dep.	-2,016	-1,474	-1,161	-1,152	-1,994
Gross Operating Income	748	177	819	1,040	819
Cost of Risk	-4	-3	28	8	-21
Operating Income	744	174	847	1,048	798
Share of Earnings of Equity-Method Entities	2	1	3	8	2
Other Non Operating Items	-7	-9	-1	-1	1
Pre-Tax Income	740	166	848	1,055	801
Cost/Income	72.9%	89.3%	58.6%	52.6%	70.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.2	12.0	11.8	11.5	10.9
RWA (€bn)	88.3	87.7	99.4	98.5	96.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Securities Services					
Revenues	655	679	632	663	613
Operating Expenses and Dep.	-575	-520	-513	-499	-538
Gross Operating Income	79	159	119	164	75
Cost of Risk	1	1	-2	0	0
Operating Income	81	160	118	164	75
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	-1	1	0	1
Other Non Operating Items	0	1	-1	0	0
Pre-Tax Income	81	161	118	164	77
Cost/Income	87.9%	76.6%	81.1%	75.3%	87.8%
Assets under custody (€bn)	11,941	11,133	10,798	11,214	11,907
Assets under administration (€bn)	2,520	2,303	2,262	2,256	2,426
Number of transactions (in million)	38.6	36.9	35.5	38.3	38.6
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.1	1.4	1.4	1.4	1.3
RWA (€bn)	10.2	9.9	11.6	13.2	14.6



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	6,670	6,306	6,377	6,580	6,308
Operating Expenses and Dep.	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
Gross Operating Income	2,084	2,342	2,610	2,814	1,927
Cost of Risk	-650	-600	-681	-614	-596
Operating Income	1,435	1,742	1,929	2,200	1,331
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,537	1,750	2,052	2,383	1,428
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-66	-87	-65	-76	-54
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking & Services	1,471	1,663	1,987	2,307	1,374
Cost/Income	68.7%	62.9%	59.1%	57.2%	69.4%
Average loan outstandings (€bn)	627	627	622	612	600
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	629	624	620	607	593
Average deposits (€bn)	568	575	581	573	562
Cost of risk (in annualised bp)	41	38	44	40	40
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	6,666	6,298	6,364	6,566	6,296
Operating Expenses and Dep.	-4,585	-3,964	-3,767	-3,766	-4,380
Gross Operating Income	2,081	2,335	2,597	2,800	1,916
Cost of Risk	-650	-600	-681	-614	-596
Operating Income	1,431	1,735	1,916	2,186	1,320
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,534	1,742	2,039	2,369	1,417
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-66	-87	-65	-76	-54
Pre-Tax Income of Commercial, Personal Banking & Services	1,468	1,655	1,974	2,293	1,362
Cost/Income	68.8%	62.9%	59.2%	57.4%	69.6%
Average loan outstandings (€bn)	627	627	622	612	600
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	629	624	620	607	593
Average deposits (€bn)	568	575	581	573	562
Cost of risk (in annualised bp)	41	38	44	40	40
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	374.9	375.1	376.9	374.4	374.0
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	6,494	6,141	6,223	6,420	6,147
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
Gross Operating Income	2,015	2,269	2,545	2,737	1,866
Cost of Risk	-646	-613	-682	-613	-589
Operating Income	1,369	1,656	1,863	2,124	1,277
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,471	1,663	1,987	2,307	1,374
Cost/Income	69.0%	63.0%	59.1%	57.4%	69.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	370.8	370.9	372.6	370.3	369.9
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial, Personal Banking & Services - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	6,491	6,134	6,210	6,406	6,136
Operating Expenses and Dep.	-4,479	-3,872	-3,677	-3,683	-4,281
Gross Operating Income	2,012	2,262	2,533	2,723	1,855
Cost of Risk	-646	-613	-682	-613	-589
Operating Income	1,365	1,648	1,851	2,110	1,266
Share of Earnings of Equity-Method Entities	95	69	120	157	86
Other Non Operating Items	8	-62	3	26	11
Pre-Tax Income	1,468	1,655	1,974	2,293	1,362
Cost/Income	69.0%	63.1%	59.2%	57.5%	69.8%
Allocated Equity (€bn, year to date)	43.6	41.7	41.5	41.0	39.7
RWA (€bn)	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	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	4,157	3,937	3,960	4,099	3,902
<i>incl. net interest income</i>	2,678	2,483	2,499	2,582	2,413
<i>incl. fees</i>	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
Gross Operating Income	949	1,218	1,372	1,531	796
Cost of Risk	-231	-115	-285	-234	-239
Operating Income	717	1,103	1,087	1,297	557
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	844	1,123	1,187	1,441	625
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-65	-86	-65	-75	-54
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	778	1,037	1,122	1,366	571
Cost/Income	77.2%	69.1%	65.3%	62.6%	79.6%
Average loan outstandings (€bn)	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	18	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	4,154	3,929	3,948	4,085	3,891
<i>incl. net interest income</i>	2,675	2,475	2,487	2,568	2,401
<i>incl. fees</i>	1,479	1,454	1,461	1,517	1,490
Operating Expenses and Dep.	-3,208	-2,720	-2,588	-2,568	-3,106
Gross Operating Income	946	1,210	1,360	1,517	785
Cost of Risk	-231	-115	-285	-234	-239
Operating Income	714	1,095	1,075	1,283	546
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	840	1,115	1,174	1,427	613
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-65	-86	-65	-75	-54
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	775	1,029	1,110	1,352	560
Cost/Income	77.2%	69.2%	65.6%	62.9%	79.8%
Average loan outstandings (€bn)	475	479	476	468	459
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	504	501	497	485	474
Average deposits (€bn)	536	545	550	542	532
Cost of risk (in annualised bp)	18	9	23	19	20
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	259.0	263.5	267.9	265.8	267.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	3,984	3,775	3,809	3,941	3,744
Operating Expenses and Dep.	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
Gross Operating Income	880	1,145	1,308	1,455	735
Cost of Risk	-228	-129	-285	-232	-231
Operating Income	652	1,017	1,023	1,222	504
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	778	1,037	1,122	1,366	571
Cost/Income	77.9%	69.7%	65.7%	63.1%	80.4%
Allocated Equity (€bn, year to date)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	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	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	3,981	3,768	3,796	3,927	3,733
Operating Expenses and Dep.	-3,104	-2,630	-2,501	-2,486	-3,009
Gross Operating Income	877	1,138	1,295	1,440	724
Cost of Risk	-228	-129	-285	-232	-231
Operating Income	649	1,009	1,010	1,208	492
Share of Earnings of Equity-Method Entities	88	75	100	133	70
Other Non Operating Items	39	-54	0	10	-3
Pre-Tax Income	775	1,029	1,110	1,352	560
Cost/Income	78.0%	69.8%	65.9%	63.3%	80.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	30.5	29.6	29.5	29.2	28.3
RWA (€bn)	254.9	259.3	263.7	261.7	263.1
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	3,509	3,403	3,354	3,479	3,317
incl. net interest income	2,139	2,050	2,011	2,074	1,947
incl. fees	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Operating Expenses and Dep.	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
Gross Operating Income	736	1,102	1,161	1,327	640
Cost of Risk	-183	-105	-230	-187	-198
Operating Income	553	997	931	1,140	442
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	555	996	936	1,171	448
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-57	-80	-61	-72	-50
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the Eurozone	498	917	875	1,099	397
Cost/Income	79.0%	67.6%	65.4%	61.9%	80.7%
Average loan outstandings (€bn)	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	53	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	3,506	3,395	3,341	3,465	3,306
incl. net interest income	2,136	2,042	1,998	2,060	1,936
incl. fees	1,371	1,353	1,343	1,405	1,370
Operating Expenses and Dep.	-2,773	-2,301	-2,193	-2,152	-2,678
Gross Operating Income	733	1,094	1,148	1,313	628
Cost of Risk	-183	-105	-230	-187	-198
Operating Income	550	989	918	1,126	430
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	552	989	923	1,157	436
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-57	-80	-61	-72	-50
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the Eurozone	495	909	862	1,085	386
Cost/Income	79.1%	67.8%	65.6%	62.1%	81.0%
Average loan outstandings (€bn)	441	444	441	433	425
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	467	463	460	449	437
Average deposits (€bn)	494	502	508	501	492
Cost of risk (in annualised bp)	53	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	209.5	213.0	215.8	214.0	218.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	3,347	3,249	3,208	3,326	3,164
Operating Expenses and Dep.	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
Gross Operating Income	676	1,036	1,100	1,254	582
Cost of Risk	-179	-119	-230	-186	-191
Operating Income	496	918	870	1,068	391
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	498	917	875	1,099	397
Cost/Income	79.8%	68.1%	65.7%	62.3%	81.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	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	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the Eurozone - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	3,344	3,242	3,195	3,312	3,153
Operating Expenses and Dep.	-2,671	-2,213	-2,108	-2,073	-2,583
Gross Operating Income	673	1,029	1,087	1,240	571
Cost of Risk	-179	-119	-230	-186	-191
Operating Income	493	910	857	1,053	380
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	5	31	6
Pre-Tax Income	495	909	862	1,085	386
Cost/Income	79.9%	68.3%	66.0%	62.6%	81.9%
Allocated Equity (€bn, year to date)	24.9	24.1	24.1	24.0	23.2
RWA (€bn)	205.4	208.8	211.6	209.9	214.7
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in France (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	1,673	1,670	1,669	1,728	1,613
<i>incl. net interest income</i>	<i>896</i>	<i>902</i>	<i>899</i>	<i>919</i>	<i>847</i>
<i>incl. fees</i>	<i>777</i>	<i>768</i>	<i>769</i>	<i>809</i>	<i>766</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
Gross Operating Income	397	460	536	612	374
Cost of Risk	-75	21	-102	-64	-93
Operating Income	322	481	434	548	281
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	-1	1	25	0
Pre-Tax Income	322	481	434	574	282
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-37	-48	-36	-42	-31
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	285	433	398	531	250
Cost/Income	76.3%	72.4%	67.9%	64.6%	76.8%
Average loan outstandings (€bn)	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	102.7	103.4	105.2	102.8	103.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in France - excl. PEL/CEL (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	1,670	1,662	1,656	1,714	1,602
<i>incl. net interest income</i>	<i>893</i>	<i>894</i>	<i>887</i>	<i>905</i>	<i>836</i>
<i>incl. fees</i>	<i>777</i>	<i>768</i>	<i>769</i>	<i>809</i>	<i>766</i>
Operating Expenses and Dep.	-1,276	-1,210	-1,133	-1,117	-1,239
Gross Operating Income	394	453	523	598	363
Cost of Risk	-75	21	-102	-64	-93
Operating Income	318	474	421	534	270
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	0	-1	1	25	0
Pre-Tax Income	318	473	422	560	270
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-37	-48	-36	-42	-31
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	282	425	385	517	239
Cost/Income	76.4%	72.8%	68.4%	65.1%	77.3%
Average loan outstandings (€bn)	212	213	212	208	203
Loan outstandings at the beginning of the quarter (€bn) (used for cost of risk in bp)	232	228	227	221	218
Average deposits (€bn)	242	247	249	244	240
Cost of risk (in annualised bp)	13	-4	18	12	17
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	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	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
PEL/CEL effects 100% of Private Banking in France	3	8	13	14	11
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in France (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	1,587	1,592	1,592	1,647	1,531
Operating Expenses and Dep.	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
Gross Operating Income	357	426	500	569	336
Cost of Risk	-72	8	-103	-64	-86
Operating Income	285	434	397	505	250
Non Operating Items	0	-1	1	26	0
Pre-Tax Income	285	433	398	531	250
Cost/Income	77.5%	73.2%	68.6%	65.4%	78.0%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	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	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in France - excl. PEL/CEL (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	1,584	1,584	1,579	1,633	1,520
Operating Expenses and Dep.	-1,230	-1,166	-1,092	-1,078	-1,195
Gross Operating Income	354	418	487	555	325
Cost of Risk	-72	8	-103	-64	-86
Operating Income	282	426	385	491	239
Non Operating Items	0	-1	1	26	0
Pre-Tax Income	282	425	385	517	239
Cost/Income	77.6%	73.6%	69.1%	66.0%	78.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	11.5	11.3	11.1	11.0	10.6
RWA (€bn)	99.8	100.5	102.3	100.0	100.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
BNL bc (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	675	656	652	671	654
<i>incl. net interest income</i>	392	369	382	387	380
<i>incl. fees</i>	284	286	271	284	274
Operating Expenses and Dep.	-464	-426	-440	-416	-454
Gross Operating Income	211	230	213	255	201
Cost of Risk	-98	-114	-114	-110	-128
Operating Income	113	116	99	146	73
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	2	0
Pre-Tax Income	113	116	99	148	73
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-7	-5	-4	-8	-8
Pre-Tax Income of BNL bc	106	111	95	139	65
Cost/Income	68.7%	64.9%	67.4%	62.0%	69.3%
Average loan outstandings (€bn)	77	79	79	78	79
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	80	80	80	79	82
Average deposits (€bn)	63	64	65	65	63
Cost of risk (in annualised bp)	49	57	57	55	63
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	46.4	47.6	48.7	49.3	49.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
BNL bc (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	654	635	631	649	633
Operating Expenses and Dep.	-450	-411	-423	-403	-440
Gross Operating Income	204	224	208	246	193
Cost of Risk	-98	-114	-114	-109	-128
Operating Income	106	110	95	138	65
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	0	2	0
Pre-Tax Income	106	111	95	139	65
Cost/Income	68.8%	64.7%	67.0%	62.0%	69.5%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.9	6.0	6.0	6.0	5.9
RWA (€bn)	46.0	47.1	48.2	48.8	49.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	1,016	947	917	965	935
<i>incl. net interest income</i>	731	673	636	677	632
<i>incl. fees</i>	285	274	281	288	303
Operating Expenses and Dep.	-945	-598	-558	-554	-905
Gross Operating Income	70	348	359	412	30
Cost of Risk	-8	-20	-17	-16	17
Operating Income	62	328	342	396	47
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	3	3	4
Pre-Tax Income	64	327	345	399	52
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-12	-25	-19	-20	-10
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in Belgium	52	303	326	379	42
Cost/Income	93.1%	63.2%	60.9%	57.3%	96.8%
Average loan outstandings (€bn)	138	138	137	134	131
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	142	141	140	136	125
Average deposits (€bn)	160	161	162	162	161
Cost of risk (in annualised bp)	2	6	5	5	-6
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	53.2	54.5	54.2	54.2	58.4

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



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in Belgium (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	964	896	871	920	890
Operating Expenses and Dep.	-906	-571	-532	-529	-870
Gross Operating Income	58	324	339	392	20
Cost of Risk	-8	-21	-17	-16	18
Operating Income	51	303	323	376	38
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	1	0
Other Non Operating Items	1	-1	3	3	4
Pre-Tax Income	52	303	326	379	42
Cost/Income	94.0%	63.8%	61.1%	57.4%	97.8%
Allocated Equity (€bn, year to date)	6.7	6.1	6.1	6.2	5.9
RWA (€bn)	52.4	53.9	53.4	53.5	57.6
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	145	130	116	114	115
<i>incl. net interest income</i>	120	105	94	90	88
<i>incl. fees</i>	25	25	22	24	27
Operating Expenses and Dep.	-88	-67	-62	-66	-80
Gross Operating Income	58	63	54	48	35
Cost of Risk	-1	9	3	3	5
Operating Income	56	72	56	51	40
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	1	0	2
Pre-Tax Income	57	72	58	51	42
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-2	-2	-1	-2	-2
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking	55	70	56	49	40
Cost/Income	60.3%	51.3%	53.8%	57.8%	69.8%
Average loan outstandings (€bn)	13	13	13	13	13
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	14	13	13	13	13
Average deposits (€bn)	29	30	31	30	29
Cost of risk (in annualised bp)	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
RWA (€bn)	7.3	7.4	7.8	7.6	7.5
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in Luxembourg (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	142	127	113	110	111
Operating Expenses and Dep.	-86	-65	-61	-64	-78
Gross Operating Income	56	62	52	46	33
Cost of Risk	-1	8	3	3	5
Operating Income	54	70	55	49	38
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	0	1	0	2
Pre-Tax Income	55	70	56	49	40
Cost/Income	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
RWA (€bn)	7.1	7.3	7.7	7.5	7.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 100% of Private Banking)¹ - Europe Mediterranean					
Revenues	648	534	607	620	585
<i>incl. net interest income</i>	540	433	488	508	465
<i>incl. fees</i>	108	101	118	112	120
Operating Expenses and Dep.	-435	-419	-395	-416	-428
Gross Operating Income	212	115	212	204	156
Cost of Risk	-49	-10	-55	-47	-41
Operating Income	164	105	156	158	116
Share of Earnings of Equity-Method Entities	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	37	-53	-5	-20	-9
Pre-Tax Income	288	126	251	270	177
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-8	-6	-3	-3	-3
Pre-Tax Income of Commercial & Personal Banking in the rest of the world-Europe Mediterranean	280	120	248	267	174
Cost/Income	67.2%	78.4%	65.1%	67.0%	73.3%
Average loan outstandings (€bn)	34	35	35	35	34
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	37	38	38	37	37
Average deposits (€bn)	42	43	43	41	40
Cost of risk (in annualised bp)	53	11	58	51	45
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn, year to date)	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	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Commercial & Personal Banking in the rest of the world (including 2/3 of Private Banking)-Europe Mediterranean					
Revenues	638	526	601	615	580
Operating Expenses and Dep.	-433	-417	-393	-414	-427
Gross Operating Income	204	109	208	201	153
Cost of Risk	-49	-10	-55	-46	-41
Operating Income	156	99	153	155	112
Share of Earnings of Equity-Method Entities	87	74	100	132	70
Other Non Operating Items	37	-53	-5	-20	-9
Pre-Tax Income	280	120	248	267	174
Cost/Income	67.9%	79.2%	65.4%	67.3%	73.6%
Allocated Equity (€bn, year to date)	5.6	5.5	5.4	5.2	5.1
RWA (€bn)	49.5	50.5	52.0	51.8	48.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Specialised businesses (Personal Finance, Arval & Leasing Solutions, New Digital Businesses & Personal Investors including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	2,512	2,369	2,416	2,481	2,405
Operating Expenses and Dep.	-1,377	-1,244	-1,179	-1,198	-1,274
Gross Operating Income	1,136	1,125	1,238	1,283	1,131
Cost of Risk	-418	-485	-396	-380	-357
Operating Income	717	640	841	902	774
Share of Earnings of Equity-Method Entities	7	-5	21	24	16
Other Non Operating Items	-31	-8	3	15	13
Pre-Tax Income	683	627	865	942	804
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of the specialised businesses	682	626	865	941	803
Cost/Income	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)	125	123	123	121	118
Cost of risk (in annualised bp)	134	157	129	125	121
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	13.1	12.1	12.0	11.8	11.4
RWA (€bn)	115.9	111.6	109.0	108.6	106.8
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Personal Finance					
Revenues	1,288	1,283	1,345	1,371	1,388
Operating Expenses and Dep.	-810	-739	-689	-718	-776
Gross Operating Income	477	544	656	653	613
Cost of Risk	-358	-413	-336	-309	-315
Operating Income	120	131	320	344	297
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	-5	22	26	14
Other Non Operating Items	-7	-15	-2	-6	-7
Pre-Tax Income	122	111	340	365	305
Cost/Income	62.9%	57.6%	51.2%	52.4%	55.9%
Average Total consolidated outstandings (€bn)	97	96	94	94	93
Loan outstandings at the beginning of the quarter (used for cost of risk in bp)	98	97	97	96	94
Cost of risk (in annualised bp)	145	170	139	129	134
Allocated Equity (€bn, year to date)	8.6	8.1	8.1	8.0	7.7
RWA (€bn)	77.7	74.8	73.0	73.1	72.4
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Arval & Leasing Solutions					
Revenues	982	858	874	893	812
Operating Expenses and Dep.	-403	-347	-341	-341	-366
Gross Operating Income	579	511	534	553	446
Cost of Risk	-38	-30	-38	-49	-30
Operating Income	541	482	496	504	416
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	2	1	1	4
Other Non Operating Items	-24	7	5	20	20
Pre-Tax Income	517	491	502	525	440
Cost/Income	41.0%	40.4%	39.0%	38.2%	45.1%
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.7	3.5	3.4	3.3	3.3
RWA (€bn)	33.5	32.0	31.2	30.7	29.5
Total consolidated outstandings (€bn)	53	51	49	49	48
Financed fleet ('000 of vehicles)	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	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
New Digital Businesses & Personal Investors (including 100% of Private Banking)¹					
Revenues	243	228	197	217	205
Operating Expenses and Dep.	-164	-158	-149	-139	-132
Gross Operating Income	79	70	48	77	73
Cost of Risk	-23	-42	-23	-23	-12
Operating Income	57	28	25	54	61
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	55	25	23	53	58
Income Attributable to Wealth and Asset Management	-1	-1	0	0	-1
Pre-Tax Income of New Digital Businesses & Personal Investors	54	25	22	52	58
Cost/Income	67.4%	69.4%	75.7%	64.3%	64.4%
Allocated Equity (€bn, year to date; including 2/3 of Private Banking)	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9
Average Loans personal Investors (€bn)	2	2	2	2	1
Average deposits personal Investors (€bn)	32	30	31	31	30
AUM Personal Investors (€bn)	157	150	150	147	162
European Customer Orders (millions) of Personal Investors	10.0	9.2	10.1	10.1	13.0
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
New Digital Businesses and Personal Investors (including 2/3 of Private Banking)					
Revenues	240	225	195	214	203
Operating Expenses and Dep.	-162	-156	-147	-137	-130
Gross Operating Income	78	69	48	77	72
Cost of Risk	-23	-42	-23	-23	-12
Operating Income	56	27	25	54	60
Share of Earnings of Equity-Method Entities	-2	-2	-2	-2	-3
Other Non Operating Items	0	0	0	1	0
Pre-Tax Income	54	25	22	52	58
Cost/Income	67.4%	69.4%	75.5%	64.1%	64.3%
Allocated Equity (€bn, year to date)	0.8	0.5	0.5	0.5	0.4
RWA (€bn)	4.7	4.8	4.9	4.8	4.9
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Investment & Protection Services					
Revenues	1,409	1,529	1,458	1,426	1,400
Operating Expenses and Dep.	-897	-956	-883	-862	-851
Gross Operating Income	512	572	575	564	549
Cost of Risk	-1	14	2	-5	-7
Operating Income	511	586	577	559	542
Share of Earnings of Equity-Method Entities	68	61	31	41	45
Other Non Operating Items	0	-4	41	16	35
Pre-Tax Income	578	643	650	617	622
Cost/Income	63.7%	62.6%	60.5%	60.4%	60.8%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	1,213	1,172	1,157	1,180	1,227
Allocated Equity (€bn, year to date)	10.6	10.0	10.0	10.0	9.9
RWA (€bn)	40.6	40.6	43.2	44.7	48.7
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Insurance					
Revenues	524	500	514	512	490
Operating Expenses and Dep.	-202	-198	-199	-201	-197
Gross Operating Income	322	302	315	311	294
Cost of Risk	0	0	0	0	0
Operating Income	322	302	315	311	294
Share of Earnings of Equity-Method Entities	59	32	20	24	29
Other Non Operating Items	0	-2	1	17	-3
Pre-Tax Income	381	332	336	352	319
Cost/Income	38.5%	39.5%	38.7%	39.2%	40.1%
Asset Under Management (€bn)	251	247	248	255	270
Allocated Equity (€bn, year to date)	7.3	7.1	7.1	7.2	7.2
RWA (€bn)	14.6	14.8	16.5	18.2	23.2

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



€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Wealth and Asset Management					
Revenues	885	1,029	944	914	910
Operating Expenses and Dep.	-695	-759	-684	-661	-655
Gross Operating Income	190	270	260	253	255
Cost of Risk	-1	14	2	-5	-7
Operating Income	189	284	262	248	249
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	0	-2	40	-1	38
Pre-Tax Income	198	311	313	265	303
Cost/Income	78.6%	73.8%	72.4%	72.3%	72.0%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	962	925	908	925	956
Allocated Equity (€bn, year to date)	3.3	2.9	2.9	2.8	2.8
RWA (€bn)	26.0	25.8	26.7	26.5	25.5
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Wealth Management					
Revenues	409	392	379	371	370
Operating Expenses and Dep.	-318	-317	-294	-273	-299
Gross Operating Income	91	76	85	97	71
Cost of Risk	-1	13	1	-3	-7
Operating Income	91	89	86	94	64
Share of Earnings of Equity-Method Entities	0	0	0	0	0
Other Non Operating Items	0	-1	40	0	0
Pre-Tax Income	91	87	126	94	64
Cost/Income	77.7%	80.7%	77.5%	73.7%	80.8%
Asset Under Management (€bn) with 100% of Private Banking	406	393	389	394	403
Allocated Equity (€bn, year to date)	1.3	1.4	1.4	1.3	1.3
RWA (€bn)	11.8	12.0	13.1	13.3	12.3
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Asset Management (including Real Estate & IPS Investment)					
Revenues	476	636	565	543	540
Operating Expenses and Dep.	-377	-442	-390	-387	-356
Gross Operating Income	98	194	175	156	184
Cost of Risk	0	1	1	-2	1
Operating Income	98	195	176	154	185
Share of Earnings of Equity-Method Entities	9	29	11	18	16
Other Non Operating Items	0	0	0	-1	38
Pre-Tax Income	107	224	187	171	239
Cost/Income	79.3%	69.5%	69.0%	71.3%	65.9%
Asset Under Management (€bn)	555	532	519	531	553
Allocated Equity (€bn, year to date)	2.0	1.5	1.5	1.5	1.5
RWA (€bn)	14.2	13.8	13.6	13.2	13.2
€m	1Q23	4Q22	3Q22	2Q22	1Q22
Corporate Center					
Revenues	-744	-627	-324	-402	-364
Incl. Restatement of the volatility (Insurance business)	-16	-87	-31	-108	-158
Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)	-250	-296	-249	-252	-259
Operating Expenses and Dep.	-375	85	27	64	-283
Incl. Restructuring, IT Reinforcement and Adaptation Costs	-361	-188	-125	-106	-72
Incl. Restatement of attributable costs (Internal Distributors)	250	296	249	252	259
Gross Operating Income	-1,118	-542	-296	-338	-648
Cost of Risk	6	59	-126	-64	-54
Operating Income	-1,112	-483	-423	-402	-702
Share of Earnings of Equity-Method Entities	12	-38	19	19	23
Other Non Operating Items	-1	51	-2	-66	-42
Pre-Tax Income	-1,101	-469	-406	-449	-722
Allocated Equity (€bn, year to date)	4.3	3.7	3.7	3.5	3.8
RWA (€bn)	38.3	37.1	27.9	28.3	22.1

**ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN
REGLEMENT VAN DE AMF**

Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Operating division profit and loss account aggregates (revenues, operating expenses, gross operating income, operating income, pre-tax income)	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, Türkiye and United States), IPS and CIB BNP Paribas Group profit and loss account aggregates = Operating division profit and loss account aggregates + Corporate Centre profit and loss account aggregates Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses"	Representative measure of the BNP Paribas Group's operating performance
Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect (revenues, gross operating income, operating income, pre-tax income)	Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effect Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	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	Profit and loss account aggregate of a Commercial & Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Quarterly series"	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))
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 first quarter for the whole year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
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)	Cost of risk (in €m) divided by customer loans at the beginning of the period Details of the calculation are disclosed in the Appendix "Cost of risk on Outstandings" of the Results' presentation	Measure of the risk level by business in percentage of the volume of outstanding loans
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
Net income Group share excluding exceptional items	Net income attributable to equity holders excluding exceptional items Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation	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.
Return on Equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
Return on Tangible Equity (ROTE)	Details of the ROTE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation	Measure of the BNP Paribas Group's return on tangible equity



Alternative Performance Measures	Definition	Reason for use
Insurance P&L aggregates (Revenues, Operating expenses, 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 A reconciliation with Group P&L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series"	Presentation of the Insurance result reflecting operational and intrinsic performance (technical and financial)
Corporate Centre P&L aggregates	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: <ul style="list-style-type: none"> - Restatement in Revenues of the Corporate Center of the volatility to the financial result generated by the IFRS 9 recognition of certain Insurance assets - Operating expenses deemed "attributable to insurance activities" 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 Center" A reconciliation with Group P&L aggregates is provided in the tables "Quarterly Series"	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

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 and in the United-States;



- 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)	7
COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)	9
INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)	14
ANDERE ACTIVITEITEN.....	16
FINANCIËLE STRUCTUUR	17
TOEPASSING VAN IFRS 17 - OMZETTINGSTABEL (NIET GECONTROLEERD).....	18
OVERGANGSBALANS.....	19
BALANS PER 31 MAART 2023.....	21
GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING - GROEP	22
RESULTATEN PER PIJLER VOOR HET EERSTE KWARTAAL 2023	23
VERLOOP VAN DE KWARTAALRESULTATEN	24
ALTERNATIEVE RENDEMENTSINDICATOREN - ARTIKEL 223-1 VAN HET ALGEMEEN REGLEMENT VAN DE AMF	35

Investor Relations & Financial Information

Chrystelle Renaud +33 (0)1 42 98 46 45

Lisa Bugat +33 (0)1 42 98 23 40

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

Patrice Ménard +33 (0)1 42 98 21 61

Olivier Parenty +33 (0)1 55 77 55 29

Philippe Regli +33 (0)1 43 16 94 89

Debt Investor Relation Officer

Claire Sineux +33 (0)1 42 98 31 99

E-mail: investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

De bank
voor een wereld
in verandering