

# 2024 yılı birinci çeyrek sonuçları

**BASIN DUYURUSU**  
Paris, 25 Nisan 2024

## 2024'ün birinci çeyreği

BNP Paribas 2024'ün birinci çeyreğindeki performanslarında çok iyi sonuçlar elde etmiştir ve 2024'ün ilerleyen dönemlerinde aynı gidişatı teyit etmektedir.

- Faaliyet gösteren her bir departmanda çok güçlü iş performansları sayesinde **istikrarlı gelir** (12,483 milyon €)
- **Pozitif jaws etkisi** (+1,1 puan)
- Kredi portföyünün kalitesinden kaynaklanan **risk maliyeti<sup>1</sup> halen düşük** seviyededir (29 baz puan).
- **Vergi öncesi gelir** keskin bir artış göstererek 4.363 milyon € seviyesine yükselmiştir (2023 birinci çeyreğindeki dağıtılabilir kârlar<sup>3</sup> ile karşılaştırıldığında +%7,4)
- İşletme performanslarının etkisi ile 3.103 milyon €<sup>2</sup> tutarında **çok yüksek net gelir** (2023 birinci çeyreğindeki dağıtılabilir kârlar<sup>3</sup> ile karşılaştırıldığında %-2,2)
- 23 Nisan 2024 tarihinde sonuçlandırılan 1,05 milyar € tutarında **pay geri alım işlemi** ve 14 Mayıs 2024 tarihinde Genel Kurul onayına tabi 4,60 € temettü
- **Pay başına kazançta<sup>4</sup>** (2,51 €) keskin artış
- Çok güçlü finansal yapı (%13,1 oranında CET1 oranı)
- Meksika'da Bireysel Finansman faaliyetlerinin elden çıkarılması da dâhil, **sermayenin aktif yönetimi** ve Bank of the West'in elden çıkarılması sonrası sermayenin halen devam eden yeniden dağıtılması süreci

2024 yılı birinci çeyrek sonuçlarının güçlü olmasının verdiği güçle BNP Paribas 2024 yılının ilerleyen dönemlerindeki gidişatını teyit etmektedir – 2023 dağıtılabilir kârlarından<sup>3</sup> %2 daha yüksek gelirler (46,9 milyar €), pozitif jaws etkisi<sup>5</sup>, 40 baz puanın altında risk maliyeti ve 2023 dağıtılabilir Net Geliri'nden<sup>3</sup> daha yüksek bir Net Gelir (11,2 milyar €).

Bu basın duyurusunda yer alan rakamlar denetlenmemiş rakamlardır.

Bir hatırlatma olarak, 29 Şubat 2024 tarihinde BNP Paribas özellikle 1 Ocak 2024 itibariyle Tek Tasfiye Fonu'nun (SRF) tesisi sürecinin sona ermesi ve 2024 yılından itibaren yıllık bazda tahmini olarak yaklaşık 200 milyon Euro seviyesinde olmak üzere yerel banka vergilerine benzer bir katkı üstlenimini ve 2023'ün dördüncü çeyreğinden itibaren "Finansal araçlara ilişkin riskler ile ilgili diğer net zararlar" başlıklı ve risk maliyetinden ayrı bir muhasebe başlığını yansıtmak üzere 2023 yılı için yeniden beyan edilmiş üçer aylık seriler raporlamıştır. Bu basın duyurusu bu yeniden beyanı yansıtmaktadır.

Bu basın duyurusu gelecekteki olaylar konusunda güncel görüşler ve beklentilere dayalı olarak ileriye dönük beyanlar içermektedir. İleriye dönük beyanlar finansal projeksiyonlar ve tahminleri ve bunların dayandığı varsayımları, gelecekteki olaylar, faaliyetler, ürünler ve hizmetlere ilişkin planlar, hedefler ve beklentiler ile ilgili beyanları ve gelecekteki performans ve sinerjiler ile ilgili beyanları içermektedir. İleriye dönük beyanlar gelecekteki performansın garantisi değildir ve BNP Paribas ve iştirakleri ile ilgili içsel riskler, belirsizlikler ve varsayımlara ve BNP Paribas ve iştiraklerinin yatırımları ve gelişimleri, bankacılık sektörü eğilimleri, gelecekteki sermaye harcamaları ve devralmalar, küresel olarak veya BNP Paribas'nın ana yerel pazarlarında geçerli ekonomik koşullardaki değişimler, rekabet piyasası ve yasal düzenlemeler ile ilgili faktörlere bağlıdır. Bu olaylar belirsizdir; bunların sonuçları mevcut beklentilerden farklı olabilir ve bunlar beklenen sonuçları önemli düzeyde etkileyebilir. Bu nedenle gerçek sonuçlar çeşitli etmenlere bağlı olarak bu ileriye dönük beyanlarda tahmin edilen veya öngörülenlerden farklı olabilir. Bu etmenlerin arasında diğerlerinin yanı sıra aşağıdakiler de bulunmaktadır: i) BNP Paribas'nın hedeflerini gerçekleştirme yeteneği, ii) devam eden yüksek faiz oranları veya faiz oranlarında potansiyel önemli indirimler nedeniyle merkez bankası faiz oranları politikalarından kaynaklanan etkiler, iii) yasal sermaye ve likidite kurallarındaki değişiklikler, iv) devam eden yüksek enflasyon seviyeleri veya enflasyonda yeniden yükseliş ve bunun etkileri, v) özellikle Ukrayna'nın işgali ve Ortadoğu'daki çatışma ile ilişkili çeşitli jeopolitik belirsizlikler ve etkiler veya vi) bu basın duyurusunda yer alan tedbir amaçlı beyanlar.

BNP Paribas ileriye dönük beyanları yeni bilgiler veya gelecekteki olaylar ışığında aleni olarak revize etme veya güncelleme konusunda herhangi bir yükümlülük üstlenmemektedir. Bu konuda her yıl Avrupa Merkez Bankası tarafından Denetim İnceleme ve Değerlendirme Süreci yürütüldüğü ve bunun BNP Paribas için sermaye yeterlilik oranı gerekliliklerini yıllık aralıklarla değiştirebileceği hatırlanmalıdır.

Bu basın duyurusunda yer alan, BNP Paribas dışındaki taraflar ile ilgili veya harici kaynaklardan elde edilmiş bilgiler bağımsız bir doğrulama sürecinden geçmemiştir ve burada yer alan bilgi veya görüşlerin gerçeğe uygun, doğru, tam veya kesin olduğu hakkında sarih veya zımni herhangi bir beyan veya tekeffülde bulunulmamaktadır ve bunlara dayanılmamalıdır. BNP Paribas veya temsilcileri herhangi bir şekilde bu sunum veya içeriğinin herhangi bir kullanımından kaynaklanan veya bu sunum veya tartışılan diğer bilgiler veya materyaller ile bağlantılı olarak doğan herhangi bir kayıp nedeniyle ihmale bağlı olarak veya sair nitelikte herhangi bir sorumluluğa sahip olmayacaklardır.

Tablolar ve analizlerde yer alan değerlerin toplamı yuvarlama nedeniyle raporlanan toplamdan az miktarda farklı olabilir.

2024'ün birinci çeyreğine ilişkin kâr ve zarar tablosunda yer alan göstergeler için belirtilen yüzde değişiklikleri 29 Şubat 2024 tarihinde raporlanan üçer aylık serilerin yeniden beyanı kullanılmak suretiyle 2023'ün birinci çeyreğinde dağıtılabilir bir esasta olmak üzere kâr ve zarar tablosuna atıf yoluyla hesaplanmıştır. 2023 dağıtılabilir sonuçları 2023'te dağıtımın hesaplanması için esas teşkil eder ve Grup'un Bank of the West satışının etkisi sonrasındaki ve olağandışı kalemler hariç Tek Çözüm Fonu'nun (SRF) güçlendirilmesi sonrasındaki içsel performansını yansıtır.

BNP Paribas'nın 2024'ün birinci çeyreğine ilişkin finansal açıklamaları bu basın duyurusu, ekte yer alan sunum ve üçer aylık serilerden oluşur. Üçer aylık serilere aşağıdaki adresten ulaşılabilir:

<https://invest.bnpparibas/document/1q24-quarterly-series>.

Evrensel Kayıt belgesi de dâhil olmak üzere hukuken gereken tüm açıklamalar çevrim içi olarak <https://invest.bnpparibas.com> adresinde "Sonuçlar" bölümünde mevcuttur ve Fransa Para ve Finans Yasası Madde L.451-1-2 ve Fransa Finansal Piyasalar Kurumu Genel Yönetmelikleri Madde 222-1 ve devamı kapsamındaki gereklilikler uyarınca BNP Paribas tarafından aleni hale getirilmektedir.

BNP Paribas Yönetim Kurulu 24 Nisan 2024 tarihinde toplanmış, toplantı Jean Lemierre başkanlığında yürütülmüş ve Yönetim Kurulu Grup'un 2024'ün birinci çeyreğine ilişkin sonuçlarını incelemiştir.

İcra Heyeti Başkanı Jean-Laurent Bonnafé toplantı sonunda aşağıdaki açıklamayı yapmıştır:

*"Çeşitlendirilmiş ve entegre edilmiş modelinin verdiği güçle faaliyet gösteren departmanlardaki iş ivmesi sayesinde Grup 2024'ün birinci çeyreğinde iyi performans elde etmiştir. BNP Paribas değer yaratma yeteneğini kanıtlamaya devam etmektedir ve 2023'e kıyasla gelirden %2'nin üzerinde olması beklenen bir büyüme ve 2023 dağıtılabilir sonucunun üzerinde bir Net Gelir ile 2024 gidişatını teyit etmektedir. Pazar paylarımızı artırmaya, müşterilerimizi desteklemeye ve stratejik girişimlerimizi piyasaya sunmaya devam ediyoruz. BNP Paribas ekonomik döngünün yeni evresi için iyi konumlanmış durumdadır. Mobilizasyonları için takımlara teşekkür ediyorum."*

## GÜÇLÜ SONUÇLAR

İlk çeyrek gelirleri her bir faaliyet gösteren departman içerisinde çok güçlü ticari performanslar sayesinde istikrarlı olmuştur (%-0,4) ve Küresel Piyasalar'da yüksek baz etkisini dengelemiştir. Bu etki hariç bırakıldığında gelirler %3<sup>6</sup> oranında artış göstermiştir. İşletme giderleri azalmıştır (%-1,5). Grup bu nedenle 1,1 puan değerinde bir pozitif jaws etkisi üretmiştir. İlave işletme verimliliği tedbirlerinin etkilerinin (400 milyon Euro) 2024'ün ikinci çeyreğinde gözlemlenmeye başlaması beklenmektedir.

Net Gelir (3.103 milyon Euro) işletme performanslarından etkilenmiştir. Hisse başında kazanç<sup>4</sup> 2,51 Euro olarak gerçekleşmiştir.

Grup 1,05 milyar Euro değerindeki **hisse geri alım** programını 23 Nisan 2024 tarihinde sonuçlandırmıştır. Yönetim Kurulu 14 Mayıs 2024 tarihindeki Genel Kurul toplantısında hissedarlara 4,60 Euro tutarında temettü teklifinde bulunacaktır.

Finansal yapı son derece güçlüdür. Çekirdek sermaye yeterlilik oranı (Common Equity Tier 1 Ratio) %13,1 düzeyindedir ve özellikle Meksika’da Bireysel Finansman’ın elden çıkarılması ile sermaye aktif şekilde yönetilmektedir.

2024 birinci çeyrek sonuçlarının güçlü olmasının verdiği güçle, BNP Paribas 2024 gidişatını teyit etmektedir – 2023 dağıtılabilir gelirlerinden (46,9 milyar €) %2’den fazla oranda daha yüksek gelirler, pozitif jaws etkisi, 40 baz puanın altında risk maliyeti ve 2023 dağıtılabilir Net Geliri’nden (11,2 milyar €) daha yüksek bir Net Gelir.

Bu büyüme çizgisi temel olarak bir yandan sermaye dağılımını dengede tutarken diğer yandan verimlilik girişimlerinin güçlenmesine (+400 milyon Euro’nun 2024 vergi öncesi etkisi), döngü boyunca kredi portföyü kalitesine, 2024’ün birinci yarısının sona ermesinden önce Bank of the West satışı ile serbest kalan 55 baz puan sermayenin yeniden tahsis edilmesine (2025e’de yatırımda kullanılan sermayeden<sup>7</sup> elde edilen getiri>%16), Bireysel Finansman’da stratejik yeniden konumlanmaya ve CIB’de pazar payı kazançlarına dayalıdır. Bu büyüme eğilimi, kamu kurumları tarafından alınan kararlar da dâhil, karşıt etmenlerin etkisini (2024’te -500 milyon Euro vergi sonrası etkisi) ve Arval tarafından ikinci el araç satış fiyatlarının normalleşmesini yansıtır.

Gelirler dağıtılabilir esasta olmak üzere 2023’ün birinci çeyreğinde 12.534 Euro tutarında yüksek gelir matrahına kıyasla %0,4 oranında azalarak 12.483 milyon Euro’ya ulaşmıştır.

Küresel Bankacılık’ta (%+6,1) ve Menkul Kıymetler Hizmetleri’nde (%+6,8) gelirlerde güçlü büyümenin Küresel Piyasalar gelirlerinde %11,9 oranındaki azalmayı kısmen dengelemesi sonucunda gelirler Kurumsal Bankacılık’ta (CIB) %4,0 oranında azalmıştır.

Ticari, Bireysel Bankacılık & Hizmetler’deki (CPBS)<sup>8</sup> gelirler, ücretleri %4,4 oranında ve net faiz gelirleri % + 4,9 oranında artan Ticari & Bireysel Bankacılık’taki (%+1,0) büyümenin etkisi ile; karşıt etmenlerin (Belçika devlet tahvilleri, AMB zorunlu yedekleri ve yaklaşık 150 milyon Euro tutarında enflasyon hedge’leri) etkisi hariç %0,4 seviyesinde istikrarlı (durağan) olmuştur. İhtisaslaşmış Faaliyetler’de gelirler yüksek hacimler ve üretim marjlarındaki sürekli iyileşmenin etkisinden güç alan Bireysel Finansman’daki artış (%+0,7) sayesinde sadece küçük bir oranda % 0,7 oranında azalmıştır. Arval’da ikinci el araç fiyatları yüksek seviyede normalleşmiştir. Yeni Dijital Faaliyetler (%+21,0) çok iyi sonuçlar elde etmiştir.

Yatırım & Koruma Hizmetleri’nde (IPS) gelirler Servet Yönetimi’nde (%+5,2), Sigorta’da (%+4,2) ve Varlık Yönetimi’nde (%+2,6) olmak üzere iyi işletme ivmesinin etkisi ile %0,8 oranında artış göstermiştir. Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar’ın katkısı hariç bırakıldığında IPS gelirleri %+4,2 oranında artmıştır.

Grup işletme giderleri %1,5 oranında azalarak 7.937 milyon Euro’ya (dağıtılabilir esasta olmak üzere 2023’ün birinci çeyreğinde 8.058 milyon Euro) ulaşmıştır. Özellikle Küresel Piyasalar’da (%-8,2) CIB işletme giderleri %4,9 oranında azalmıştır. Jaws etkisi Küresel Bankacılık’ta (+6,5 puan) ve Menkul Kıymetler Hizmetleri’nde (+7,8 puan) çok pozitif olmuştur.

Özellikle Belçika banka harçlarının etkisi nedeniyle CPBS<sup>8</sup> Ticari & Bireysel Bankacılık’ta %3,9 oranında artış göstererek bir bütün olarak işletme giderleri üzerinde yakın kontrole sahip olmuştur (%+3,1). Jaws etkisi BNL ve CPBL’de pozitif olmuştur. İhtisaslaşmış Faaliyetler’in işletme giderleri büyüme ve dönüşümlerini destekleyecek şekilde %1,2 oranında artış göstermiştir. Jaws etkisi Bireysel Finansman, Leasing Solutions ve Bireysel Yatırımcılar’da pozitif olmuştur.

IPS’de işletme giderleri istikrarlı olmuş (%-0,1), Servet Yönetimi’nde (%-0,4), Varlık Yönetimi’nde (%-0,1) ve Gayrimenkul’de (%-3,9) azalma göstermiştir. Jaws etkisi bir bütün olarak IPS’de pozitif olmuştur

(+0,9 puan) ve Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar'ın katkısı hariç bırakıldığında güçlü oranda pozitif olmuştur (+3,9 puan).

Grup'un brüt işletme geliri bu nedenle 4.546 milyon Euro değerinde olmuştur (dağıtılabilir esasta olmak üzere 2023'ün birinci çeyreğinde 4.476 milyon Euro).

640 milyon Euro<sup>1</sup> (dağıtılabilir bir esasta 2023'ün birinci çeyreğinde 592 milyon) tutarında gerçekleşen Grup'un risk maliyeti, ödenmemiş müşteri kredilerinin 29 baz puanı seviyesinde - kredi portföyünün kalitesi nedeniyle düşük bir seviye - olmuştur. Bu rakam, 123 milyon Euro değerinde (evre 1 ve evre 2) canlı kredi karşılıklarını ve 763 milyon Euro tutarındaki sorunlu kredi karşılıklarının (evre 3) serbest bırakılmasını yansıtmaktadır. Grup, her yıl risk maliyetininin 40 baz puanının altında tutulması yönündeki 2025 yılı hedefini teyit etmektedir.

Grup'un işletme geliri 3.901 milyon Euro seviyesinde olmuştur. 2023'ün birinci çeyreğinde dağıtılabilir esasta 3.884 milyon Euro'ya ulaşmıştır.

Grup'un işletme dışı kalemleri 462 milyon Euro olmuştur. Bu rakam Ukrayna'daki faaliyetlerin rekonsolidasyonunu<sup>10</sup> (+226 milyon Euro) ve Meksika'da Bireysel Finansman'ın satışından elde edilen sermaye kazancını (+118 milyon Euro) yansıtmaktadır.

Grup'un vergi öncesi geliri 4.363 milyon Euro'ya ulaşmıştır (dağıtılabilir esasta 2023'ün birinci çeyreğinde 4.062 milyon Euro).

Ortalama kurumlar vergisi oranı %29,8 seviyesinde olmuştur. Bu oran önemli bir kısmı indirilebilir olmayan, tam yıl vergi ve katkılarının IFRIC 21 uyarınca birinci çeyrekte muhasebeleştirilmesini yansıtmaktadır.

Net gelir Grup payı bu nedenle 2024'ün birinci çeyreğinde dağıtılabilir bir esasta 3.173 milyon Euro olmak üzere 2023'ün birinci çeyreğindeki seviyesine yaklaşarak 3.103 milyon Euro'ya ulaşmıştır.

Yeniden değerlemeye tabi tutulmamış maddi özkaynak getirisi %12,4 düzeyinde olmuştur.

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla çekirdek sermaye yeterlilik oranı (Common Equity Tier 1 Ratio) %13,1 seviyesinde ve Likidite Karşılama Oranı<sup>11</sup> (dönem sonu) % 134 seviyesinde olmuştur (31 Aralık 2023 itibarıyla %148). Grup'un derhal kullanılabilir likidite rezervi<sup>12</sup> 446 milyon Euro tutarında tutarındadır veya diğer bir ifadeyle, toptan fonlama açısından bir yıldan fazla süreyle manevra alanı sağlayacak yeterliliktedir. Kaldıraç oranı<sup>13</sup> %4,4'tür.

BNP Paribas 2024'ün birinci çeyreğinde ekstra finansal derecelendirme kuruluşları tarafından tanındığı üzere ve yakın tarihli derecelendirmelerde en üst kademedeki liderliğinin de gösterdiği üzere ESG ihraçları taahhüdünde dikkat çekmeye devam etmiştir. Bu çeyrekte her bir tür müşteriye özel çok çeşitli yenilikçi çözümler sunulmuştur. Örneğin, CPBS'de, BNP Paribas Mobility, elektrikli araçlar ve şarj istasyonlarının birlikte kiralanması konusunda sürdürülebilir mobiliteye geçişi kolaylaştırmak amacı ile Avrupa'da bir Arval ve Leasing Solutions arzı gerçekleştirmiştir. IPS'te BNP Paribas Varlık Yönetimi net-sıfır geçişe adanmış ilk global hisse senedi fonunu başlatmıştır. Strateji karbonsuzlaşmaya dayalıdır ve sürdürülebilir yatırımlarda daha ağır basmaktadır.

Ekonomik yaptırımlar ile ilgili ABD kanun ve yönetmeliklerinin ihlallerine ilişkin olarak Fransa'daki İhtiyati Kontrol ve Çözüm Otoritesi (ACPR) ve Birleşik Devletler'de Federal Rezerv Kurulu (FRB) tarafından müştereken düzenlenen 30 Haziran 2014 tarihli "Durdurma Emri" (Cease and Desist Order)

kaldırılmış ve böylece Grup'un çözüm planı kapsamındaki yükümlülüklerinin yerine getirildiği teyit edilmiştir.

## KURUMSAL BANKACILIK (CIB)

CIB sonuçlarında bu çeyrekte Küresel Bankacılık ve Menkul Kıymetler Hizmetleri tarafından çok iyi performans ve daha düşük risk maliyeti belirleyici olmuştur.

4.677 milyon Euro seviyesindeki CIB gelirlerinde 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %4,0 oranında azalma olmuştur. Kurlar, para birimleri ve emtia piyasalarında aktiviteden kaynaklanan baz etkileri nedeniyle Küresel Piyasalar'daki azalmayı (%-11,9) kısmen nötralize edecek şekilde Küresel Bankacılık'ta (%+6,1) ve Menkul Kıymetler Hizmetleri'nde (%6,8) güçlü büyüme etkili olmuştur. Bu piyasalarda aktivite 2023'te keskin artış göstermiş fakat 2024'ün birinci çeyreğinde Avrupa'da çok düşük volatilitenin egemen olduğu bir pazar ortamından etkilenmiştir.

### **CIB – Küresel Bankacılık**

1.543 milyon Euro seviyesinde Küresel Bankacılık gelirleri %6,1 oranında yükselerek rekor bir çeyrek gerçekleştirmiştir. Bu gelir rakamları EMEA ve Amerika'da yükseliş göstermiştir.

Gelirler özellikle Amerika'da (%29,8<sup>14</sup>) ve EMEA'da (%18,9<sup>14</sup>) olmak üzere Sermaye Piyasaları platformunda çok keskin bir şekilde artmıştır.

Üç aylık dönem içinde nakit yönetimindeki mevduatlar neredeyse durağan sayılabilecek bir seviyede gerçekleşerek özellikle EMEA'da İşlem Bankacılığı'nda güçlü bir artış (%+10,5<sup>14</sup>) elde edilmiştir.

Finansmanlarda, iş ivmesi EMEA'da tahvil piyasalarında (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %26<sup>15</sup> oranında artış) ve sendikasyonlu krediler piyasalarında (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %14<sup>15</sup> oranında artış) çok iyi bir seviyede olmuştur. 178 milyar Euro seviyesinde olmak üzere krediler 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %1,4<sup>14</sup> oranında düşmüş fakat 2023'ün dördüncü çeyreğine kıyasla %0,4<sup>14</sup> oranında artmıştır. 217 milyar Euro seviyesinde mevduatlar büyümeye devam etmiştir (%+1,0<sup>14</sup>).

Derecelendirmelerde Küresel Bankacılık sendikasyonlu kredilerde ve tahvil ihracında EMEA'da bir lider olarak ilk kademedeki konumunu<sup>15</sup>, Avrupa Büyük Kurumsal İşlem Bankacılığı'nda (Ticari finansman ve Nakit Yönetimi) lider<sup>16</sup> olarak ve sürdürülebilir finansmanda Avrupa ve dünya lideri<sup>17</sup> olarak konumunu teyit etmiştir.

### **CIB – Küresel Piyasalar**

2.435 milyon Euro seviyesinde Küresel Piyasalar gelirleri %11,9 oranında düşmüştür.

830 milyon Euro seviyesinde olmak üzere Hisse Senedi & Birincil Hizmetler gelirleri %11,0 oranında artmış olup bu oran özellikle Birinci Sınıf Aracılık faaliyetlerinin desteklediği iyi bir performansa işaret etmektedir (gelirlerde %44 oranında artış).

1.604 milyon Euro seviyesinde olmak üzere FICC gelirleri 2023'ün birinci çeyreğindeki yüksek matraha kıyasla %20,4 oranında azalmıştır. FICC'in 2023 gelirlerinin yaklaşık %60'ını gerçekleştirdiği bölge olan EMEA aynı zamanda 2022'de ve 2023'ün birinci çeyreğinde çok güçlü bir müşteri aktivitesi dönemi sonrasında kurlar, foreks ve emtia piyasalarındaki normalleşmeden en çok etkilenen bölgedir. Bu normalleşme sürecinde özellikle Ocak ve Şubat 2024'te olmak üzere gözlemlenen çok düşük volatilité 2023'ün birinci çeyreğindeki yüksek hacimlere kıyasla daha az sürdürülen müşteri aktivitesine neden

olmuştur. Bununla birlikte, 2024'ün birinci çeyreğinde, özellikle EMEA birincil piyasalarında ve Amerika kıtasında olmak üzere genel kredi piyasası aktivitesi keskin yükseliş göstermiştir.

Derecelendirmeler konusunda Küresel Piyasalar çoklu piyasa elektronik platformlardaki liderliğini teyit etmiştir.

Piyasa risklerini ölçen, ortalama %99 1-gün aralıkta VaR'ı özellikle gelişmiş piyasalar çevresinde faiz oranı aktivitesindeki değişiklikler nedeniyle 2023'ün dördüncü çeyreğine kıyasla 7m Euro tutarında bir artış ile 36 milyon Euro olmuştur.

### **CIB – Menkul Kıymetler Hizmetleri**

699 milyon Euro düzeyinde olmak üzere Menkul Kıymetler Hizmetleri gelirleri faiz oranı ortamının olumlu etkisi ve 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla dönem sonunda ödenmemiş kredilerde %9,9 oranında artışın etkisi ile %6,8 oranında artmıştır. İşlem hacimleri özellikle daha düşük piyasa volatilitesi nedeniyle 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %4,8 oranında azalmıştır.

Ticari aktivite Birleşik Devletler'de özellikle hisse senetlerinin saklanması ile ilişkin yeni gerekliliklerin getirilmesi ile güçlü seyretmiş, aktiflerde 60 milyar USD rakamı elde edilmiştir. Bu arada Özel Sermaye faaliyetlerinin geliştirilmesine devam edilmektedir.

2.741 milyon Euro düzeyinde CIB işletme giderleri % 4,9 oranında azalmıştır. Jaws etkisi 0,9 puan oranında pozitif olmuştur.

CIB brüt işletme geliri bu nedenle %2,7 oranında azalarak 1.936 milyon Euro'ya gerilemiştir.

CIB risk maliyetinin 95 milyon Euro'su serbest bırakılarda olmuş ve ödenmemiş müşteri kredilerinin -16 baz puan seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu rakam canlı krediler (evre 1 ve 2) ve sorunlu kredilere (evre 3) ilişkin karşılıkları yansıtmaktadır.

CIB bu nedenle %2,4 oranında bir artış ile 2.033 milyon Euro tutarında vergi öncesi gelir gerçekleştirmiştir.



## TİCARİ, BİREYSEL BANKACILIK & HİZMETLER (CPBS)

CPBS'in bu çeyrek içindeki performansı, karşıt etmenlerin etkisini nötrale ederek iyi bir iş ivmesi sergiledi.

6.692 milyon Euro seviyesinde olmak üzere gelirler<sup>18</sup> 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %0,4 oranında artış gösterdi. CPBS gelirleri bu nedenle karşıt etmenlerin etkisi dikkate alındığında 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla durağan olmuştur. Bunlar Fransa'da enflasyona karşı riskten korunma önlemlerini (-54 milyon Euro), Belçika devlet tahvilleri ihracını (-52 milyon Euro), ECB'nin zorunlu yedeklerin ücretlendirilmesini durdurmasını (-45 milyon Euro) ve ikinci el araç fiyatlarının Arval'da yüksek bir düzeyde normalleşmesini içermiştir.

4.196 milyon Euro düzeyinde olmak üzere Ticari & Bireysel Bankacılık'taki gelirler artmıştır (%1,0). Net faiz gelirleri, mevduat marjlarındaki büyümenin etkisi ile karşıt etmenlerin etkisi hariç bırakıldığında<sup>19</sup> %4,9 oranında artmıştır. Ücretler esasen Fransa'da ve Avrupa-Akdeniz'de iyi performansların etkisi ile %4,4 oranında artış göstermiştir. Yerel ekonomiyi destekleyecek şekilde devam eden Ukrayna'daki ticari bankacılık aktiviteleri yeniden konsolide edilmiştir.

İhtisaslaşmış Faaliyetler'de gelirler %0,7 azalarak 2.496 milyon Euro'ya düşmüştür. Arval daha yüksek hacimlerin etkisi ile finansal marjı ve hizmetler marjında artış elde etmeyi başarmıştır. Bireysel Finansman, coğrafi yeniden odaklanma sürecine devam edilerek (Meksika'daki işletmesinin elden çıkarılması) daha yüksek hacimler ve üretim marjlarında süregelen iyileşmenin etkisi ile artış göstermiştir (2023 birinci çeyreğine kıyasla %+0,7). Nickel faaliyetini ve müşteri tabanını genişletmeye devam etmiştir.

İşletme giderlerindeki<sup>18</sup> artış 4.482 milyon Euro rakamının içine dâhildir (%+3,1). Özellikle CPBF'de ve Bireysel Finansman'da kısmen tasarruflarla dengelenmek suretiyle, özellikle Türkiye ve Polonya'da olmak üzere enflasyonun etkisini, Ukrayna'da ticari bankacılık faaliyetlerinin konsolidasyonunu ve Belçika banka harçlarının etkisini yansıtmıştır.

Bu nedenle brüt işletme geliri<sup>18</sup> %4,7 oranında azalarak 2.210 milyon Euro'ya düşmüştür.

Risk maliyeti<sup>18</sup> Avrupa-Akdeniz'de ve CPBF'de baz etkisi ile artarak 726 milyon Euro seviyesinde gerçekleşmiştir (2023'ün birinci çeyreğinde 600 milyon Euro) (2023'ün birinci çeyreğinde evre ve 2 karşılıklarının serbest bırakılması).

Bunun sonucunda Özel Bankacılık'ın Net Geliri'nin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS departmanı) tahsis edilmesi sonrasında, CPBS, risk maliyetindeki değişiklik nedeniyle vergi öncesi gelirden<sup>20</sup> %13,5 oranında bir azalma ile 1.517 milyon Euro rakamını gerçekleştirmiştir.

## **CPBS – Fransa’da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBF)**

Normalleşmeye devam eden ortamda CPBF’nin faaliyeti dirençli olmuştur.

Ödenmemiş krediler 2023’ün birinci çeyreğine kıyasla %1,7 oranında düşmüş ve hacimler 2023’ün dördüncü çeyreğine kıyasla istikrar kazanmıştır (%-0,8). Fiyatlandırmanın tüm müşteri segmentlerinde ayarlanmasına devam edilmektedir. Mevduatlar 2023’ün birinci çeyreğine kıyasla %5,0 oranında azalmıştır; bunlardan bireysel müşteri mevduatları istikrar elde etmiştir. Bilanço dışı tasarruflar 31 Mart 2023’e kıyasla %4,0 oranında artmış ve hayat sigortasına net varlık akışları yüksek bir seviyede gerçekleşmiştir (2024’ün birinci çeyreğinde +0,9 milyar Euro).

Orange Bank müşterilerinin entegrasyonu sürecinin başlamasının sağladığı ivme ile Hello bank!’de müşteri edinimi devam etmektedir (~+65K müşteri, 2023’ün birinci çeyreğine kıyasla +%32,0). Özel Bankacılık 1,5 milyar Euro tutarında olmak üzere iyi bir net varlık akışı elde etmeyi başarmıştır.

Gelirler<sup>18</sup> %1,9 oranında azalarak 1.638 milyon Euro’ya ulaşmıştır. Net faiz gelirleri %8,0 oranında azalmıştır. Marjlar yükselmiş fakat enflasyon hedge’lerinin (normalleşme sürecinde -54 milyon Euro) ve zorunlu yedeklerin ücretlendirilmemesinin (-20 milyon Euro) etkisi ile dengelenmiştir. Bu iki etki hariç bırakıldığında net faiz gelirleri sabit olmuştur. Ücretler finansal ücretlerin (BNP Paribas Cardif ile çapraz satış) etkisi ile (2023’ün birinci çeyreğine kıyasla +%5,1) yükselmiştir. Nakit Yönetimi rakamları artmıştır.

1.171 milyon Euro düzeyinde, işletme giderleri<sup>18</sup> %0,8 oranında azalmıştır. Tasarruf tedbirlerinin devam eden etkisi nedeniyle enflasyona rağmen bunlar kontrol altında tutulmuştur.

Brüt işletme geliri<sup>18</sup> %4,7 azalarak 467 milyon Euro’ya ulaşmıştır.

Risk maliyeti<sup>18</sup> 116 milyon Euro (2023’ün birinci çeyreğinde 75 milyon Euro) veya düşük bir seviye olan ödenmemiş müşteri kredilerinin 20 baz puanı seviyesinde (2023’te 21 baz puan).

Bunun sonucunda, Özel Bankacılık’ın (IPS departmanı) Net Geliri’nin üçte birinin Servet Yönetimi’ne tahsis edilmesinden sonra, CPBF %19,8 oranında azalarak 301 milyon Euro tutarında vergi öncesi gelir<sup>20</sup> elde etmiştir.

## **CPBS – BNL banca commerciale (BNL bc)**

BNL bc gelirleri keskin bir artış göstermiş, jaws etkisi çok pozitif olmuş ve risk maliyeti azalmaya devam etmiştir.

Ödenmemiş krediler 2023’ün birinci çeyreğine kıyasla %7,1 oranında düşmüş ve sorunlu krediler hariç çevresel olarak %5,8 oranında düşmüştür. Bireylere krediler dirençli bir seviyede gerçekleşmiş ve kurumsal krediler düşmüştür. Marj yönetimi rekabetçi bir ortamda disipline edilmiştir. Kısmen bireysel müşteri mevduatlarında azalma ile dengelenen kurumsal ve Özel Bankacılık mevduatlarındaki artış ile mevduatlar 2023’ün birinci çeyreğine kıyasla %8,1 oranında artmıştır. Marjlar iyileşmeye devam etmiştir. Bilanço dışı tasarruflar 31 Mart 2023’e kıyasla %5,2 oranında azalmıştır. Özel Bankacılık’a net varlık akışları çok iyi düzeyde olmuştur (1,4 milyar Euro).

Gelirler<sup>21</sup> % 7,9 oranında keskin bir artış göstererek 729 milyon Euro’ya yükselmiştir. Net faiz gelirleri, hacimlerdeki azalma ve kredi marjlarının sıkışması ile kısmen dengelenerek mevduat marjlarının ve menkul kıymetlerin elden çıkarılmasından elde edilen sermaye kazançlarının etkisi ile %13,7 oranında

olmak üzere keskin bir artış göstermiştir. Ücretler finansal ücretlerdeki güçlü artış ve bunu dengeleyen bankacılık ücretlerindeki azalma ile ilintili olarak 2023'ün birinci çeyreği ile karşılaştırıldığında sabit kalmıştır.

440 milyon Euro seviyesinde olmak üzere işletme giderleri<sup>21</sup> sınırlı bir artışı yansıtacak şekilde % 2,2 oranında yükselmiştir. Jaws etkisi çok pozitif olmuştur (+5,8 puan).

Brüt işletme geliri<sup>21</sup> %18,2 oranında artarak 288 milyon Euro'ya yükselmiştir.

72 milyon Euro seviyesinde risk maliyeti<sup>21</sup> gerilemiştir. Canlı kredi (evre 1 ve 2) karşılıkları serbest bırakılmış ve sorunlu kredilere (evre 3) ilişkin karşılıklar azalmıştır. Risk maliyeti ödenmemiş müşteri kredilerinin 39 baz puanı seviyesinde olmuştur.

Bunun sonucunda Özel Bankacılık'ın Net Geliri'nin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS departmanı) tahsis edilmesi sonrasında BNL bc 209 milyon Euro tutarında bir vergi öncesi gelir<sup>22</sup> gerçekleştirmeyi başarmıştır. Bu rakam %50,3 oranında keskin bir artış ifade etmektedir.

### **CPBS – Belçika'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBB)**

CPBB, bpost bank'ın BNP Paribas Fortis bünyesine başarılı entegrasyonunun gerçekleştiği 2024'ün birinci çeyreğinde faaliyetinin dayanıklılığını teyit etmiştir.

Ödenmemiş krediler ipotek ve kurumsal kredilerde artışın etkisi ile 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %1,7 oranında artmıştır. Mevduatlar 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %4,7 azalmıştır (Eylül 2024'te vadesi dolan Belçika devlet tahvillerinin ihracının etkisi hariç bırakıldığında %-0,3). Kurumsal müşteri mevduatları 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %+2,7 artmıştır. Bilanço dışı tasarruflar yatırım fonlarının etkisi ile 31 Mart 2023'e kıyasla %5,7 oranında keskin bir artış göstermiştir. Özel Bankacılık bu çeyrekte 0,8 milyar değerinde net varlık akışı elde etmiştir.

Gelirler<sup>21</sup> 929 milyon Euro seviyesinde olmak üzere %8,6 oranında düşmüştür. Net faiz gelirleri<sup>21</sup> %11,0 oranında düşmüştür (zorunlu yedekler ve Belçika devlet tahvillerinin kazanç getirmemesinin etkisi (-68 milyon Euro) hariç bırakıldığında 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %-1,7). Kurumsal mevduatlara ilişkin marjlar yükselmiş, yüksek düzeyde rekabetçi ortamda sıkılaştıran kredi marjları ile dengelenmiştir. Ücretler<sup>21</sup> tüketici finansmanı da dâhil, bankacılık ücretlerindeki azalma nedeniyle %2,5 oranında azalmış, özellikle Özel Bankacılık'ta finansal ücretlerde artış ile dengelenmiştir.

955 milyon Euro seviyesinde olmak üzere, işletme giderleri<sup>21</sup> enflasyon ve banka harçları ile bağlantılı olarak (IFRIC etkisi hariç bırakıldığında 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %+2,6) %4,9 oranında artmıştır.

Brüt işletme geliri<sup>21</sup> -27 milyon Euro tutarında olmuştur.

28 milyon Euro seviyesinde olmak üzere (2023'ün birinci çeyreğinde 8 milyon) risk maliyeti<sup>21</sup> halen düşüktür ve ödenmemiş müşteri kredilerinin 8 baz puanı seviyesindedir.

Bunun sonucunda Özel Bankacılık'ın Net Geliri'nin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS departmanı) tahsisi sonrasında, CPBB -61 milyon Euro tutarında vergi öncesi gelir<sup>22</sup> gerçekleştirmeyi başarmıştır.

### **CPBS – Lüksemburg'da Ticari & Bireysel Bankacılık (CPBL)**

CPBL sonuçları keskin artış göstermiştir.

Ödenmemiş krediler 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %2.8 oranında düşmüş ve mevduatlar %1,6 oranında azalmıştır.

Gelirler<sup>21</sup> %6,8 oranında artarak 155 milyon Euro'ya yükselmiştir. Net faiz gelirleri<sup>21</sup> özellikle kurumsal mevduatlarda ve menkul kıymetlerin elden çıkarılmasından elde edilen sermaye kazançlarında olmak üzere mevduat marjlarının sağlamlığı ile bağlantılı olarak %9,0 oranında keskin bir artış göstermiştir. CPBL iyi bir ücret seviyesi gerçekleştirmiştir. Bunlar 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %3,6<sup>21</sup> oranında azalmıştır.

81 milyon Euro seviyesinde işletme giderleri<sup>21</sup> %1,4 oranında artmıştır. Jaws etkisi oldukça pozitif (+5,4 puan) olmuştur.

Brüt işletme geliri<sup>21</sup> %13,4 oranında olmak üzere keskin artış göstererek 74 milyon Euro'ya ulaşmıştır.

1 milyon Euro seviyesinde olmak üzere risk maliyeti<sup>21</sup> halen çok düşük bir düzeydedir.

Özel Bankacılık'ın Net Geliri'nin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS departmanı) tahsis edilmesi sonrasında CPBL %14,7 oranında keskin bir artış ile 72 milyon Euro değerinde vergi öncesi gelir<sup>22</sup> elde etmiştir.

### CPBS – Avrupa Akdeniz

Avrupa-Akdeniz Polonya'da iyi iş ivmesi, Türkiye'de ortamda yaşanan normalleşme süreci ve Ukrayna'da işlerin yeniden konsolidasyonunu teyit etmiştir.

Ödenmemiş krediler 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %3,7<sup>14</sup> oranında artmıştır. Kullanırım Polonya'da bireysel müşterilerde ihtiyatlı bir düzeyde olmuş ve Türkiye'de üretim ivmesi tüm müşteri segmentlerinde düzelmiştir. Mevduatlar Türkiye ve Polonya'nın etkisi ile 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %8,7<sup>14</sup> oranında artmıştır.

745 milyon Euro seviyesinde gelirler<sup>21</sup>, özellikle Polonya'da net faiz gelirlerinde büyüme ve Türkiye'de artan ücretlerin etkisi ile %3,1<sup>23</sup> oranında artmıştır.

İşletme giderleri<sup>21</sup> yüksek enflasyon nedeniyle %10,3 oranında artarak<sup>23</sup> 503 milyon Euro'ya ulaşmıştır.

Brüt işletme geliri<sup>21</sup>, %10,8<sup>23</sup> oranında azalarak 242 milyon Euro olmuştur.

Risk maliyeti<sup>21</sup> 40 milyon Euro (2023'ün birinci çeyreğinde 1 milyon Euro) seviyesinde veya ödenmemiş müşteri kredilerinin 45 baz puanı seviyesinde gerçekleşmiştir. Düşük bir 2023'ün birinci çeyreği tabanından yükselmiştir (evre 1 ve 2 karşılıklarının serbest bırakılması).

Türkiye'deki hiperenflasyon durumu<sup>24</sup> “diğer işletme dışı kalemler”de 76 milyon Euro tutarında azalmaya neden olmuştur.

Özel Bankacılık'ın Net Geliri'nin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS departmanı) tahsisi sonrasında Avrupa-Akdeniz bu nedenle %49,2<sup>23</sup> oranında keskin bir artış ile 184 milyon Euro seviyesinde vergi öncesi gelir<sup>22</sup> elde etmiştir.

### CPBS – İhtisaslaşmış Faaliyetler– Bireysel Finansman

2024'ün birinci çeyreğinde, Bireysel Finansman faaliyetlerinin coğrafi yeniden odaklanmasını ve işletme modelinin reorganizasyonunu uygulamaya devam etmektedir. Özellikle Orta Avrupa ve Meksika'da on

kuruluş elden çıkarılmış veya tasfiye sürecine alınmıştır. İş motivasyonu yüksek ve jaws etkisi pozitif olmuştur.

Ödenmemiş krediler özellikle mobilitede artışın etkisi ile 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %10,9 artış göstermiştir. Kredi verilme sürecinde seçicilik artmıştır. Üretim marjları devam eden baskıya rağmen sabit bir şekilde artmıştır.

Otomobil kredilerinde ortaklıkların uygulanmasının etkileri devam etmiş ve hacimlerde genişleme ve risk profilinde yapısal iyileşmeye katkıda bulunmuştur (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla otomobil kredilerinin payında + 6 puan).

1.296 milyon Euro seviyesindeki gelirler daha yüksek hacimlerin etkisi ise %0,7 oranında artmış ve marjlar üzerindeki baskı ve daha yüksek finansman maliyetleri ile kısmen dengelenmiştir.

753 milyon Euro seviyesinde işletme giderleri maliyet tasarrufu önlemleri sayesinde %1,5 oranında azalmıştır. Jaws etkisi pozitif olmuştur (+2.1 puan).

Brüt işletme geliri %3,8 oranında artarak 543 milyon Euro olmuştur.

Risk maliyeti 394 milyon Euro düzeyinde (2023'ün birinci çeyreğinde 358 milyon Euro) veya ödenmemiş müşteri kredilerinin 143 baz puanı seviyesinde, risk profilindeki yapısal iyileşmenin desteği ile, 2023'ün birinci çeyreğine (145 baz puan) kıyasla durağan ve 2023'ün dördüncü çeyreğine (179 baz puan) kıyasla daha düşük gerçekleşmiştir.

Böylece vergi öncesi gelir Meksika'da faaliyetlerin elden çıkarılmasından elde edilen sermaye kazancının pozitif etkisi sayesinde %65,2 oranında yükselerek 278 milyon Euro'ya ulaşmıştır.

### CPBS – İhtisaslaşmış Faaliyetler– Arval & Leasing Solutions

2024'ün birinci çeyreğinde yüksek bir seviyede ikinci el araç fiyatlarının kademeli olarak normalleşmesi süreci yaşanmıştır. Hacim etkisi daha kısa teslim süreleri ile ilişkili olarak araç satışları üzerinde olumlu olmuştur (2024'ün birinci çeyreğinde 109.000 araç satışı). 1,7 milyon finanse edilen araç ile<sup>25</sup>, Arval tarafından finanse edilen filodaki genişleme güçlü bir düzeyde kalmıştır (31 Mart 2023'e kıyasla %+6,7). Ödenmemiş krediler artmıştır (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %+24,4<sup>26</sup>). İş motivasyonu güçlü olmuştur, Çinli otomobil üreticisi BYD<sup>27</sup> (dünyanın en büyük elektrikli araç üreticisi) ile İspanya, Almanya, İtalya ve Brezilya'da yeni bir ortaklık gerçekleşmiştir.

23,8 milyar Euro seviyesinde olmak üzere Leasing Solutions'ın ödenmemiş kredileri 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %2,8 oranında artmıştır. Ekipman piyasalarında 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %11,0 oranında artan üretim hacimleri ve iyi bir marj seviyesi ile iş motivasyonu iyi seyretmiştir.

942 milyon Euro seviyesindeki gelirler %4,0 oranında azalmıştır. Arval'in gelirleri yüksek bir seviyede ikinci el araç fiyatlarının kademeli normalleşmesi nedeniyle bu çeyrekte azalmıştır (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %-5,8). Bu etki kısmen Leasing Solutions gelirlerinde hacim odaklı artış ile dengelenmiştir.

393 milyon Euro seviyesinde gerçekleşen işletme giderleri enflasyon ve iş geliştirmenin etkisi nedeniyle %3,7 oranında artmıştır.

Arval ve Leasing Solutions'da vergi öncesi gelir %9,5 azalarak 489 milyon Euro'ya gerilemiştir.

## **CPBS – İhtisaslaşmış Faaliyetler– Yeni Dijital Faaliyetler ve Bireysel Yatırımcılar**

Bu çeyrekte iş güçlü seyretmiştir. Nickel yeni fiyatlandırma tesis etmiş ve BNP Paribas Cardiff ve Lemonade ile ortaklık halinde kiracılara yönelik bir ev sigortası teklifini de içeren yeni finansal hizmetleri piyasaya sunmuştur. Satış puanı sayısı artmıştır (31 Mart 2023'e kıyasla +%20,5) ve Nickel halen Fransa'da en büyük cari hesap dağıtım ağı konumundadır.

Floa ile ilgili olarak, aktif ortaklık sayısı çok keskin artış göstermiş (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla x 2,3), kredi standartlarındaki sıkılaştırma sonucunda üretim seviyesi iyi bir düzeyde gerçekleşmiştir.

Bireysel yatırımcılar, yönetilen varlıklarda iyi büyüme elde etmiş (31 Mart 2023'e kıyasla +%12,9) ve finansal piyasa eğilimlerinin etkisi ile işlem sayısını yüksek bir seviyede tutmuştur.

258 milyon Euro seviyesinde gelirler<sup>28</sup> %6,0 oranında artmıştır. İvme devam etmektedir ve Bireysel Yatırımcılar'ın gelirleri yüksek seviyede istikrar kazanmıştır.

185 milyon Euro seviyesinde işletme giderleri<sup>28</sup> iş geliştirme stratejisi nedeniyle %7,9 oranında artmıştır.

Brüt işletme gelirleri<sup>28</sup> 72 milyon Euro olmuştur (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla +%1,3).

Risk maliyeti<sup>28</sup> 24 milyon Euro seviyesinde olmuştur (2023'ün birinci çeyreğinde 23 milyon Euro).

Yeni Dijital Faaliyetler ve Bireysel Yatırımcılar'da vergi öncesi gelir<sup>29</sup> Almanya'da Bireysel Bankacılık'ın Net Geliri'nin üçte birinin Servet Yönetimi'ne (IPS departmanı) tahsis edilmesi sonrasında 46 milyon Euro düzeyinde olmak üzere istikrarlı olmuştur.

## **2025'e doğru Ödemeler & Akış girişimi için yeni hedefler**

Avrupa'da nakit yönetiminde birinci kademe liderlik pozisyonunun verdiği güçle (2023 Greenwich Liderler araştırmasına göre büyük kurumsallarda 1 Numara) CPBS ve CIB 2025'e kadar aralarındaki ortak Ödemeler & Akışlar girişimleri için artan gelirden 800m €'yu hedeflemektedirler. Başlangıçtaki hedef ise 600m€ seviyesinde olup bu hedef geçen yılın sonlarında yakalanmıştı. Bu ilave gelirler Grup'un Nakit Yönetimi, Ticari Finansman ve Faktoring platformlarından ve bireyler için elektronik ödemeler segmentlerinden (PSP issuing (kart sağlama hizmeti) ve acquiring (kart kabul hizmeti) elde edilecektir.

## **YATIRIM & KORUMA HİZMETLERİ (IPS)**

Sigorta, Servet Yönetimi ve Varlık Yönetimi çok başarılı bir 2024 birinci çeyreği geçirmiştir.

31 Mart 2024 itibarıyla yönetilen varlıklar<sup>30</sup> 1.283 milyar Euro düzeyinde olmuştur (31 Aralık 2023'e kıyasla +%3,8). Bunda net varlık akışları (+17,7 milyar Euro), piyasa performansı etkisi (+27,3 milyar Euro) ve kur etkisi (+2,2 milyar Euro) etkili olmuştur. Net varlık akışları dağıtım ağlarının çeşitliliğinin etkisi ile tüm iş kollarında güçlü olmuştur. Servet Yönetimi özellikle Ticari & Bireysel Bankacılık'ta çok güçlü akışlar gerçekleştirmiştir. Varlık Yönetimi özellikle para piyasası fonlarına varlık akışları ve orta ve uzun vadeli araçların etkisi ile güçlü varlık akışları gerçekleştirmiştir. Sigorta özellikle Fransa'da Tasarruflar'a güçlü varlık akışları çekmiştir. 31 Mart 2024 itibarıyla yönetilen varlıkların<sup>30</sup> dökümü aşağıdaki gibi olmuştur: Varlık Yönetimi ve Gayrimenkul'de<sup>31</sup> 588 milyar Euro, Servet Yönetimi'nde 432 milyar Euro ve Sigorta'da 262 milyar Euro.

Gelirler %0,8 artmıştır (Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar'ın katkısı hariç bırakıldığında %+4,2). Bunlar, Servet Yönetimi'nde (%+5,2), Sigorta'da (%+4,2) ve Varlık Yönetimi'nde (Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar'ın katkısı hariç bırakıldığında %+2,6) güçlü ivmeden etkilenmişlerdir.

883 milyon Euro düzeyinde gerçekleşen işletme giderleri %0,1 oranında azalmış, hedeflenen projelere yatırımlar ile kontrol altında tutulmuştur. Jaws etkisi pozitif (+0,9 puan) ve Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar hariç bırakıldığında çok pozitif (+3,9 puan) olmuştur.

Brüt işletme gelirleri %+2,2 oranında artarak 537 milyon Euro olmuştur.

573 milyon Euro düzeyinde olmak üzere, vergi öncesi gelir %3,2 oranında azalmış (Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar'ın katkısı hariç bırakıldığında %+5,6) olup bu oran iş ortaklarının katkısındaki azalmayı yansıtmaktadır.

### **IPS – Sigorta**

Tasarruflarda (Sigorta gelirlerinin %47'si) Fransa'da ve uluslararası düzeyde çok iyi performans gösterilmiş, keskin bir artış ile 8,3 milyar Euro tutarında brüt akış elde edilmiştir (2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %+34). Net varlık akışları Fransa'da çok güçlü iş ivmesi sayesinde belirgin artış göstermiştir.

Koruma (Sigorta gelirlerinin %53'ü) brüt yazılan primler tüm coğrafyalarda 2023'ün birinci çeyreğine kıyasla %6 artmıştır. Özellikle affinity sigortası ve malvarlığı ve kaza sigortalarında Fransa'da iyi performans göstermeye devam etmiştir. Yeni ve mevcut ortaklıkların tesis edilmesinin etkisi ile iş tüm coğrafyalarda uluslararası ölçekte gelişmiştir.

Gelirler özellikle Fransa'da güçlü performansın etkisi ile %4,2 oranında artarak 546 milyon Euro olmuştur. 205 milyon Euro seviyesinde işletme giderlerinde devam eden hedeflenmiş projelerin etkisi ile %1,7 seviyesinde, yalnızca hafif bir artış olmuştur. Jaws etkisi çok pozitif olmuştur (+2,5 puan).

385 milyon Euro seviyesinde olmak üzere, Sigorta'da vergi öncesi gelir 2023'ün birinci çeyreğindeki baz etkileri nedeniyle iş ortaklarının katkılarındaki azalma da dâhil %1,0 oranında artış göstermiştir.

### **IPS – Servet ve Varlık Yönetimi<sup>32</sup>**

**Servet Yönetimi** özellikle Ticari & Bireysel Bankacılık'ta ve yüksek net değerdeki müşteriler ile iyi net varlık akışları (2024'ün birinci çeyreğinde 8 milyar Euro) gerçekleştirmiştir ve yönetilen varlıklar pozitif piyasa performans etkisi ile artış göstermiştir.

**Varlık Yönetimi<sup>9</sup>** akışları para piyasası fonları ve pasif yönetilen fonların etkisi ile sürdürülmüştür (2024'ün birinci çeyreğinde 7,2 milyar Euro). Bu çeyrekte aktif ESG yaklaşımı ile iki yeni tahvil ETF'si piyasaya sunulmuştur. Gelirler çok durgun bir gayrimenkul piyasası nedeniyle Gayrimenkul'de keskin bir şekilde düşmüştür.

431 milyon Euro seviyesinde Servet Yönetimi gelirleri artan ücretlerin etkisi ile %+5,2 oranında artmıştır. Varlık Yönetimi<sup>9</sup> gelirleri yönetilen varlıklardaki artışın etkisi ile %+2,6 oranında artmıştır. Gelirler Ana Yatırımlar'da yüksek baz etkisi ve Gayrimenkul'de daha düşük gelirler nedeniyle azalmıştır.

İşletme giderleri %-0,6 oranında azalarak 678 milyon Euro olmuştur. Jaws etkisi Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar'da güncel aşağı yönlü etki hariç bırakıldığında çok pozitif olmuştur (+4,5 puan).

Servet ve Varlık Yönetimi'nin vergi öncesi geliri bu nedenle %-10,7 azalarak 188 milyon Euro olmuştur.

## KURUMSAL MERKEZ

1 Ocak 2023'ten itibaren, Kurumsal Merkez, sigorta faaliyetleri için UFRS 9'un uygulanmasının yanı sıra UFRS 17'nin uygulanması ile ilişkili iki yeniden beyan içermektedir.

Ana etkiler aşağıdaki gibidir:

- “sigorta faaliyetlerinden kaynaklanan” kategorisindeki işletme giderleri Gelirler'in indiriminde muhasebeleştirilmektedir ve işletme giderlerinde kaydedilmesi sonlandırılmıştır. Dahili distribütörler için bu kayıtların etkisi Kurumsal Merkez'de sunulur. Bu kayıtların brüt işletme geliri üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- Kâr ve zarar yoluyla varlıkların gerçeğe uygun değer muhasebesinin (UFRS 9) yarattığı volatilitenin etkisi Kurumsal Merkez'de sunulmaktadır ve bu nedenle Sigorta gelirleri üzerinde etkiye sahip değildir.

1 Ocak 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere Kurumsal Merkez bu nedenle daha iyi bir okuma için her bir çeyrek için ayrı ayrı raporlanmakta olan yeniden beyanlar içermektedir.

**Kurumsal Merkez'de sigorta ile ilişkili yeniden beyanların gelirleri** -274 milyon Euro'ya ulaşmıştır (2023'ün birinci çeyreğinde -266 milyon Euro).

Kurumsal Merkez'de sigorta ile ilişkili yeniden beyanların **işletme giderleri** 267 milyon Euro'ya (2023'ün birinci çeyreğinde 250 milyon Euro) ulaşmıştır.

Kurumsal Merkez'de sigorta ile ilişkili **yeniden beyanların vergi öncesi geliri** bu nedenle -7 milyon Euro (2023'ün birinci çeyreğinde -16 milyon Euro) olmuştur.

**Sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar hariç bırakıldığında Kurumsal Merkez'in gelirleri** 153 milyon Euro olmuştur. Bunlar bu nedenle türevlere dâhil olan -26 milyon Euro (2023'ün birinci çeyreğinde -54 milyon Euro) tutarında özel kredi riski yeniden değerlemesini (DVA) yansıtmaktadır.

**Sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar hariç bırakıldığında Kurumsal Merkez'in işletme giderleri** 208 milyon Euro olmuştur. Bunlar 29 milyon Euro yeniden yapılanma ve adaptasyon masraflarının (2023'ün birinci çeyreğinde 30 milyon) ve 74 milyon Euro IT güçlendirme masraflarının (2023'ün birinci çeyreğinde 95 milyon Euro) etkisini içermektedir.

**Sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar hariç bırakıldığında Kurumsal Merkez'in risk maliyeti** 10 milyon Euro (2023'ün birinci çeyreğinde 6 milyon Euro'nun serbest bırakılması) olmuştur.

**Kurumsal Merkez'in sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar hariç bırakıldığında işletme dışı kalemleri** 309 milyon Euro olarak gerçekleşmiştir. Bunlar “Diğer işletme dışı kalemler” ve iş ortaklarının katkısı altında Ukrayna'da ticari bankacılık faaliyetlerinin yeniden konsolidasyonunu yansıtmaktadır (+226 milyon Euro).

Sigorta ile ilişkili yeniden beyanlar hariç bırakıldığında Kurumsal Merkez'in vergi öncesi geliri bu nedenle 244 milyon Euro olmuştur.



## FİNANSAL YAPI

Grup sağlam bir finansal yapıya sahiptir.

Grup'un çekirdek sermaye yeterlilik oranı (Common Equity Tier 1 Ratio), özellikle 2024'ün birinci çeyreğinde risk ağırlıklı varlıklarda değişimlerin düşülmesi sonrasında organik sermaye oluşumu (+30 baz puan), 2024 birinci çeyrek sonucunun dağılımı (-20 baz puan), Bank of the West elden çıkarmasından kaynaklanan sermayenin yeniden dağıtımı (-5 baz puan) ve modeller ve diğer unsurlardaki güncelleme nedeniyle oluşan azalmanın (-15 baz puan) birleşik etkisi sonucunda 31 Aralık 2023'e kıyasla 10 baz puan düşerek 31 Mart 2024 itibariyle %13,1 olmuştur.

Kaldıraç oranı<sup>13</sup> 31 Mart 2024 itibariyle %4,4 olmuştur.

(Dönem sonu) likidite karşılama oranı<sup>33</sup> 31 Mart 2024 itibariyle %134 gibi yüksek bir seviyede gerçekleşmiştir (31 Aralık 2023 itibariyle %148).

Derhal kullanılabilir likidite rezervleri<sup>34</sup> 31 Mart 2024 itibariyle 446 milyar Euro olmuştur; bu rakam, piyasa kaynakları ile karşılaştırıldığında bir yıldan fazla süreyle manevra yapmak için yeterli olarak sağlamaktadır.

## KONSOLİDE KÂR VE ZARAR HESABI- GRUP

€m	1Ç24	1Ç23	1Ç24 /	4Ç23	1Ç24 /
		Dağı.	1Ç23	Dağı.	4Ç23
<b>Grup</b>					
<b>Gelirleri</b>	<b>12.483</b>	<b>12.534</b>	<b>%-0,4</b>	<b>10.953</b>	<b>+%14,0</b>
İşletme Giderleri ve Amortisman	-7.937	-8.058	%-1,5	-7.545	+%5,2
<b>Brüt İşletme Geliri</b>	<b>4.546</b>	<b>4.476</b>	<b>+%1,6</b>	<b>3.408</b>	<b>+%33,4</b>
Risk Maliyeti	-640	-592	+%8,1	-972	%-34,2
Finansal araçlar ile ilişkili risk nedeniyle diğer net zararlar	-5	0	n.s.	0	n.s.
<b>İşletme Geliri</b>	<b>3.901</b>	<b>3.884</b>	<b>+%0,4</b>	<b>2.436</b>	<b>+%60,1</b>
Özkaynak Yöntemine Tabi Kuruluşlar için Kazanç Payı	221	178	+%24,2	73	n.s.
Diğer İşletme Dışı Kalemler	241	0	n.s.	-95	n.s.
<b>Vergi Öncesi Gelir</b>	<b>4.363</b>	<b>4.062</b>	<b>+%7,4</b>	<b>2.414</b>	<b>+%80,7</b>
Kurumlar Gelir Vergisi	-1.166	-791	+%47,4	-337	n.s.
Azınlık Paylarına İsnat Edilebilir Net Gelir	-94	-98	%-4,1	-70	+%34,3
Sonlandırılan Faaliyetlerden Net Gelir	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Özkaynak Sahiplerine İsnat Edilebilir Net Gelir</b>	<b>3.103</b>	<b>3.173</b>	<b>%-2,2</b>	<b>2.007</b>	<b>+%54,6</b>
<b>Maliyet/Gelir</b>	<b>%63,6</b>	<b>%64,3</b>	<b>-0,7 pt</b>	<b>%68,9</b>	<b>-5,3 pt</b>

# 31 MART 2024 İTİBARIYLA BİLANÇO

	31/03/2024	31/12/2023
<b>milyon Euro cinsinden</b>		
<b>VARLIKLAR</b>		
Nakit ve merkez bankalarındaki bakiyeler	199.600	288.259
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerlerde finansal araçlar		
Menkul Kıymetler	305.670	211.634
Krediler ve repo sözleşmeleri	290.479	227.175
Türev finansal araçlar	282.436	292.079
Hedging amacı ile kullanılan türevler	25.071	21.692
Özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değerlerde finansal varlıklar		
Borç senetleri	55.438	50.274
Özkaynak senetleri	1.715	2.275
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar		
Kredi kuruluşlarına krediler ve avanslar	50.118	24.335
Müşterilere krediler ve avanslar	859.213	859.200
Borç senetleri	131.218	121.161
Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi	(3.871)	(2.661)
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili yatırımlar ve diğer varlıklar	263.015	257.098
Cari ve ertelenmiş vergi varlıkları	6.487	6.556
Tahakkuk eden gelir ve diğer varlıklar	169.904	170.758
Özkaynak yöntemine tabi yatırımlar	7.326	6.751
Gayrimenkul, tesis ve ekipman ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	46.568	45.222
Maddi olmayan varlıklar	4.149	4.142
Şerefiye	5.506	5.549
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>2.700.042</b>	<b>2.591.499</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		
Merkez bankalarından mevduatlar	3.326	3.374
Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerlerde finansal araçlar		
Menkul kıymetler	115.885	104.910
Mevduatlar ve repo sözleşmeleri	355.590	273.614
İhraç edilen borç senetleri	90.992	83.763
Türev finansal araçlar	267.792	278.892
Hedging amacı için kullanılan türevler	39.556	38.011
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler		
Kredi kuruluşlarından mevduatlar	99.041	95.175
Müşterilerden mevduatlar	973.165	988.549
Borç senetleri	207.675	191.482
İkinci derecede borçlar	26.646	24.743
Faiz oranı riskine karşı hedge edilmiş portföylere ilişkin yeniden ölçüm düzeltmesi	(14.207)	(14.175)
Cari ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri	4.026	3.821
Tahakkuk eden giderler ve diğer yükümlülükler	148.685	143.673
Sigorta sözleşmeleri ile ilişkili yükümlülükler	222.784	218.043
Sigorta faaliyetleri ile ilişkili finansal yükümlülükler	18.311	18.239
Riskler ve giderler karşılıkları	10.130	10.518
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>2.569.397</b>	<b>2.462.632</b>
<b>ÖZKAYNAK</b>		
Sermaye, ilave ödenmiş sermaye ve dağıtılmamış kârlar	124.965	115.809
Döneme ilişkin hissedarlardan kaynaklanan net gelir	3.103	10.975
<b>Sermaye, dağıtılmamış kârlar ve döneme ilişkin hissedarlardan kaynaklanan net gelir toplamı</b>	<b>128.068</b>	<b>126.784</b>
Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerde değişimler	(3.056)	(3.042)
<b>Hissedarlar özkaynağı</b>	<b>125.011</b>	<b>123.742</b>
<b>Azınlık payları</b>	<b>5.634</b>	<b>5.125</b>
<b>TOPLAM ÖZKAYNAK</b>	<b>130.645</b>	<b>128.867</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAK</b>	<b>2.700.042</b>	<b>2.591.499</b>

## ALTERNATİF PERFORMANS ÖNLEMLERİ AMF GENEL YÖNETMELİKLERİ MADDE 223-1

Alternatif performans ölçütleri	Tanım	Kullanım nedeni
Sigorta Kâr ve Zarar toplamları (Gelirler, İşletme giderleri, Brüt işletme geliri, İşletme geliri, vergi öncesi gelir)	Kâr ve zarar yoluyla bazı varlıkların gerçeğe uygun değer muhasebesinin (UFRS 9) oluşturduğu volatilité hariç Sigorta Kâr ve Zarar toplamları (Gelirler, Brüt işletme geliri, İşletme geliri, Vergi öncesi gelir) Kurumsal Merkez'e aktarılır; Elden çıkarmalar durumunda gerçekleşen kazanç ve kayıplar ve potansiyel uzun vadeli değer azalmaları sigorta geliri kâr ve zarar hesabına dahil edilir.  Grup Kâr ve Zarar toplamları ile bir mutabakata "Üçer Aylık Seriler" tablolarında yer verilmektedir.	Operasyonel ve içsel performansı (teknik ve finans) yansıtacak şekilde Sigorta sonucunun sunumu
Kurumsal Merkez Kâr ve Zarar toplamları	Volatilité yeniden beyanı da dahil (UFRS 9) Kurumsal Merkez'in Kâr ve Zarar toplamları ve UFRS 9'un uygulanması ile ilgili olarak UFRS 17 "sigorta sözleşmeleri"nin 01.01.23'ten itibaren uygulanmasının ardından sigorta faaliyetleri ile ilişkili aşağıdakileri de içeren atfedilebilir masraflar (dahili distribütörler):  • bazı sigorta varlıklarının UFRS 9 gerçeğe uygun değer muhasebesine tabi tutulması ile oluşan finansal sonuç volatilitésinin Kurumsal Merkez gelirlerinde yeniden beyan edilmesi;  • Dahili marjın düşülmesi sonrasında "sigorta faaliyetlerine atfedilebilir" olarak addedilen işletme giderleri gelirlerden kesintilerde muhasebeleştirilir ve artık işletme gideri olarak kaydedilmez. Bu muhasebe kayıtları münhasıran Sigorta faaliyeti ve sigorta sözleşmeleri dağıtan (dahili distribütörler olarak bilinen) Grup kuruluşları (Sigorta faaliyeti hariç) ile ilişkilidir ve brüt işletme geliri üzerinde herhangi bir etkiye sahip değildir. Dahili dağıtım sözleşmeleri ile ilişkili kayıtların etkisi "Kurumsal Merkez" tarafından taşınır.  "Üçer Aylık Seriler" tablolarında Grup Kâr ve Zarar toplamları ile mutabakata yer verilmektedir.	Çeşitli iş kollarının finansal performansının okunabilirliğini engellemek adına "sigorta faaliyetlerine atfedilebilir" işletme giderlerinin dahili dağıtım sözleşmeleri üzerindeki etkisinin Kurumsal Merkez'e aktarılması.
Faaliyet gösteren departman kâr ve zarar hesabı toplamları (Gelirler, Net faiz geliri, işletme giderleri, Brüt işletme geliri, İşletme geliri, Vergi Öncesi Gelir)	CPBS'nin kâr ve zarar hesabı (Fransa, İtalya, Belçika, Lüksemburg, Almanya, Polonya ve Türkiye'de özel bankacılığın 2/3'ü dahil Ticari & Bireysel Bankacılık'ın kâr ve zarar hesabı toplamları ile), IPS ve CIB'in	BNP Paribas Grubu'nun işletme performansının temsili ölçütü

	<p>toplamı.</p> <p>BNP Paribas Grubu'nun kâr ve zarar hesabı toplamları = Faaliyet gösteren departman kâr ve zarar hesabı toplamları + Kurumsal Merkez kâr ve zarar hesabı toplamları.</p> <p>Grup kâr ve zarar hesabı toplamları ile mutabakata "Temel faaliyetlere göre sonuçlar" başlıklı tablolarda yer verilmektedir.</p> <p>Ticari &amp; Bireysel Bankacılık'ta anılan net faiz geliri, (mali tablolarda Dipnot 3.a'da tanımlandığı üzere) net faiz marjını, daha az bir ölçekte olmak üzere ücretler hariç (mali tablolarda Dipnot 3.b) (mali tablolarda Dipnot 3.c, 3.d ve 3.e'de tanımlandığı üzere) diğer gelirleri içerir. Ticari &amp; Bireysel Bankacılık veya sigorta dağıtımını yapan İhtisaslaşmış Faaliyetler'in Kâr ve Zarar toplamları UFRS 17'nin uygulanmasının gelirlerin mahsubunda "sigorta faaliyetlerine atfedilebilir" olarak addedilen işletme giderlerinin muhasebe sunumu üzerindeki etkisini içermemektedir ve Kurumsal Merkez'in yüklendiği etki ile artık işletme gideri olarak nitelendirilmemektedir.</p>	
Bireysel Bankacılık'ın %100'ü ile Ticari & Bireysel Bankacılık faaliyeti kâr ve zarar hesabı toplamları	<p>Bireysel Bankacılık'ın tüm kâr ve zarar hesabı da dahil Ticari &amp; Bireysel Bankacılık faaliyetinin kâr ve zarar hesabı toplamı</p> <p>Grup kâr ve zarar hesabı toplamları ile mutabakata "Üçer aylık seriler" başlıklı tablolarda yer verilmektedir.</p>	Özel Bankacılık'ın toplam performansı da dahil (kâr ve zarar hesabının Servet Yönetimi faaliyeti ile paylaşılması öncesinde Özel Bankacılık Ticari ve Bireysel Bankacılık faaliyeti (2/3) ve Servet Yönetimi faaliyetinin (1/3) müşterek sorumluluğu altındadır), Ticari & Bireysel Bankacılık faaliyetlerinin temsili ölçütü
PEL/CEL etkileri hariç kâr ve zarar hesabı toplamları (Gelirler, Brüt İşletme geliri, İşletme geliri, Vergi öncesi gelir)	<p>PEL/CEL etkileri hariç kâr ve zarar hesabı toplamları.</p> <p>Grup kâr ve zarar hesabı toplamları ile mutabakata "Üçer aylık seriler" başlıklı tablolarda yer verilmektedir.</p>	Yaşam döngüleri boyunca PEL ve CEL hesaplarının oluşturduğu riski hesaba katan karşılıktaki değişimler hariç dönem toplamlarının temsili ölçütü
Maliyet-gelir oranı	Giderlerin gelire oranı	Bankacılık sektöründe işletme verimliliği ölçütü
Risk maliyeti/ dönem başında ödenmemiş müşteri kredileri (baz puan olarak)	<p>Risk maliyetinin (m€ cinsinden) dönem başında ödenmemiş müşteri kredilerine oranı</p> <p>Risk maliyeti "finansal araçlar üzerinde "frisk" nedeniyle diğer net kayıplar"ı içermez.</p>	Ödenmemiş kredilerin hacminin yüzdesi cinsinden faaliyete göre risk seviyesi ölçütü
IFRIC 21 etkisi hariç işletme giderlerinde değişim	IFRIC 21'e tabi olmak kaydıyla vergiler ve katkılar hariç işletme giderlerinde değişim	Diğer çeyreklere kıyasla karışıklık olmaması adına yılın birinci yarısında neredeyse tamamıyla kaydedilen IFRIC 21'e tabi olarak vergi ve katkılar hariç işletme giderlerindeki değişimin temsili ölçütü

Özkaynak getirisi (ROE)	ROE hesaplamasına ilişkin detaylar “sonuçlar sunumunda “Özkaynak ve Daimi Hissedarlar Özkaynağı Getirisi” başlıklı Ek’te açıklanmaktadır	BNP Paribas Grubu’nun özkaynak getirisi ölçütü
Maddi özkaynak getirisi (ROTE)	ROTE hesaplamasına ilişkin detaylar sonuçlar sunumunun “Özkaynak ve Daimi Hissedarlar Özkaynağı Getirisi” başlıklı Ek’te açıklanmaktadır.	BNP Paribas Grubu’nun maddi özkaynak getirisi ölçütü
Dağıtılabilir Net Gelir, Grup payı	<p>Grup’un 01.02.2023 tarihinde Bank of the West’in satışı sonrasında referans yıl olan ve ayrıca olağandışı kalemlerin söz konusu olduğu Tek Tasfiye Fonu’nun güçlendirilmesine katkı yapılması beklenen son yıl olan 2023’teki içsel performansını yansıtabilecek şekilde Şubat 2023’te yapılan duyurulara göre düzeltilmiş Net Gelir’e kadar olmak üzere Kâr ve Zarar toplamları.</p> <p>Düzeltilmeler 2023 sonuçlarına ilişkin sunumda ayrıntılı olarak açıklanmaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 2023’te Tek Tasfiye Fonu’nun güçlendirilmesi sürecinin sona ereceği beklentisinin etkisi dahil edilmiştir</li> <li>– satılması beklenen kuruluşların Net Gelir’leri (UFRS 5’in uygulanması) (özellikle Bank of the West satışından elde edilen sermaye kazancı) ve Bank of the West satışı ile ilişkili ilave kalemler hariç bırakılmıştır</li> <li>– 2022’nin dördüncü çeyreğinde ECB tarafından kararlaştırılan TLTRO şartlarındaki değişiklikler ile ilişkili riskten korunma düzeltmesinin olağandışı olumsuz etkisi gibi olağandışı kalemler ve yasal işlemler için ayrılan olağandışı yedekler hariç bırakılmıştır.</li> </ul> <p>Dağıtılabilir Net Gelir 2023’te olağan dağıtımını hesaplamak ve Grup’un 2023’teki performansını izlemek için kullanılır.</p>	BNP Paribas Grubu’nun Bank of the West satışının etkisi sonrasında referans yıl olan ve ayrıca olağandışı kalemlerin söz konusu olduğu Tek Tasfiye Fonu’nun güçlendirilmesine katkı yapılması beklenen son yıl olan 2023’teki içsel performansını yansıtan Net Gelir ölçütü.
İstisnai kalemler hariç Net Gelir, Grup payı	<p>İstisnai kalemler hariç özkaynak sahiplerine atfedilebilir Net Gelir.</p> <p>İstisnai kalemlere ilişkin detaylar sonuçlar sunumunun “Ana İstisnai Kalemler” başlıklı slaydında açıklanmaktadır.</p>	Önemli meblağda bir kereye mahsus kalemler veya özellikle yeniden yapılanma, adaptasyon, IT güçlendirme ve dönüşüm giderleri olmak üzere dayanak işletme performansını yansıtmayan kalemler hariç BNP Paribas Grubu Net Gelir ölçütü.
Sorunlu krediler karşılama oranı	Evre 3 karşılıkları ile; itfa edilmiş maliyet üzerinden yükümlülükler ve özkaynak yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden borç senetleri de dahil olmak üzere (sigorta hariç), müşteriler ve kredi kurumları için, alınan teminat karşılığında netleştirilmiş olarak, değer	Sorunlu krediler için karşılık ayırma ölçütü

	düşüklüğüne tabi tutulmuş, bilanço içi ve bilanço dışı ödenmemiş krediler (evre 3) arasındaki ilişki	
--	--	--

### **Metodoloji: Sabit kapsam ve döviz kurlarında karşılaştırmalı analiz**

Konsolidasyon kapsamında değişikliklerin etkisini belirlemede kullanılan yöntem işlemin türüne (devralma, satış, vb.) bağlıdır. Hesaplamanın temel amacı dönemlere göre karşılaştırmaları kolaylaştırmaktır.

Devralınan veya yeni kurulan bir kuruluş durumunda, yeni kuruluşun sonuçları, ilgili kuruluşun önceki yıl içinde mülkiyetine sahip olunmadığı dönemlere karşılık gelen cari yıl dönemlerinin sabit kapsam sonuçlarının dışında bırakılır.

Elden çıkarılan kuruluşlar durumunda ilgili kuruluşun sonuçları kuruluşun mülkiyetine sahip olunmadığı üçer aylık dönemler bakımından önceki yıl için simetrik bir şekilde hariç bırakılır.

Konsolidasyon yönteminde değişiklik durumlarında, benzer nitelik esasına göre düzeltmeye tabi tutulmuş üçer aylık dönem sonuçları bakımından iki yıllık dönem (cari yıl ve önceki yıl) içinde en düşük konsolidasyon yüzdesini kullanma politikası uygulanır.

Sabit döviz kurlarına dayalı karşılaştırmalı analiz önceki yıl üç aylık dönemine (referans üç aylık dönem) ilişkin sonuçların cari üç aylık dönem döviz kuru (analize konu üç aylık dönem) üzerinden yeniden beyan edilmesi suretiyle hazırlanır. Bu hesaplamaların tümü kuruluşun raporlama kuru referans alınarak yürütülür.

### **Hatırlatma**

İşletme giderleri: maaş ve çalışan yardım giderlerinin diğer işletme giderleri ve malvarlığı, tesis ve ekipmanda değer kaybı, amortisman ve değer düşüklüğünün toplamı. Tüm belgede “işletme giderleri” ve “maliyet” terimleri aynı anlamda kullanılabilir.

Faaliyet gösteren üç departmanı vardır:

- Kurumsal Bankacılık (CIB) (Küresel Bankacılık, Küresel Piyasalar ve Menkul Kıymetler Hizmetleri de dahil).
- Ticari, Bireysel Bankacılık ve Hizmetler (CPBS) (aşağıdakiler de dahil olmak üzere):
  - Fransa, Belçika, İtalya, Lüksemburg, Avrupa-Akdeniz’de Ticari ve Bireysel Bankacılık;
  - Arval / Leasing Solutions ile birlikte İhtisaslaşmış Faaliyetler; BNP Paribas Bireysel Finansman; Yeni Dijital Faaliyetler (Nickel, Lyf... dahil) & Bireysel Yatırımcılar;
- Yatırım & Koruma Hizmetleri (IPS) (Servet Yönetimi, Varlık Yönetimi, Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar’ı içine alan Sigorta, Servet ve Varlık Yönetimi de dahil).

## SON NOTLAR

1 Risk maliyeti “Finansal araçlara ilişkin risk ile ilgili diğer net zararlar”ı içermez.  
2 Net Gelir, Grup payı  
3 29 Şubat 2024 tarihinde raporlanan üçer aylık dönem serilerinin yeniden beyanı. Sonuçlar, Grup’un Bank of  
4 the West satışının etkisi sonrası ve olağandışı kalemler hariç Tek Tasfiye Fonu’nun (SRF) oluşumuna katkı  
5 sonrası içsel performansını yansıtabilecek şekilde 2023 dağıtımının hesaplanmasında esas alınır.  
6 2024’ün birinci çeyreğinde tarihsiz süper ikinci derecede tahvillerin ücretlendirilmesi hariç olmak üzere Net  
7 Gelir’e ve üç aylık dönem içinde ödenmemiş durumda olan payların ortalama sayısına dayalı olarak  
8 hesaplanan dönem sonu hisse başına kazanç  
9 2023 (dağıtılabilir) ile 2024 arasında Grup gelirlerindeki artış eksi 2023 (dağıtılabilir) ile 2024 arasında  
10 Grup işletme giderlerindeki artış  
11 FICC gelirlerinin 2024’ün birinci çeyreği ve buna karşılık 2023’ün birinci çeyreğinde sabit olduğu  
12 varsayımına dayalı olarak dahili tahmin  
13 Yatırım Sermayesi Getirisi: tahsis edilen sermayeye kıyasla 2022’den itibaren yeniden dağılımı yapılan  
14 sermaye ile oluşturulan tahmini 2025 net geliri (CET1)  
15 Özel Bankacılık’ın %100’ü dâhil (Fransa’da PEL/CEL etkileri hariç)  
16 Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar hariç  
17 %60 pay Ukrainsbank’ta ve geri kalan %40’lık pay Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası’na aittir  
18 Dönem sonu LCR 575/2013 sayılı (CRR) Yönetmeliği Madde 451a uyarınca hesaplanır  
19 Özellikle ABD standartları olmak üzere, ihtiyati standartları dikkate almak suretiyle merkez bankalarında  
20 likit piyasa varlıkları veya uygun varlıklar (karşı dengeleme kapasitesi) eksi gün içi ödeme sistemi  
21 ihtiyaçları  
22 2019/876 sayılı (AB) Yönetmeliği uyarınca hesaplanmıştır  
23 Sabit kapsam ve döviz kurlarına dayalı olarak  
24 Kaynak: Dealogic Üçer Aylık Derecelendirmeler Borç Sermaye Piyasaları 2024 Birinci Çeyreği ve  
25 Dealogic Üçer Aylık Derecelendirmeler Sendikasyon Kredileri 2024 Birinci Çeyreği, hacme göre aracı  
26 kurum (bookrunner) derecelendirmeleri  
27 Koalisyon Greenwich 2024 Avrupa Büyük Kurumsal Nakit Yönetiminde Pay Liderleri, Şubat 2024; ve  
28 2023 Avrupa Büyük Kurumsal Ticaret Finansmanında Pay Liderleri, Ekim 2023  
29 Kaynak: Dealogic – Tüm ESG Sabit Gelirleri, Global & EMEA Sürdürülebilir Finansman (ESG Tahvilleri  
30 ve Kredileri), hacme göre aracı kurum (bookrunner) derecelendirmeleri, 2024 birinci çeyreği  
31 Özel Bankacılık’ın %100’ü dâhil (Fransa’da PEL/CEL etkileri hariç)  
32 Belçika devlet tahvillerinin ihracı, Fransa’da enflasyon hedge’leri ve zorunlu yedeklerin  
33 ücretlendirilmemesi  
34 Özel Bankacılık’ın 2/3’ü dâhil (Fransa’da PEL/CEL etkileri hariç)  
35 Özel Bankacılık’ın %100’ü dâhil. Risk maliyeti konusundaki görüş ile ilgili olarak 726 milyon Euro rakamı  
36 2024’ün birinci çeyreğine ilişkin olarak “finansal araçlara ilişkin risk ile ilgili diğer net zararlar”ı (5 milyon  
37 Euro) içerir  
38 Özel Bankacılık’ın 2/3’ü dâhil  
39 Türkiye hariç sabit kapsam ve döviz kurlarına dayalı olarak (UMS 29 uyarınca tarihsel döviz kurları  
40 üzerinden)  
41 UMS 29’un uygulanmasının etkisi; ve Türkiye’de riskten korunma uygulamasının (CPI linkers) etkinliği  
42 dikkate alındığında TRY/EUR değer kaybı (%-6,8) ve üç aylık dönem içinde CPI’da %15 artış  
43 Dönem sonunda filo artışı  
44 Ortalama ödenmemiş krediler  
45 *Build your dreams.*  
46 Almanya’da Özel Bankacılık’ın %100’ü dâhil  
47 Almanya’da Özel Bankacılık’ın 2/3’ü dâhil  
48 Dağıtılan varlıklar dâhil  
49 Yönetilen gayrimenkul varlıkları: 26 milyar €  
50 Varlık Yönetimi, Servet Yönetimi, Gayrimenkul ve Ana Yatırımlar  
51 575/2013 sayılı (CRR) Yönetmeliği Madde 451a uyarınca hesaplanmıştır.  
52 Özellikle ABD standartları olmak üzere, ihtiyati standartları dikkate almak suretiyle merkez bankalarında  
53 likit piyasa varlıkları veya uygun varlıklar (karşı dengeleme kapasitesi) eksi gün içi ödeme sistemi  
54 ihtiyaçları.

## **Yatırımcı İlişkileri**

B nedicte Thibord - [benedicte.thibord@bnpparibas.com](mailto:benedicte.thibord@bnpparibas.com)

## ** zkaynak**

Rapha lle Bouvier-Flory - [raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com](mailto:raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com)

Lisa Bugat – [lisa.bugat@bnpparibas.com](mailto:lisa.bugat@bnpparibas.com)

Didier Leblanc - [didier.m.leblanc@bnpparibas.com](mailto:didier.m.leblanc@bnpparibas.com)

Olivier Parenty - [olivier.parenty@bnpparibas.com](mailto:olivier.parenty@bnpparibas.com)

## **Bor & Derecelendirme kuruluşları**

Didier Leblanc - [didier.m.leblanc@bnpparibas.com](mailto:didier.m.leblanc@bnpparibas.com)

Olivier Parenty - [olivier.parenty@bnpparibas.com](mailto:olivier.parenty@bnpparibas.com)

## **Perakende & ESG**

Patrice Ménard - [patrice.menard@bnpparibas.com](mailto:patrice.menard@bnpparibas.com)

Antoine Labarsouque - [antoine.labarsouque@bnpparibas.com](mailto:antoine.labarsouque@bnpparibas.com)

E-posta: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

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



# FIRST QUARTER 2024 RESULTS

PRESS RELEASE



25 April 2024



**BNP PARIBAS**

The bank  
for a changing  
world

# FIRST QUARTER 2024 RESULTS

## PRESS RELEASE

Paris, 25 April 2024

### 1ST QUARTER 2024

## BNP Paribas reports very good 1<sup>st</sup> quarter 2024 performances and confirms its 2024 trajectory

- **Stable revenues** (€12,483m) driven by very solid business performances within each operating division
- **Positive jaws effect** (+1.1 point)
- **Cost of risk<sup>1</sup>** (29 bps) **still low**, due to the quality of the loan portfolio
- **Pre-tax income** up sharply (+7.4% vs. 1Q23 distributable<sup>3</sup>) to €4,363m
- **Very high Net Income** of €3,103m<sup>2</sup> (-2.2% vs. 1Q23 distributable<sup>3</sup>), driven by operating performances
- €1.05bn **share buyback** finalised on 23 April 2024, and €4.60 **dividend** subject to General Meeting approval on 14 May 2024
- **Earnings Per Share<sup>4</sup>** (€2.51) up sharply
- **Financial structure** very solid (CET1 ratio of 13.1%)
- **Active management of capital** including the divestment of Personal Finance businesses in Mexico and ongoing redeployment of capital from the Bank of the West divestment

On the strength of its 1<sup>st</sup> quarter 2024 results, BNP Paribas confirms its 2024 trajectory – revenues more than 2% higher than 2023 distributable revenues<sup>3</sup> (€46.9bn), a positive jaws effect<sup>5</sup>, a cost of risk below 40 bps, and Net Income higher than 2023 distributable Net Income<sup>3</sup> (€11.2bn).



**BNP PARIBAS**

**The bank  
for a changing  
world**

The figures included in this press release are unaudited.

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

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

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

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

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

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

BNP Paribas' financial disclosures of the first quarter 2024 consists of this press release, the attached presentation, and quarterly series. The quarterly series are available at the following address: <https://invest.bnpparibas/document/1q24-quarterly-series>.

All legally required disclosures, including the Universal Registration document, are available online at <https://invest.bnpparibas.com> in the "Results" section and are made public by BNP Paribas pursuant to the requirements under Article L.451-1-2 of the French Monetary and Financial Code and Articles 222-1 et seq. of the French Financial Markets Authority General Regulations.



The Board of Directors of BNP Paribas met on 24 April 2024. The meeting was chaired by Jean Lemierre, and the Board examined the Group's results for the first quarter 2024.

Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer, stated at the end of the meeting:

*"On the strength of its diversified and integrated model, the Group achieved good performances in the first quarter 2024, thanks to business momentum in the operating divisions. BNP Paribas continues to demonstrate its ability to generate value and confirms its 2024 trajectory, with revenue growth expected to surpass 2% compared to 2023 and Net Income above the 2023 distributable result. We continue to focus on expanding our market shares, supporting our clients, and rolling out our strategic initiatives. BNP Paribas is well positioned for the new phase of the economic cycle. I thank the teams for their mobilisation."*

## SOLID RESULTS

**First-quarter revenues** were stable (-0.4%), driven by very solid business performances within each operating division, offsetting a high base effect at Global Markets. Excluding this impact, revenues were up by about 3%<sup>6</sup>. **Operating expenses** decreased (-1.5%). The Group thus generated a **positive jaws effect**<sup>5</sup> of 1.1 point. The effects of additional operating efficiency measures (400 million euros) are expected to begin showing up in the second quarter 2024.

**Net Income** (3,103 million euros) was driven by operating performances. Earnings per share<sup>4</sup> amounted to 2.51 euros.

The Group finalised its 1.05-billion-euro **share buyback** programme on 23 April 2024. The Board of Directors will propose a 4.60-euro **dividend** to shareholders at the General Meeting of 14 May 2024.

**The financial structure** is very solid, with a common equity Tier 1 ratio at 13.1%, and capital is managed actively, particularly with the divestment of Personal Finance in Mexico.

On the strength of its 1st quarter 2024 results, BNP Paribas confirms its **2024 trajectory** – revenues more than 2% higher than 2023 distributable revenues (€46.9bn), a positive jaws effect, a cost of risk below 40 bps, and Net Income higher than 2023 distributable Net Income (€11.2bn).

This growth trajectory is based mainly on the strengthening of efficiency initiatives (2024 pre-tax impact of +400 million euros), the quality of the loan portfolio throughout the cycle, the redeployment of 55 basis points of capital freed up by the Bank of the West divestment before the end of the first half of 2024 (return on invested capital<sup>7</sup> in 2025e>16%), the strategic repositioning at Personal Finance, and market share gains at CIB, while keeping capital allocation well-balanced. This trajectory reflects the impact of headwinds, including decisions by public authorities (2024 after-tax impact of -500 million euros) and the normalisation of used-car sale prices at Arval.

**Revenues** came to 12,483 million euros, down by 0.4% in comparison with the high base of revenues in the first quarter 2023 on a distributable basis, at 12,534 million euros.

Revenues decreased by 4.0% at **Corporate & Institutional Banking (CIB)**, as strong growth in revenues at Global Banking (+6.1%) and Securities Services (+6.8%) partly offset the 11.9% decline in Global Markets revenues.

Revenues at **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**<sup>8</sup> were stable at +0.4%, driven by growth at Commercial & Personal Banking (+1.0%), whose fees were up by 4.4% and net interest revenues by +4.9% excluding the impact of headwinds (Belgian government bond, ECB mandatory reserves, and inflation hedges in the amount of about 150 million euros). Revenues at Specialised Businesses decreased only slightly, by 0.7%, thanks to the increase at Personal Finance (+0.7%) which was driven by higher volumes and the ongoing improvement in margins at production. At Arval, used-car prices normalised at a high level. New Digital Businesses fared very well (+21.0%).

At **Investment & Protection Services (IPS)** revenues rose by 0.8%, driven by good business momentum at Wealth Management (+5.2%), Insurance (+4.2%) and Asset Management (+2.6%)<sup>9</sup>. Excluding the contribution of Real Estate and Principal Investments, IPS revenues were up by +4.2%.

**Group operating expenses** came to 7,937 million euros (8,058 million euros in the first quarter 2023 on a distributable basis), down by 1.5%. CIB operating expenses decreased by 4.9%, particularly at Global Markets (-8.2%). The jaws effect was very positive at Global Banking (+6.5 points) and Securities Services (+7.8 points).

CPBS<sup>8</sup> kept close control over operating expenses on the whole (+3.1%), up by 3.9% in Commercial & Personal Banking, due in particular to the impact of Belgian bank levies. The jaws effect was positive at BNL and CPBL. Specialised Businesses' operating expenses rose by 1.2%, in support of their growth and transformation. The jaws effect was positive at Personal Finance, Leasing Solutions and Personal Investors.

At IPS, operating expenses were stable (-0.1%), decreasing at Wealth Management (-0.4%), Asset Management (-0.1%)<sup>9</sup> and Real Estate (-3.9%). The jaws effect was positive at IPS on the whole (+0.9 point) and strongly positive (+3.9 points) when excluding the contribution of Real Estate and Principal Investments.

**Group gross operating income** thus amounted to 4,546 million euros (4,476 million euros in the first quarter 2023 on a distributable basis).

At 640 million euros<sup>1</sup> (592 million in the first quarter 2023 on a distributable basis), the Group's **cost of risk** stood at 29 basis points of customer loans outstanding, a low level, due to the quality of the loan portfolio. It reflects releases of provisions on performing loans (stages 1 and 2) of 123 million euros and provisions for non-performing loans (stage 3) of 763 million euros. The Group confirms its 2025 target of keeping cost of risk below 40 basis points each year.

**Group operating income** amounted to 3,901 million euros. In the first quarter 2023 it came to 3,884 million euros on a distributable basis.

**Group non-operating items** came to 462 million euros. They reflected the reconsolidation of activities in Ukraine<sup>10</sup> (+226 million euros) and a capital gain on the divestment of Personal Finance in Mexico (+118 million euros).

**Group pre-tax income** came to 4,363 million euros (4,062 million euros in the first quarter 2023 on a distributable basis).



The average corporate tax rate stood at 29.8%. It reflects the first-quarter recognition of full-year taxes and contributions in accordance with IFRIC 21, a significant portion of which is not deductible.

**Net Income, Group share** thus came to 3,103 million euros in the first quarter 2024, close to its level of the first quarter 2023 at 3,173 million euros on a distributable basis.

**Return on non-revaluated tangible equity** stood at 12.4%.

**As of 31 March 2024, the common equity Tier 1 ratio** stood at 13.1% and **the Liquidity Coverage Ratio**<sup>11</sup> (end-of-period) at 134% (148% as of 31 December 2023). The Group's immediately available liquidity reserve<sup>12</sup> amounted to 446 billion euros, or more than one year to manoeuvre in terms of wholesale funding. The leverage ratio<sup>13</sup> stood at 4.4%.

BNP Paribas continued to stand out in the first quarter 2024 in its commitment to **ESG** issues, as recognised by extra-financial ratings agencies and illustrated by its top-tier leadership in recent rankings. Several innovative solutions dedicated to each type of client were launched this quarter. For example, at CPBS, BNP Paribas Mobility launched an Arval and Leasing Solutions offering in Europe for combined leasing of electric vehicles and recharging stations, in order to facilitate the transition towards sustainable mobility. At IPS, BNP Paribas Asset Management launched its first global equities fund dedicated to the net-zero transition. The strategy is based on decarbonation and overweighted in sustainable investments.

The "Cease and Desist Order" of 30 June 2014, pertaining to violations of US laws and regulations governing economic sanctions, issued jointly by the Prudential Control and Resolution Authority (ACPR) in France and the Board of Governors of the Federal Reserve Board (FRB) in the United States, has been lifted, thus confirming the Group's accomplishment of its obligations under the remediation plan.





## CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

CIB results were driven this quarter by very good performances by Global Banking and Securities Services and by a lower cost of risk.

**CIB revenues**, at 4,677 million euros, declined by 4.0% compared to the first quarter 2023. They were driven by strong growth at Global Banking (+6.1%) and Securities Services (+6.8%) partly neutralising the decrease at Global Markets' (-11.9%) due to the base effect arising from activity on the rates, currencies, and commodities markets. Activity on those markets had risen sharply in 2023 but suffered in the first quarter 2024 from a market environment marked by very low volatility in Europe.

### CIB – Global Banking

**Global Banking revenues**, at 1,543 million euros, achieved a record quarter, up by 6.1%. They rose in EMEA and the Americas.

Revenues were up very sharply on the **Capital Markets** platform, particularly in the Americas (+29.8%<sup>14</sup>) and EMEA (+18.9%<sup>14</sup>).

They achieved a strong increase in **Transaction Banking**, especially in EMEA (+10.5%<sup>14</sup>), with deposits in cash management almost stable during the quarter.

In **financings**, business momentum was very good in EMEA on the bond markets (market up by 26%<sup>15</sup> compared to the first quarter 2023) and syndicated loans (market up by 14%<sup>15</sup> compared to the first quarter 2023). **Loans**, at 178 billion euros, fell by 1.4%<sup>14</sup> compared to the first quarter 2023 but were up by 0.4%<sup>14</sup> compared to the fourth quarter 2023. **Deposits**, at 217 billion euros, continued to grow (+1.0%<sup>14</sup>).

In **rankings**, Global Banking confirmed its first-tier status as a leader<sup>15</sup> in EMEA in syndicated loans and bond issuance, a leader<sup>16</sup> in European Large Corporate Transaction Banking (Trade finance and Cash Management), and the European and global leader<sup>17</sup> in sustainable financing.

### CIB – Global Markets

At 2,435 million euros, **Global Markets revenues** fell by 11.9%.

At 830 million euros, **Equity & Prime Services revenues** rose by 11.0%, a good performance driven particularly by Prime Brokerage activities (revenues up by 44%).

At 1,604 million euros, **FICC revenues** were down by 20.4% compared to a high base in the first quarter 2023. EMEA, the region in which FICC generated about 60% of its 2023 revenues, is also the region that was hit hardest by the normalisation on the rates, forex, and commodities markets after a period of very strong client activity in 2022 and in the first quarter of 2023. This normalisation was marked in particular by very low volatility, especially in January and February 2024, causing less sustained client activity compared to the high volumes in the first quarter 2023. However, in the first quarter 2024, overall credit market activity was up sharply, particularly on EMEA primary markets and in the Americas.

In terms of **rankings**, Global Markets confirmed its leadership on multi-dealer electronic platforms.



Average 99% 1-day interval **VaR**, which measures the level of market risks, stood at 36 million euros, up by €7m vs. the fourth quarter 2023, due mainly to changes in interest-rate activity on the perimeter of developed markets.

### **CIB – Securities Services**

At 699 million euros, **Securities Services revenues** rose by 6.8%, driven by the favourable impact of the interest-rate environment and the impact of the 9.9% increase in outstandings at the end of the period compared to the first quarter 2023. Transactions volumes decreased by 4.8% compared to the first quarter 2023, due mainly to lower market volatility.

Business activity was strong, marked by new mandates, particularly a mandate for custody of securities in the United States, amounting to 60 billion dollars in assets. Meanwhile, Private Capital activities continue to be developed.

**CIB operating expenses**, at 2,741 million euros, were down by 4.9%. The jaws effect was positive by 0.9 point.

**CIB gross operating income** thus decreased by 2.7%, to 1,936 million euros.

**CIB cost of risk** had 95 million euros in releases and stood at -16 basis points of customer loans outstanding. It reflects releases on provisions on performing loans (stages 1 and 2) and non-performing loans (stage 3).

CIB thus achieved **pre-tax income** of 2,033 million euros, up by 2.4%.





## COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

CPBS's performances this quarter featured good business momentum, which neutralised headwinds.

At 6,692 million euros, **revenues**<sup>18</sup> were up by 0.4% compared to the first quarter 2023. CPBS revenues were therefore stable compared to the first quarter 2023 when taking into account the impact of headwinds. They include inflation hedges in France (-54 million euros), the issuance of Belgian government bonds (-52 million euros), the ECB's halt to remuneration of mandatory reserves (-45 million euros) and the normalisation of used-car prices at a high level at Arval.

**Revenues at Commercial & Personal Banking**, at 4,196 million euros, rose (+1.0%). Net interest revenues were up by 4.9% excluding the impact of headwinds<sup>19</sup>, driven by growth of margins on deposits. Fees were up by 4.4%, driven mainly by good performances in France and at Europe-Mediterranean. Commercial banking activities in Ukraine, which continue in support of the local economy, were reconsolidated.

**Revenues at Specialised Businesses** decreased by 0.7%, to 2,496 million euros. Arval achieved an increase in its financial margin and margin on services, driven by higher volumes. Personal Finance was up (+0.7% compared to the first quarter 2023), driven by higher volumes and the ongoing improvement in margins on production by continuing its geographical refocusing (divestment of its business in Mexico). Nickel continued to expand its business and its customer base.

The increase in **operating expenses**<sup>18</sup> was contained (+3.1%) at 4,482 million euros. It reflected the impact of inflation, particularly in Türkiye and Poland, the consolidation of commercial banking operations in Ukraine and the Belgian bank levies, partly offset by savings, particularly at CPBF and at Personal Finance.

**Gross operating income**<sup>18</sup> thus came to 2,210 million euros, down by 4.7%.

**Cost of risk**<sup>18</sup> stood at 726 million euros (600 million euros in the first quarter 2023), an increase with a base effect at Europe-Mediterranean and CPBF (release of stage 1 and 2 provisions in the first quarter 2023).

As a result, after allocating one third of Private Banking's Net Income to Wealth Management (IPS division), **CPBS achieved pre-tax income**<sup>20</sup> of 1,517 million euros, down by -13.5%, due to the change in cost of risk.



## CPBS – Commercial & Personal Banking in France (CPBF)

In an environment in the process of normalising, CPBF business was resilient.

**Loans outstanding** were down by 1.7% compared to the first quarter 2023, and volumes stabilised compared to the fourth quarter 2023 (-0.8%). Pricing continues to be adjusted across all customer segments. **Deposits** were down by 5.0% compared to the first quarter 2023, with a stabilisation of individual customer deposits. Off-balance-sheet savings rose by 4.0% compared to 31 March 2023, and net asset inflows into life insurance was high (+0.9 billion euros in the first quarter 2024).

Customer acquisition continues at **Hello bank!** (~+65K clients, +32.0% compared to the first quarter 2023), boosted by the start of integration of Orange Bank customers. Private Banking achieved good net asset inflows of 1.5 billion euros.

**Revenues**<sup>18</sup> came to 1,638 million euros, down by 1.9%. Net interest revenues were down by 8.0%. Margins rose but were offset by the impact of inflation hedges (-54 million euros, in the process of normalising) and the non-remuneration of mandatory reserves (-20 million euros). Excluding these two effects, net interest revenues were stable. Fees rose (+5.1% compared to the first quarter 2023), driven by financial fees (cross-selling with BNP Paribas Cardif). **Cash Management** was up.

At 1,171 million euros, **operating expenses**<sup>18</sup>, decreased by 0.8%. They were kept under control despite inflation, due to the ongoing impact of savings measures.

**Gross operating income**<sup>18</sup> came to 467 million euros, down by 4.7%.

**Cost of risk**<sup>18</sup> stood at 116 million euros (75 million euros in the first quarter 2023), or 20 basis points of customer loans outstanding – a low level (21 basis points in 2023).

As a result, after allocating one third of Private Banking's Net Income to Wealth Management (IPS division), **CPBF achieved pre-tax income**<sup>20</sup> of 301 million euros, down by 19.8%.

## CPBS – BNL banca commerciale (BNL bc)

**BNL bc revenues rose sharply, the jaws effect was very positive and the cost of risk continued to decrease.**

**Loans outstanding** were down by 7.1% compared to the first quarter 2023 and down by 5.8% on the perimeter excluding non-performing loans. Loans to individual were resilient, while corporate loans were down. Management of margins was disciplined in a competitive environment. **Deposits** were up by 8.1% compared to the first quarter 2023, with an increase in corporate and Private Banking deposits offset partially by a decline in individual customer deposits. Margins continued to improve. Off-balance-sheet savings were down by 5.2% compared to 31 March 2023. Net asset inflows into Private Banking were very good (1.4 billion euros).

**Revenues**<sup>21</sup> rose sharply, by 7.9% to 729 million euros. Net interest revenues rose very steeply, by 13.7%, driven by the margin on deposits and capital gains on disposals of securities, partly offset by the decrease in volumes and tightening on loan margins. Fees were stable compared to the first

quarter 2023, in connection with strong increase in financial fees offset by the decrease in banking fees.

At 440 million euros, **operating expenses**<sup>21</sup> were up by 2.2%, showing a contained increase. The jaws effect was very positive (+5.8 points).

**Gross operating income**<sup>21</sup> rose by 18.2%, to 288 million euros.

At 72 million euros, **cost of risk**<sup>21</sup> receded, with releases of provisions on performing loans (stages 1 and 2) and a decrease of provisions on non-performing loans (stage 3). Cost of risk stood at 39 basis points of customer loans outstanding.

As a result, after allocating one third of Private Banking's Net Income to Wealth Management (IPS division), BNL bc achieved **pre-tax income**<sup>22</sup> of 209 million euros, up sharply, by 50.3%.

### CPBS – Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB)

CPBB confirmed a good resilience of the business, with the first quarter 2024 featuring the successful integration of bpost bank into BNP Paribas Fortis.

**Loans outstanding** rose by 1.7% compared to the first quarter 2023, driven by the increase in mortgage and corporate loans. **Deposits** fell by 4.7% compared to the first quarter 2023 (-0.3% excluding the impact of the issuance of Belgian government bonds maturing in September 2024). Corporate customer deposits rose by +2.7% compared to the first quarter 2023. Off-balance sheet savings rose sharply, by 5.7% compared to 31 March 2023, driven by mutual funds. Private Banking achieved net asset inflows of 0.8 billion euros this quarter.

**Revenues**<sup>21</sup> were down by 8.6% at 929 million euros. Net interest revenues<sup>21</sup> were down by 11.0% (-1.7% compared to the first quarter 2023, excluding the impact of the non-remuneration of mandatory reserves and Belgian government bonds (-68 million euros)). Margins on corporate deposits rose, offset by tightening loan margins in a highly competitive environment. Fees<sup>21</sup> decreased by 2.5%, due to the decline in banking fees, including consumer finance, offset by the increase in financial fees, particularly in Private Banking.

At 955 million euros, **operating expenses**<sup>21</sup> were up by 4.9%, in connection with inflation and the bank levies (+2.6% compared to the first quarter 2023 excluding the IFRIC impact).

**Gross operating income**<sup>21</sup> amounted to -27 million euros.

At 28 million euros (8 million in the first quarter 2023), **cost of risk**<sup>21</sup> is still low and stood at 8 basis points of customer loans outstanding.

As a result, after allocating one third of Private Banking's Net Income to Wealth Management (IPS division), CPBB achieved **pre-tax income**<sup>22</sup> of -61 million euros.



## CPBS – Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL)

CPBL results were up sharply.

**Loans outstanding** were down by 2.8%, and **deposits** decreased by 1.6% compared to the first quarter 2023.

**Revenues**<sup>21</sup> rose by 6.8% to 155 million euros. Net interest revenues<sup>21</sup> were up sharply, by 9.0%, in connection with good resiliency in margins on deposits, particularly in corporate deposits and capital gains on divestments of securities. CPBL achieved a good level of fees. They decreased by 3.6%<sup>21</sup> compared to the first quarter 2023.

At 81 million euros, **operating expenses**<sup>21</sup> rose by 1.4%. The jaws effect was quite positive (+5.4 points).

**Gross operating income**<sup>21</sup> rose sharply, by 13.4%, to 74 million euros.

At 1 million euros, **cost of risk**<sup>21</sup> is still at a very low level.

After allocating one third of Private Banking's Net Income to Wealth Management (IPS division), CPBL achieved **pre-tax income**<sup>22</sup> of 72 million euros, up sharply by 14.7%.

## CPBS – Europe-Mediterranean

Europe-Mediterranean confirmed good business momentum in Poland, a normalisation of the environment in Türkiye, and the reconsolidation of businesses in Ukraine.

**Loans outstanding** were up by 3.7%<sup>14</sup> compared to the first quarter 2023. Origination was prudent in individual customers in Poland, and production momentum recovered in Türkiye across all customer segments. Deposits rose by 8.7%<sup>14</sup> compared to the first quarter 2023, driven by Türkiye and Poland.

**Revenues**<sup>21</sup>, at 745 million euros, were up by 3.1%<sup>23</sup>, driven mainly by good growth in net interest revenues in Poland and increased fees in Türkiye.

**Operating expenses**<sup>21</sup>, at 503 million euros, rose by 10.3%<sup>23</sup>, due to high inflation.

**Gross operating income**<sup>21</sup>, at 242 million euros, decreased by 10.8%<sup>23</sup>.

**Cost of risk**<sup>21</sup> stood at 40 million euros (1 million euros in the first quarter 2023), or 45 basis points of customer loans outstanding. It increased from a low first quarter 2023 base (releases of stage 1 and 2 provisions).

The hyperinflation situation in Türkiye<sup>24</sup> caused a decrease in "Other non-operating items" of 76 million euros.

After allocating one third of Private Banking's Net Income to Wealth Management (IPS division), Europe-Mediterranean thus achieved **pre-tax income**<sup>22</sup> of 184 million euros, up sharply by 49.2%<sup>23</sup>.



## CPBS – Specialised Businesses – Personal Finance

In the first quarter 2024, Personal Finance continues to implement the geographical refocusing of its activities and the reorganisation of its operating model. Ten entities were divested or placed into run-off, particularly in Central Europe and Mexico. Business drive was good, and the jaws effect was positive.

**Loans outstanding** were up by 10.9% compared to the first quarter 2023, driven mainly by an increase in mobility. Selectivity in granting loans increased. Margins on production rose constantly, despite continued pressure.

The impacts of the implementation of **partnerships in auto loans** continued and contributed to the expansion in volumes and the structural improvement in the risk profile (+ 6 points in the share of auto loans compared to the first quarter 2023).

**Revenues**, at 1,296 million euros, rose by 0.7% driven by the effect of higher volumes, partly offset by pressure on margins and higher financing costs.

**Operating expenses**, at 753 million euros, decreased by 1.5%, thanks to cost-saving measures. The jaws effect was positive (+2.1 points).

**Gross operating income** rose by 3.8% to 543 million euros.

**Cost of risk** stood at 394 million euros (358 million euros in the first quarter 2023), or 143 basis points of customer loans outstanding, stable compared to the first quarter 2023 (145 basis points) and down compared to the fourth quarter 2023 (179 basis points), supported by the structural improvement in the risk profile.

**Pre-tax income thus came to 278 million euros**, up by 65.2%, thanks to the positive impact of the capital gain on divestment of businesses in Mexico.

## CPBS – Specialised Businesses – Arval & Leasing Solutions

The first quarter 2024 was characterised by the gradual normalisation of used-car prices at a high level. The volume impact was favourable on vehicle sales, in relation to shorter delivery times (109,000 vehicles sold in the first quarter 2024). With more than 1.7 million financed vehicles<sup>25</sup>, the expansion in the Arval **financed fleet** remains strong (+6.7% compared to 31 March 2023). Outstandings rose (+24.4%<sup>26</sup> compared to the first quarter 2023). Business drive is strong, featuring a new partnership with the Chinese automaker BYD<sup>27</sup> (the world's largest maker of electric vehicles) in Spain, Germany, Italy, and Brazil.

At 23.8 billion euros, **Leasing Solutions outstandings** rose by 2.8% compared to the first quarter 2023. Business drive was good, with production volumes up by 11.0% compared to the first quarter 2023 on equipment markets and a good margin level.

**Revenues**, at 942 million euros, decreased by 4.0%. Arval's revenues decreased this quarter (-5.8% compared to the first quarter 2023), due to the gradual normalisation of used-car prices at a high level. This impact was partly offset by the volume-driven increase in Leasing Solutions revenues.



**Operating expenses**, at 393 million euros, rose by 3.7%, driven by inflation and business development.

**Pre-tax income at Arval and Leasing Solutions** decreased by 9.5% to 489 million euros.

### CPBS – Specialised Businesses – New Digital Businesses and Personal Investors

**Business was robust this quarter.** Nickel instituted new pricing and rolled out new financial services, including a home insurance offering for renters in partnership with BNP Paribas Cardif and Lemonade. The number of points of sale rose (+20.5% compared to 31 March 2023), and Nickel is already the largest distribution network of current accounts in France.

Regarding **Floa**, the number of active partnerships rose very sharply (x 2.3 compared to the first quarter 2023) and the level of production is good with a tightening of credit standards.

**Personal Investors** achieved good growth in assets under management (+12.9% compared to 31 March 2023) and kept the number of transactions at a high level, driven by financial market trends.

**Revenues**<sup>28</sup>, at 258 million euros, rose by 6.0%. Momentum continues, and Personal Investors revenues stabilised at a high level.

**Operating expenses**<sup>28</sup>, at 185 million euros, rose by 7.9%, due to the business development strategy.

**Gross operating income**<sup>28</sup> amounted to 72 million euros (+1.3% compared to the first quarter 2023).

**Cost of risk**<sup>28</sup> stood at 24 million euros (23 million euros in the first quarter 2023).

**Pre-tax income**<sup>29</sup> at New Digital Businesses and Personal Investors, after allocating one third of Private Banking's Net Income in Germany to Wealth Management (IPS division), was stable, at 46 million euros.

### New ambitions for the Payments & Flow initiative out to 2025

On the strength of their first-tier leadership in cash management in Europe (No.1 with large corporates, according to the 2023 Greenwich Leaders survey), CPBS and CIB are targeting €800m in increased revenue for their joint Payments & Flows initiative by 2025, compared to an initial €600m target, which was already reached late last year. These additional revenues will be derived from the Group's Cash Management, Trade Finance, and Factoring platforms, as well as electronic payments segments for individuals (PSP issuing and acquiring).

## INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

**Insurance, Wealth Management and Asset Management had a very good first quarter 2024.**

As of 31 March 2024, **assets under management**<sup>30</sup> amounted to 1,283 billion euros (+3.8% compared to 31 December 2023). They were driven by the impact of net asset inflows (+17.7 billion euros), the market performance effect (+27.3 billion euros) and the exchange rate effect (+2.2 billion euros). Net asset inflows were strong in all business lines, driven by the diversity of distribution networks. **Wealth Management** achieved very strong inflows, particularly in Commercial & Personal Banking. **Asset Management** achieved strong asset inflows, driven mainly by asset inflows into money-market funds and medium- and long-term vehicles. **Insurance** received strong asset inflows into Savings, especially in France. As at 31 March 2024, assets under management<sup>30</sup> broke down as follows: 588 billion euros at Asset Management and Real Estate<sup>31</sup>, 432 billion euros at Wealth Management, and 262 billion euros at Insurance.

**Revenues** rose by 0.8% (+4.2% excluding the contribution of Real Estate and Principal Investments). They were driven by strong momentum at Wealth Management (+5.2%), Insurance (+4.2%) and Asset Management (+2.6% excluding the contribution of Real Estate and Principal Investments).

At 883 million euros, **operating expenses** were down by 0.1%, kept under control with investments in targeted projects. The jaws effect was positive (+0.9 point) and very positive excluding Real Estate and Principal Investments (+3.9 points).

**Gross operating income** rose by +2.2% to 537 million euros.

At 573 million euros, **pre-tax income** decreased by 3.2% (+5.6% excluding the contribution of Real Estate and Principal Investments), reflecting the decrease in the contribution of associates.

### IPS – Insurance

**Savings** (47% of Insurance revenues) performed very well both in France and internationally, with gross inflows of 8.3 billion euros, up sharply (+34% compared to the first quarter 2023). Net asset inflows rose markedly, driven by very robust business drive in France.

**Protection** (53% of Insurance revenues) gross written premiums rose by 6% compared to the first quarter 2023 in all geographies. It continued to perform well in France, particularly in affinity insurance and property & casualty. Business expanded internationally in all geographies, driven by the deployment of new and existing partnerships.

**Revenues rose by 4.2%** to 546 million euros, driven particularly by the strong performance in France. **Operating expenses**, at 205 million euros, rose only moderately, by 1.7%, driven by ongoing targeted projects. **The jaws effect** was very positive (+2.5 points).

At 385 million euros, **pre-tax income** at Insurance was up by 1.0%, including the decline in contributions of associates due to first quarter 2023 base effects.





## IPS – Wealth and Asset Management<sup>32</sup>

**Wealth Management** achieved good net asset inflows (8 billion euros in the first quarter 2024), particularly in Commercial & Personal Banking and with high-net-worth clients, and assets under management increased with a positive market performance impact.

**Asset Management<sup>9</sup>** inflows were sustained (7.2 billion euros in the first quarter 2024), driven by money-market funds and passively managed funds. Two new bond ETFs with an active ESG approach were launched this quarter. Revenues fell sharply at Real Estate, due to a very sluggish real-estate market.

**Wealth Management revenues**, at 431 million euros, rose by +5.2%, driven by increased fees. **Asset Management<sup>9</sup> revenues** rose by +2.6%, driven by the increase in assets under management. Revenues decreased due to a high base effect at Principal Investments and to lower revenues at Real Estate.

**Operating expenses** were down by -0.6%, at 678 million euros. **The jaws effect** was very positive (+4.5 points) excluding the current downturn impact at Real Estate and Principal Investments.

**Pre-tax income** of Wealth and Asset Management thus came to 188 million euros, down by -10.7%.

## CORPORATE CENTRE

Since 1 January 2023, Corporate Centre includes two restatements related to the application of IFRS 17, alongside the implementation of IFRS 9 for insurance activities.

The main effects are as follows:

- Operating expenses deemed “attributable to insurance activities” are recognised in deduction of Revenues and no longer booked in operating expenses. The impact of these entries for internal distributors is presented in Corporate Centre. These entries have no impact on gross operating income.
- The impact of volatility generated by the fair value accounting of assets through profit and loss (IFRS 9) is presented in Corporate Centre and therefore has no impact on Insurance revenues.

Effective 1 January 2023, Corporate Centre thus includes restatements, which, for a better readability, are reported separately each quarter.

**Revenues of restatements related to insurance at Corporate Centre** came to -274 million euros (-266 million euros in the first quarter 2023).

**Operating expenses** of restatements related to insurance at Corporate Centre came to 267 million euros (250 million euros in the first quarter 2023).

**Pre-tax income of restatements** related to insurance at Corporate Centre thus came to -7 million euros (-16 million euros in the first quarter 2023).





**Corporate Centre's revenues excluding restatements related to insurance** amounted to 153 million euros. They thus reflect the revaluation of proprietary credit risk included in derivatives (DVA) of -26 million euros (-54 million euros in the first quarter 2023).

**Corporate Centre's operating expenses excluding restatements related to insurance** came to 208 million euros. They include the impact of 29 million euros of restructuring and adaptation costs (30 million in the first quarter 2023) and 74 million euros of IT reinforcement costs (95 million euros in the first quarter 2023).

**Cost of risk of Corporate Centre excluding restatements related to insurance** came to 10 million euros (release of 6 million euros in the first quarter 2023).

**Corporate Centre's non-operating items excluding restatements related to insurance** amounted to 309 million euros. They reflect the reconsolidation of commercial banking activities in Ukraine (+226 million euros) in "Other non-operating items" and the contribution of associates.

**Pre-tax income of Corporate Centre excluding restatements related to insurance** thus came to 244 million euros.

## FINANCIAL STRUCTURE

The Group has a solid financial structure.

**Its common equity Tier 1 ratio stood at 13.1% as of 31 March 2024**, down by 10 basis points compared to 31 December 2023, resulting mainly from the combined impact of the organic capital generation net of changes in risk-weighted assets in the 1st quarter 2024 (+30 basis points), the distribution of the first quarter 2024 result (-20 basis points), the redeployment of capital from the Bank of the West divestment (-5 basis points) and a decrease due to the updating of models and other items (-15 basis points).

**The leverage ratio<sup>13</sup>** stood at 4.4% as of 31 March 2024.

**The liquidity coverage ratio<sup>33</sup>** (end-of-period) stood at a high level of 134% as of 31 March 2024 (148% as of 31 December 2023).

**Immediately available liquidity reserves<sup>34</sup>** amounted to 446 billion euros as of 31 March 2024, equivalent to more than one year to manoeuvre compared to market resources.

## CONSOLIDATED PROFIT & LOSS ACCOUNT – GROUP

	1Q24	1Q23	1Q24 /	4Q23	1Q24 /
€m		Dist.	1Q23	Dist.	4Q23
<b>Group</b>					
<b>Revenues</b>	<b>12,483</b>	<b>12,534</b>	<b>-0.4%</b>	<b>10,953</b>	<b>+14.0%</b>
Operating Expenses and Dep.	-7,937	-8,058	-1.5%	-7,545	+5.2%
<b>Gross Operating Income</b>	<b>4,546</b>	<b>4,476</b>	<b>+1.6%</b>	<b>3,408</b>	<b>+33.4%</b>
Cost of Risk	-640	-592	+8.1%	-972	-34.2%
Other net losses for risk on financial instruments	-5	0	n.s.	0	n.s.
<b>Operating Income</b>	<b>3,901</b>	<b>3,884</b>	<b>+0.4%</b>	<b>2,436</b>	<b>+60.1%</b>
Share of Earnings of Equity-Method Entities	221	178	+24.2%	73	n.s.
Other Non Operating Items	241	0	n.s.	-95	n.s.
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>4,363</b>	<b>4,062</b>	<b>+7.4%</b>	<b>2,414</b>	<b>+80.7%</b>
Corporate Income Tax	-1,166	-791	+47.4%	-337	n.s.
Net Income Attributable to Minority Interests	-94	-98	-4.1%	-70	+34.3%
Net Income from discontinued activities	0	0	n.s.	0	n.s.
<b>Net Income Attributable to Equity Holders</b>	<b>3,103</b>	<b>3,173</b>	<b>-2.2%</b>	<b>2,007</b>	<b>+54.6%</b>
<b>Cost/income</b>	<b>63.6%</b>	<b>64.3%</b>	<b>-0.7 pt</b>	<b>68.9%</b>	<b>-5.3 pt</b>



## BALANCE SHEET AS OF 31 MARCH 2024

In millions of euros	31/03/2024	31/12/2023
<b>ASSETS</b>		
Cash and balances at central banks	199,600	288,259
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	305,670	211,634
Loans and repurchase agreements	290,479	227,175
Derivative financial Instruments	282,436	292,079
Derivatives used for hedging purposes	25,071	21,692
Financial assets at fair value through equity		
Debt securities	55,438	50,274
Equity securities	1,715	2,275
Financial assets at amortised cost		
Loans and advances to credit institutions	50,118	24,335
Loans and advances to customers	859,213	859,200
Debt securities	131,218	121,161
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(3,871)	(2,661)
Investments and other assets related to insurance activities	263,015	257,098
Current and deferred tax assets	6,487	6,556
Accrued income and other assets	169,904	170,758
Equity-method investments	7,326	6,751
Property, plant and equipment and investment property	46,568	45,222
Intangible assets	4,149	4,142
Goodwill	5,506	5,549
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>2,700,042</b>	<b>2,591,499</b>
<b>LIABILITIES</b>		
Deposits from central banks	3,326	3,374
Financial instruments at fair value through profit or loss		
Securities	115,885	104,910
Deposits and repurchase agreements	355,590	273,614
Issued debt securities	90,992	83,763
Derivative financial instruments	267,792	278,892
Derivatives used for hedging purposes	39,556	38,011
Financial liabilities at amortised cost		
Deposits from credit institutions	99,041	95,175
Deposits from customers	973,165	988,549
Debt securities	207,675	191,482
Subordinated debt	26,646	24,743
Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios	(14,207)	(14,175)
Current and deferred tax liabilities	4,026	3,821
Accrued expenses and other liabilities	148,685	143,673
Liabilities related to insurance contracts	222,784	218,043
Financial liabilities related to insurance activities	18,311	18,239
Provisions for contingencies and charges	10,130	10,518
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>2,569,397</b>	<b>2,462,632</b>
<b>EQUITY</b>		
Share capital, additional paid-in capital and retained earnings	124,965	115,809
Net income for the period attributable to shareholders	3,103	10,975
<b>Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders</b>	<b>128,068</b>	<b>126,784</b>
Changes in assets and liabilities recognised directly in equity	(3,056)	(3,042)
<b>Shareholders' equity</b>	<b>125,011</b>	<b>123,742</b>
<b>Minority interests</b>	<b>5,634</b>	<b>5,125</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>130,645</b>	<b>128,867</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>2,700,042</b>	<b>2,591,499</b>



## ALTERNATIVE PERFORMANCE MEASURES ARTICLE 223-1 OF AMF GENERAL REGULATIONS

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



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
<b>Operating income, Pre-tax income)</b>	<p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the tables "Results by Core businesses."</p> <p>Net interest revenue mentioned in Commercial &amp; Personal Banking includes the net interest margin (as defined in Note 3.a of the financial statements), as well as, to a lesser extent, other revenues (as defined in Notes 3.c, 3.d and 3.e of the financial statements), excluding fees (Note 3.b of the financial statements). P&amp;L aggregates of Commercial &amp; Personal Banking or Specialized Businesses distributing insurance contracts exclude the impact of the application of IFRS 17 on the accounting presentation of operating expenses deemed "attributable to insurance activities" in deduction of revenues and no longer operating expenses, with the impact carried by Corporate Centre.</p>	
<b>Profit and loss account aggregates of Commercial &amp; Personal Banking activity with 100% of Private Banking</b>	<p>Profit and loss account aggregate of a Commercial &amp; Personal Banking activity including the whole profit and loss account of Private Banking</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.</p>	<p>Representative measure of the performance of Commercial &amp; Personal Banking activity including the total performance of Private Banking (before sharing the profit &amp; loss account with the Wealth Management business, Private Banking being under a joint responsibility of Commercial &amp; Personal Banking (2/3) and Wealth Management business (1/3))</p>
<b>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects (Revenues, Gross operating income, Operating income, Pre-tax income)</b>	<p>Profit and loss account aggregates, excluding PEL/CEL effects.</p> <p>Reconciliation with Group profit and loss account aggregates is provided in the "Quarterly series" tables.</p>	<p>Representative measure of the aggregates of the period excluding changes in the provision that accounts for the risk generated by PEL and CEL accounts throughout their lifetime.</p>
<b>Cost-income ratio</b>	<p>Ratio of costs to income</p>	<p>Measure of operating efficiency in the banking sector</p>
<b>Cost of risk/customer loans outstanding at the beginning of the period (in basis points)</b>	<p>Ratio of cost of risk (in €m) to customer loans outstanding at the beginning of the period</p> <p>Cost of risk does not include "Other net losses for frisk on financial instruments."</p>	<p>Measure of the risk level by business in percentage of the volume of loans outstanding</p>
<b>Change in operating expenses</b>	<p>Change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21</p>	<p>Representative measure of the change in operating expenses excluding taxes and contributions subject to IFRIC 21</p>



Alternative performance measures	Definition	Reason for use
excluding IFRIC 21 impact		booked almost entirely in the 1st half of the year, given in order to avoid any confusion compared to other quarters
Return on equity (ROE)	Details of the ROE calculation are disclosed in the Appendix "Return on Equity and Permanent Shareholders' Equity" of the results' presentation.	Measure of the BNP Paribas Group's return on equity
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
Distributable Net Income, Group share	<p>P&amp;L aggregates up to Net Income adjusted in accordance with the announcements made in February 2023 to reflect the Group's intrinsic performance in 2023, pivotal year, after the sale of Bank of the West on 01.02.2023 but also as the last expected year of the ramp up of the Single Resolution Fund, marked by extraordinary items.</p> <p>Adjustments are detailed in the 2023 results' presentation:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- include the effect of the anticipation of the end of the ramp-up of the Single Resolution Fund in 2023</li> <li>- exclude the Net Income of entities intended to be sold (application of IFRS 5) (notably the capital gain on the sale of Bank of the West) and additional items related to the sale of Bank of the West</li> <li>- exclude extraordinary items such as the extraordinary negative impact of the hedging adjustment related to changes in the TLTRO terms decided by the ECB in the fourth quarter 2022 and extraordinary provisions for litigation</li> </ul> <p>The distributable Net Income is used to calculate the ordinary distribution in 2023 as well as to monitor the Group's performance in 2023.</p>	Measure of BNP Paribas Group's Net Income reflecting the Group's intrinsic performance in 2023, pivotal year, post-impact of the sale of Bank of the West and the last expected year of the contribution to the ramp-up of the Single Resolution Fund, marked by extraordinary items.
Net Income, Group share excluding exceptional items	<p>Net Income attributable to equity holders excluding exceptional items.</p> <p>Details of exceptional items are disclosed in the slide "Main Exceptional Items" of the results' presentation.</p>	Measure of BNP Paribas Group's Net Income excluding non-recurring items of a significant amount or items that do not reflect the underlying operating performance, notably restructuring, adaptation, IT reinforcement and transformation costs.
Coverage ratio of non-performing loans	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)	Measure of provisioning of non-performing loans



### Methodology: Comparative analysis at constant scope and exchange rates

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

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

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

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

Comparative analysis at constant exchange rates 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. Throughout the document, the terms "operating expenses" and "costs" may be used indifferently.

**There are three operating divisions:**

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



## END NOTES

---

- <sup>1</sup> Cost of risk does not include "Other net losses for risk on financial instruments".
- <sup>2</sup> Net Income, Group share
- <sup>3</sup> Restatement of quarterly series reported on 29 February 2024. Results serving as a basis for calculating the 2023 distribution reflecting the Group's intrinsic performance post impact of the Bank of the West divestment and post contribution to the build-up of the Single Resolution Fund (SRF), excluding extraordinary items
- <sup>4</sup> Earnings per share at end of period calculated on the basis of Net Income excluding the remuneration of undated super subordinated notes in the first quarter 2024 and the average number of shares outstanding during the quarter
- <sup>5</sup> Increase in Group revenues between 2023 (distributable) and 2024 minus the increase in Group operating expenses between 2023 (distributable) and 2024
- <sup>6</sup> Internal estimate, assuming FICC revenues stable in 1Q24 vs. 1Q23
- <sup>7</sup> Return on Invested Capital: estimated 2025 net income generated by capital redeployed since 2022, compared to allocated capital (CET1)
- <sup>8</sup> Including 100% of Private Banking (excluding PEL/CEL effects in France)
- <sup>9</sup> Excluding Real Estate and Principal Investments
- <sup>10</sup> 60% stake in Ukrsibbank, the remaining 40% being held by the European Bank for Reconstruction and Development
- <sup>11</sup> End-of-period LCR calculated in accordance with Regulation (CRR) 575/2013, Art. 451a
- <sup>12</sup> Liquid market assets or eligible assets in central banks (counterbalancing capacity), taking into account prudential standards, notably US standards, minus intra-day payment system needs
- <sup>13</sup> Calculated in accordance with Regulation (EU) n°2019/876
- <sup>14</sup> At constant scope and exchange rates
- <sup>15</sup> Source: Dealogic Quarterly Rankings Debt Capital Markets 1Q24 and Dealogic Quarterly Rankings Syndicated Loans 1Q24, bookrunner rankings in volume
- <sup>16</sup> Coalition Greenwich 2024 Share Leaders in European Large Corporate Cash Management, February 2024 and 2023 Share Leaders in European Large Corporate Trade Finance, October 2023
- <sup>17</sup> Source: Dealogic - All ESG Fixed Income, Global & EMEA Sustainable Financing (ESG Bonds and Loans), bookrunner rankings in volume, 1Q24
- <sup>18</sup> Including 100% of Private Banking (excluding PEL/CEL effects in France)
- <sup>19</sup> Issuance of Belgian government bonds, inflation hedges in France and non-remuneration of mandatory reserves
- <sup>20</sup> Including 2/3 of Private Banking (excluding PEL/CEL effects in France)
- <sup>21</sup> Including 100% of Private Banking. Regarding the comment on cost of risk, the 726 million euros include "Other net losses for risk on financial instruments" (5 million euros) for the first quarter 2024
- <sup>22</sup> Including 2/3 of Private Banking
- <sup>23</sup> At constant scope and exchange rates excluding Türkiye (at historical exchange rates in accordance with IAS 29)
- <sup>24</sup> Impact of the implementation of IAS 29 and taking into account the efficiency of the hedge in Türkiye (CPI linkers), the TRY / EUR depreciation (-6.8%), and the 15% increase in the CPI on the quarter
- <sup>25</sup> Increase in fleet at end of period
- <sup>26</sup> Average outstandings
- <sup>27</sup> *Build your dreams.*
- <sup>28</sup> Including 100% of Private Banking in Germany
- <sup>29</sup> Including 2/3 of Private Banking in Germany
- <sup>30</sup> Including distributed assets
- <sup>31</sup> Real Estate assets under management: €26bn
- <sup>32</sup> Asset Management, Wealth Management, Real Estate and Principal Investments
- <sup>33</sup> Calculated in accordance with Regulation (CRR) 575/2013, Art. 451a.
- <sup>34</sup> Liquid market assets or eligible assets in central banks (counterbalancing capacity), taking into account prudential standards, notably US standards, minus intra-day payment system needs.





## Investor Relations

Bénédicte Thibord - [benedicte.thibord@bnpparibas.com](mailto:benedicte.thibord@bnpparibas.com)

### Equity

Raphaëlle Bouvier-Flory - [raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com](mailto:raphaelle.bouvierflory@bnpparibas.com)

Lisa Bugat - [lisa.bugat@bnpparibas.com](mailto:lisa.bugat@bnpparibas.com)

Didier Leblanc - [didier.m.leblanc@bnpparibas.com](mailto:didier.m.leblanc@bnpparibas.com)

Olivier Parenty - [olivier.parenty@bnpparibas.com](mailto:olivier.parenty@bnpparibas.com)

### Debt & Rating agencies

Didier Leblanc - [didier.m.leblanc@bnpparibas.com](mailto:didier.m.leblanc@bnpparibas.com)

Olivier Parenty - [olivier.parenty@bnpparibas.com](mailto:olivier.parenty@bnpparibas.com)

### Retail & ESG

Patrice Ménard - [patrice.menard@bnpparibas.com](mailto:patrice.menard@bnpparibas.com)

Antoine Labarsouque - [antoine.labarsouque@bnpparibas.com](mailto:antoine.labarsouque@bnpparibas.com)

E-mail: [investor.relations@bnpparibas.com](mailto:investor.relations@bnpparibas.com)

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



**BNP PARIBAS**

The bank  
for a changing  
world

**6. Evrensel kayıt belgesi konusunda sorumlu kiři**

**EVRENSEL KAYIT BELGESİ VE YILLIK FAALİYET RAPORU KONUSUNDA SORUMLU KİŐİ**

Sn. Jean-Laurent BONNAFÉ, BNP Paribas İcra Heyeti Başkanı

**SORUMLU KİŐİ BEYANI**

Bildiđim kadarıyla bu Tadil'de yer alan bilgilerin gerçeklere uygun olduğunu ve anlamını değiştirebilecek herhangi bir eksiklik iğermediğini beyan ederim.

25 Nisan 2024, Paris

İcra Heyeti Başkanı

Jean-Laurent BONNAFÉ

## 6. Person responsible for the Universal registration document

### PERSON RESPONSIBLE FOR THE UNIVERSAL REGISTRATION DOCUMENT AND THE ANNUAL FINANCIAL REPORT

---

Mr. Jean-Laurent BONNAFÉ, Chief Executive Officer of BNP Paribas

### STATEMENT OF THE PERSON RESPONSIBLE

---

I hereby declare that, to the best of my knowledge, the information contained in this Amendment is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Paris, 25 April 2024

Chief Executive Officer

Jean-Laurent BONNAFÉ