

RESULTATS AU 30 JUIN 2025

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 24 juillet 2025

Solides performances opérationnelles au second trimestre, forte accélération attendue au second semestre, résultat net 2025 anticipé à plus de 12,2 Md€

Acompte sur dividende de 2,59€ par action au titre de l'exercice 2025

		2T25 (en M€)	Var / 2T24 ¹
Croissance des revenus portée par le modèle diversifié	— Revenus	12 581	+2,5%
<ul style="list-style-type: none">• Très bon trimestre pour CIB (+4,0%)• Stabilité de CPBS (+0,4%) et accélération des banques commerciales (+5,0%)• Très bon trimestre pour IPS (+4,4%)			
Efficacité opérationnelle et maîtrise des coûts	— Frais de gestion	7 232	+0,8%
Effet de ciseaux positif (+1,7 pts)			
Résultat Brut d'Exploitation	— RBE	5 349	+5,0%
Coût du risque² inférieur à 40 pb	— Coût du risque ²	38 pb	+5 pb
Résultat avant impôt	— RNAI	4 557	+3,1%
Résultat net en ligne avec la trajectoire	— Résultat net ⁴	3 258	-4,0%
<i>Rappel : taux d'impôt bas au 2T24 (20,8%³)</i>			
Actif Net Tangible par action	— ANC ⁵	92,9 €	
Structure financière très solide	— CET ¹⁶	12,5%	

**Distribution
du résultat**

Acompte sur dividende 2025 : 2,59 € - Paiement⁷ en numéraire le 30.09.25
Rachat d'actions finalisé au 09.06.25 : **1,08 Md€**

Sur la base des solides performances opérationnelles au 2^{ème} trimestre et de l'accélération forte attendue au second semestre, le résultat net 2025 devrait être supérieur à 12,2 Md€, en ligne avec notre trajectoire 2024-2026.



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Le 23 juillet 2025, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le 2^{ème} trimestre 2025.

Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général, a déclaré à l'issue de ce Conseil d'administration :

« Le Groupe réalise de solides performances opérationnelles au 2^{ème} trimestre et versera aux actionnaires un acompte sur dividende le 30 septembre prochain. Les perspectives pour le Groupe au 2^{ème} semestre sont très encourageantes, avec l'accélération attendue des revenus portés par les banques commerciales. Associée aux mesures d'efficacité opérationnelle, à la maîtrise du coût du risque et à la contribution positive d'AXA IM, le résultat net 2025 devrait être supérieur à 12,2 Md€ en ligne avec notre trajectoire à l'horizon 2026. Dans un environnement contrasté, je tiens à remercier toutes nos équipes pour leur mobilisation continue auprès des clients. »

RESULTATS DU GROUPE AU 30 JUIN 2025

Résultats du Groupe au 2^{ème} trimestre 2025

Revenus

Au 2^{ème} trimestre 2025 (ci-après 2T25), le **produit net bancaire du Groupe (PNB)** s'élève à 12 581 M€, en hausse de 2,5% par rapport au 2^{ème} trimestre 2024¹ (ci-après 2T24).

Le PNB de **Corporate & Institutional Banking (CIB)** progresse de +4,0% malgré la dépréciation du dollar / euro. Les revenus de Global Banking sont stables par rapport au 2T24, marqués par un attentisme des clients au sein de la zone EMEA, mais également le dynamisme de la région Amériques et la résilience de Transaction Banking dans un contexte de taux plus bas. Global Markets (+5,6% / 2T24) bénéficie de la croissance forte de FICC (+26,8% / 2T24), tirée par les activités macro, tandis que Equity & Prime Services atteint un niveau très élevé compte tenu de l'effet de base au 2T24 (-14,9% / 2T24). Securities Services progresse (+7,6%), tiré par les commissions sur encours et transactions.

Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**⁸ est stable (+0,4% / 2T24), porté par la bonne performance des banques commerciales (+5,0% / 2T24).

Au sein des banques commerciales, les dépôts (+0,8%⁸ / 2T24) et les crédits (+1,0%⁸ / 2T24) progressent légèrement. Les revenus sont en hausse dans la zone euro (+1,2%⁸ / 2T24) et en hausse prononcée (+22,7%⁸ / 2T24) pour Europe Méditerranée.

Au sein des métiers spécialisés, les revenus d'Arval et Leasing Solutions sont en recul (-20,8% / 2T24) du fait de l'impact de la normalisation du prix des véhicules d'occasion (ci-après VO) chez Arval qui s'atténuera à partir du 3T25. Arval enregistre néanmoins de très bonnes performances commerciales comme l'illustre la forte hausse de son PNB organique (+8,3% / 2T24). Les revenus de Leasing Solutions progressent de 1,7% / 2T24.

Le 2^{ème} trimestre marque également la poursuite du redressement de Personal Finance dont les revenus progressent (+2,9% / 2T24), tirés par la hausse des volumes et de la marge à la production. Les revenus des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors sont stables (-0,9%⁸ / 2T24), mais en forte croissance à périmètre et change constants (+11,1%⁸ / 2T24).



Le PNB d'**Investment & Protection Services (IPS)** progresse de +4,4%, porté par l'Assurance et Wealth Management. Les revenus de l'Assurance (+8,2% / 2T24) sont en progression, soutenus par le déploiement des partenariats ainsi que ceux de Wealth Management (+6,1% / 2T24) tirés par la hausse des commissions. Asset Management enregistre une légère baisse des revenus (-1,8% / 2T24), liée à de moindres revenus financiers et à une activité Real Estate pénalisée par un marché toujours en retrait.

Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 7 232 M€ au 2T25 (+0,8% / 2T24). Combinés à la croissance des revenus, l'effet de ciseaux est positif de +1,7 points au niveau du Groupe et de +1,2 points au niveau des pôles opérationnels. Le coefficient d'exploitation au niveau du Groupe s'établit à 57,5%.

Les frais de gestion de **CIB** progressent (+3,3% / 2T24) pour accompagner la croissance. L'effet de ciseaux est positif au niveau du pôle (+0,7 point) ainsi que pour l'ensemble des métiers : Global Banking (+0,9 point), Global Markets (+0,3 point) et Securities Services (+3,3 points).

Les frais de gestion de **CPBS**⁸ reculent légèrement de -0,1% et l'effet de ciseaux est positif (+0,5 point). Au sein des banques commerciales, les frais de gestion sont en baisse de 2,0% / 2T24 et l'effet de ciseaux est positif (+3,1 points) dans la zone euro (rappel : contribution à la DGS en Italie au 2T24). Les frais de gestion progressent chez Europe Méditerranée (+3,8% / 2T24) compte tenu de l'inflation élevée. L'effet de ciseaux est largement positif (+18,9 points). Les métiers spécialisés enregistrent une hausse de leurs frais de gestion (+1,6% / 2T24) avec un effet de ciseaux positif au niveau (i) d'Arval & Leasing Solutions hors PNB VO (+1,4 points), (ii) de Personal Finance (+1,1 points) et (iii) des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+4,3 points ; +4,8 points à périmètre et change constant).

Enfin, les frais de gestion d'**IPS** sont en baisse (-0,7% / 2T24). L'effet de ciseaux est positif au niveau du pôle (+5,2 points) ainsi qu'au niveau de l'Assurance et de Wealth Management.

Coût du risque

Au 2T25, le coût du risque du Groupe s'établit à 884 M€² (752 M€ au 2T24), soit 38 points de base des encours de crédit à la clientèle, un niveau qui reste modéré sur l'ensemble des activités, avec un effet de base au 2T24. En effet, au 2T24, le Groupe avait constaté des reprises de provisions strate 1 et 2 de 275 M€, en particulier au niveau de Global Banking.

Au 2T25, les dotations nettes de provisions sur créances douteuses (strate 3) sont contenues à 830 M€ (1 027 M€ au 2T24) et celles sur encours sains s'établissent à 54 M€. Au 30.06.2025, le stock de provisions s'établit à 18,2 Md€ dont 4,1 Md€ de provisions en strates 1 et 2. Le taux de couverture strate 3 est de 68,8% pour un taux de créances douteuses de 1,6%.

Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'élèvent à 100 M€ au 2T25 (91 M€ au 2T24).



Résultat d'exploitation, Résultat avant impôt et Résultat net part du Groupe

Le **résultat d'exploitation** du Groupe s'établit à 4 365 M€, en hausse de 2,7% par rapport au 2T24 (4 251 M€).

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 3 258 M€ au 2T25, en baisse de 4,0% par rapport au 2T24 (3 395 M€). Pour rappel, le taux d'impôt au 2T24 était bas (20,8%) du fait d'un changement de méthode de fiscalisation des charges de financement aux Etats-Unis intervenu au 2T24. Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 26,5% pour le 2^{ème} trimestre.

Résultats du Groupe au 1^{er} semestre 2025

Au niveau du semestre, le PNB s'élève à 25 541 M€, en hausse de 3,2% par rapport au 1^{er} semestre 2024 (ci-après 1S24).

Le PNB de CIB (9 965 M€) augmente de 8,4% par rapport au 1S24, soutenu par la progression des revenus de Global Markets (+11,7% / 1S24), Global Banking (+2,3% / 1S24) et de Securities Services (+10,4% / 1S24).

Le PNB de CPBS⁸ est en hausse de 0,8% à 13 158 M€, avec des tendances positives notamment au sein des banques commerciales (BCEF : +2,7% / 1S24 ; BCEL : +4,8% / 1S24). Europe Méditerranée progresse fortement (+21,1% / 1S24). Les métiers spécialisés sont en repli (-5,3% / 1S24) marqué par la normalisation du prix des VO d'Arval, au niveau d'Arval & Leasing Solutions (-16,4% / 1S24).

Enfin, le PNB d'IPS s'établit à 3 028 M€ (+5,5% / 1S24), porté par la bonne performance de l'ensemble des métiers Assurance (+6,3% / 1S24), Wealth Management (+8,4% / 1S24) et Asset Management (+2,0% / 1S24).

Les frais de gestion du Groupe s'établissent à 15 489 M€, en hausse de 2,5% par rapport au 1S24 (15 113 M€). Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et d'adaptation (84 M€) et des coûts de renforcement informatique (171 M€) pour un total de 255 M€. Au niveau des pôles, les frais de gestion sont en hausse de +5,8% chez CIB et de +1,0% chez CPBS⁸ (+1,0% dans les banques commerciales et +0,9% dans les métiers spécialisés). Ils sont en hausse de 1,0% pour IPS.

Aux bornes du Groupe, l'effet de ciseaux est donc positif (+0,7 point).

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 10 052 M€ pour le premier semestre, en hausse de 4,3% par rapport au 1S24 (9 640 M€).

Le coût du risque² du Groupe s'élève à 1 650 M€ (1 392 M€ au 1S24). Les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'élèvent à 115 M€.

Les éléments hors exploitation du Groupe, à 510 M€ au 1S25, prennent en compte l'effet de la réévaluation de titres de participation.

Le résultat avant impôt du Groupe s'établit à 8 797 M€, en hausse de 0,1% par rapport au 1S24 (8 785 M€). Sur la base d'un taux moyen d'impôt sur les bénéfices à 27,5% au semestre, le résultat net part du Groupe s'élève à 6 209 M€ (contre 6 498 M€ en 2024).

Au 30 juin 2025, la rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 11,6%. Elle reflète les solides performances du Groupe BNP Paribas portées par son modèle diversifié et intégré.



Distribution du résultat

Conformément à l'annonce faite le 4 février 2025 concernant la mise en place d'un acompte semestriel sur dividende à partir de 2025, le Conseil d'Administration a approuvé le 23 juillet 2025 le versement en numéraire d'un acompte sur dividendes, correspondant à 50% du bénéfice net consolidé par action⁹ du premier semestre 2025 (5,18€), soit un montant de 2,59€ par action.

Il sera détaché le 26 septembre 2025 et mis en paiement le 30 septembre 2025, et sera à valoir sur le dividende qui sera distribué au titre de l'exercice 2025 en cours.

Structure financière au 30 juin 2025

Le **ratio « Common Equity Tier 1⁶ »** s'élève à 12,5% au 30 juin 2025, très supérieur aux exigences SREP (10,48%) et stable par rapport au 31 mars 2025.

Le trimestre est marqué par les effets combinés (i) de la génération organique de capital nette de l'évolution des actifs pondérés au 2T25 (+20 points de base), (ii) de la distribution du résultat du 2T25 basée sur un taux de distribution de 60% (-20 points de base), (iii) des opérations de titrisation et assurance-crédit (+10 points de base) et (iv) de la mise à jour de modèles et autres (-10 points de base).

Dans le contexte de l'Union de l'Epargne et des Investissements, le Groupe poursuit ses efforts d'optimisation des actifs pondérés. Au 30 juin 2025, le Groupe a réalisé environ 44 Md€ d'économie d'actifs pondérés grâce aux opérations de titrisation *SRT*¹⁰ et d'assurance-crédit. Ses efforts ont contribué à une économie cumulée d'environ 65 points de base au 30 juin 2025 sur le ratio CET1 et le Groupe confirme un bénéfice de plus de 10 points de base pour l'année 2025.

Le **ratio de levier**¹¹ s'élève à 4,4% au 30 juin 2025.

Au 30 juin 2025, le **Liquidity Coverage Ratio**¹² (fin de période) s'établit à 136%, les **actifs liquides de haute qualité (HQLA)** à 397 Md€ et la **réserve de liquidité disponible instantanément**¹³ à 494 milliards d'euros.

Perspectives 2025

La forte accélération attendue au 2S25 des revenus (>+5% / 2S24) portée par les banques commerciales bénéficiant du scénario de taux, associée aux mesures d'efficacité opérationnelle et de maîtrise des coûts devrait générer un effet de ciseaux en forte hausse au 2S25 (~+2,5 pts).

Sur cette base, le RBE (hors AXA IM) est attendu en forte hausse au 2S25 (rappel : +4,3% 1S25 / 1S24). Conjugué à la contribution positive d'AXA IM et à la maîtrise du coût du risque, cette progression du RBE au 2S25 devrait permettre de générer un résultat net en 2025 supérieur à 12,2 Md€, en hausse par rapport à 2024 (11,7 Md€).



Trajectoire à l'horizon 2026

La bonne dynamique enclenchée en 2025 permet de confirmer la trajectoire Groupe à l'horizon 2026 :

- **Revenus** : taux de croissance moyen supérieur à 5% pour la période 2024-2026
- **Effet de ciseaux** : ~+1,5 points/an en moyenne
- **Coût du risque** : inférieur à 40 pb en 2025 et 2026
- **Résultat net** : taux de croissance moyen supérieur à 7% pour la période 2024-2026
- **Bénéfice Net par Action** : taux de croissance moyen supérieur à 8% pour la période 2024-2026
- **Ratio CET1⁶** : 12,3%
- **ROTE 2025** : 11,5% ; **ROTE 2026** : 12%

Les leviers de croissance sont en place au sein de chaque pôle :

CIB, plateforme à forte valeur ajoutée et puissant moteur de croissance, poursuit ses gains de part de marché. La nouvelle organisation annoncée le 1^{er} juillet dernier est adaptée pour accélérer le déploiement du dispositif « *Originate & Distribute* » dans le cadre de la mise en place de SIU en synergie avec le reste du Groupe.

Pour **CPBS**, la nouvelle gouvernance renforcée des banques commerciales de la zone euro devrait permettre d'accélérer la mutualisation des investissements, les ventes croisées et la distribution des actifs originés par CPBS. La trajectoire d'une hausse de plus de 3% des revenus en 2025 dans la zone euro est confirmée. CPBS bénéficiera également des impacts du plan stratégique* de BCEF et l'extension de celui de Personal Finance à l'horizon 2028, avec un impact anticipé sur le ROTE Groupe de +1% d'ici 2028 dont +0,5% d'ici 2026.

IPS poursuit la bonne dynamique de croissance organique de l'Assurance, de l'Asset Management et du Wealth Management. Au-delà, la forte accélération sera portée par la mise en œuvre des croissances externes : AXA IM, Wealth Management, Assurance-Vie.

* soumis à l'information et à la consultation des instances représentatives du personnel.

Développement durable

Au cours du second trimestre 2025, le Groupe a mis à jour certains de ses objectifs extra-financiers à l'horizon 2026 :

- 42% de femmes au sein de la population SMP (*Senior Management Position*) – le précédent objectif était fixé à 40% en 2025 ;
- 6,2 millions de bénéficiaires de produits et services favorisant l'inclusion financière – auparavant 6 millions en 2025 ;
- 215 milliards d'euros en soutien de l'accompagnement de nos clients dans la transition vers une économie bas-carbone – le Groupe s'était précédemment engagé à atteindre 200 milliards d'euros en 2025.



Le second trimestre 2025 a également été marqué par plusieurs opérations de soutien de nos clients dans la transformation de leur modèle d'activité, en particulier (i) l'arrangement d'obligations bleues totalisant 130 M€ pour les banques de développement CAF et CABEL, afin de financer la protection, l'adaptation et la restauration des écosystèmes côtiers en Amérique Latine, ainsi que (ii) le financement de projets éoliens offshore en Pologne Baltyk 2 et Baltyk 3, qui s'élèvent à 6 Md€, pour financer la fourniture d'énergie renouvelable à 2 millions de foyers.

CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Résultats de CIB au 2^{ème} trimestre 2025

CIB réalise un très bon trimestre sur la base d'un 2T24 élevé.

Le **produit net bancaire** (4 682 M€) est en hausse de 4,0% / 2T24, tiré par une bonne performance dans l'ensemble des métiers.

Les **frais de gestion**, à 2 571 M€, sont en hausse de 3,3% / 2T24 pour accompagner la croissance. L'effet de ciseaux est positif dans l'ensemble des métiers et de 0,7 point au niveau du pôle.

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 2 110 M€, en hausse de 5,0% / 2T24.

Le **coût du risque** s'établit à 111 M€, un niveau contenu (en reprise nette au 2T24).

CIB dégage un **résultat avant impôt** de 2 004 M€, en baisse de 5,4%.

CIB – Global Banking

Global Banking réalise un bon trimestre dans un contexte plus difficile que l'année passée, marqué par les annonces tarifaires, les incertitudes géopolitiques et l'impact de la dépréciation du dollar / euro.

Les revenus (1 507 M€) sont stables / 2T24 sous l'effet combiné d'un mois d'avril ralenti et d'une reprise sensible de l'activité à partir du mois de mai. Les revenus sont tirés par un niveau d'activité soutenu pour Capital Markets dans chacune des 3 régions et une progression sensible en Amériques et en APAC. Le trimestre est en particulier marqué par la poursuite des titrisations, avec une position de numéro 5 au niveau mondial et 7% de part de marché. Concernant Transaction Banking, le dynamisme commercial est soutenu permettant de compenser partiellement l'impact de la baisse des taux sur le Cash Management. L'Advisory progresse dans un marché moins dynamique. Le pipeline, à la fin du trimestre, est solide.

Les crédits sont en baisse (-3,7%¹⁴ / 2T24) et les dépôts (+2,9%¹⁴ / 2T24) sont en hausse.

Global Banking confirme son leadership en EMEA au 1^{er} semestre 2025 avec en particulier les classements suivants¹⁵ : (i) #1 sur tous les segments de dette (DCM, crédits, *Investment Grade*, dette en euros, titrisation), (ii) #2 sur les obligations à haut rendement et (iii) #3 en ECM EMEA.



CIB – Global Markets

Global Markets enregistre un trimestre record tiré par une forte performance de FICC et la consolidation d'Equity & Prime Services à un niveau très élevé

À 2 388 M€, les revenus de Global Markets sont en croissance de 5,6% / 2T24 malgré un effet de change défavorable et un retrait sur Equity & Prime Services qui bénéficiait d'une base élevée. Les frais de gestion sont contenus (+5,3%), en ligne avec la croissance de l'activité.

Les revenus de Equity & Prime Services s'établissent à 980 M€, en recul de 14,9%. Ceci est principalement lié à un effet de base élevé et à une demande des clients moins forte sur les produits structurés. L'activité enregistre néanmoins un semestre record (revenus : 2,2 Md€). Le 2^{ème} trimestre est tiré par une hausse de l'activité Cash execution en particulier aux Etats-Unis, une bonne tenue des balances de Prime Brokerage et une activité de flux très dynamique. L'activité poursuit sa conquête des gains de parts de marché.

A 1 408 M€, les revenus de FICC sont en hausse de 26,8% / 2T24, portés par toutes les activités et des volumes en hausse. Le trimestre est marqué par la poursuite des gains de parts de marché, une bonne performance dans toutes les régions, une forte hausse dans les activités de dérivés particulièrement sur les taux et un fort rebond de l'activité crédit.

La VaR (1 jour, 99%) moyenne, qui mesure le niveau des risques de marché, s'établit à 33 M€. Elle reste à un niveau bas, en légère baisse par rapport au 1T25 (-0,3 M€ / 1T25).

CIB – Securities Services

Le 2^{ème} trimestre est marqué par une contribution soutenue de tous les leviers de croissance.

À 787 M€, Securities Services enregistre un PNB en hausse (+7,6% / 2T24), porté par une croissance soutenue et équilibrée des revenus d'intérêts et des commissions. Le volume des transactions est en forte hausse.

L'effet de ciseaux est très positif (+3,3 points) et le coefficient d'exploitation à un plus bas historique pour un 2^{ème} trimestre.

Ce trimestre, de nouveaux mandats ont été signés dans chaque segment et géographie (exemple : Schroders). Les encours moyens sont en hausse (+11,6% / 2T24) et BNP Paribas a été nommé « Europe's Best Bank for Securities Services¹⁶».

Au-delà des classements et de la croissance organique, un accord d'acquisition¹⁷ des activités de conservation et de banque dépositaire d'HSBC en Allemagne a été signé.

Résultats de CIB au 1^{er} semestre 2025

Sur le semestre, le **PNB** de CIB s'établit à 9 965 M€, en hausse de 8,4% et les **frais de gestion** de CIB à 5 533 M€, en hausse de 5,8% par rapport au 1S24.

Le **résultat brut d'exploitation** de CIB s'élève à 4 431 M€, en hausse de 11,8% par rapport au 1S24 et le **coût du risque** s'établit à 176 M€.

Sur cette base, le **résultat avant impôt** de CIB qui s'établit à 4 268 M€, en hausse de 2,3% par rapport au 1S24 confirme donc un excellent premier semestre pour le pôle CIB.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Résultats de CPBS au 2^{ème} trimestre 2025

Le 2^{ème} trimestre est marqué par des tendances positives au sein des banques commerciales. Les métiers spécialisés restent impactés par la normalisation du prix des VO chez Arval, mais cet effet s'atténuera à partir du 3T25

Le produit net bancaire⁸, à 6 627 M€, est en hausse de 0,4% / 2T24.

Les revenus des banques commerciales⁸ à 4 284 M€ sont en hausse (+5,0% / 2T24), avec une accélération de la croissance des revenus d'intérêt (+7,6% / 2T24). Au sein des banques commerciales de la zone euro, le rebond des revenus d'intérêt (NII) se confirme avec une ambition maintenue de PNB supérieur à 3% en 2025 / 2024. Les banques commerciales enregistrent des bonnes performances sur les commissions en France, en Europe Méditerranée et au Luxembourg. Les commissions sont stables en Italie, hors effet de base des financements spécialisés au 2T24. Les actifs sous gestion enregistrent une croissance en Banque Privée (+3,3% / 2T24) et Hello bank! poursuit son développement à 3,8 millions de clients (+3,7% / 2T24). En termes de digitalisation, CPBS poursuit le développement des usages digitaux à un rythme soutenu (12,4 millions de connections par jour ; en progression de 9,5% / 2T24).

Les revenus des Métiers Spécialisés s'établissent à 2 342 M€ (-7,0% / 2T24). Le PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval progresse fortement (+8,3% / 2T24), et le fort effet de base lié à la normalisation des prix des VO au 2T25 / 2T24 s'atténuera à partir du 3T25. Les marges s'améliorent au sein de Leasing Solutions. Concernant Personal Finance, les revenus progressent (+2,9% / 2T24), illustrant une hausse continue de la marge à la production. Les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors enregistrent une hausse des revenus de +11,1% / 2T24 à périmètre et change constants. Nickel poursuit son développement (environ 4,6 millions de comptes ouverts¹⁸ au 30.06.2025) et la dynamique commerciale est très bonne chez Personal Investors.

Les frais de gestion⁸ sont stables (-0,1% / 2T24) et les coûts sont maîtrisés dans tous les métiers. L'effet de ciseaux est positif (+0,5 point). Dans les banques commerciales de la zone euro, ils baissent de 2,0% et l'effet de ciseaux est positif de +3,1 points. Les frais de gestion progressent de 3,8% / 2T24 chez Europe Méditerranée, en lien avec une inflation élevée. L'effet de ciseaux est positif (+18,9 points) chez Europe Méditerranée. Dans les métiers spécialisés, ils sont en hausse (+1,6% / 2T24) avec un effet de ciseaux positif chez Arval & Leasing Solutions (+1,4 points hors PNB VO), pour Personal Finance (+1,1 points) et pour l'activité Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+4,3 points ; +4,8 points à périmètre et change constant).

Le résultat brut d'exploitation⁸ s'établit à 2 792 M€ (+1,2% / 2T24) et le coût du risque et autres⁸ à 844 M€ (889 M€ au 2T24), en baisse de 5,1% / 2T24.

Ainsi, le pôle dégage un résultat avant impôt⁸ de 1 996 M€ (+4,8% / 2T24).



CPBS – Banque Commerciale en France (BCEF)

Au 2^{ème} trimestre, BCEF enregistre une bonne performance sur l'ensemble des indicateurs, en ligne avec sa trajectoire

Les encours de dépôt reculent de 2,0% / 2T24 mais sont stables par rapport au 1T25. Les dépôts à vue progressent (+2,4% / 1T25) et le mix des dépôts est en légère amélioration avec le recul marqué des dépôts à terme. Les encours de crédit reculent de 0,3% / 2T24 (+1,1% hors PGE) avec une progression des crédits aux entreprises hors PGE. Les prêts immobiliers sont stables. Au niveau de l'Epargne hors-bilan, la collecte nette en assurance-vie s'établit à 2,2 Md€ au 30.06.2025, très supérieure à celle de 2024 (+35% / 30.06.2024). L'offre de produits structurés en partenariat avec CIB enregistre un fort dynamisme ce trimestre et les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 141 Md€ au 30.06.2025 (+0,6% / 2T24).

Le produit net bancaire¹⁹ s'élève à 1 735 M€, en hausse de 3,6% / 2T24. Les revenus d'intérêt¹⁹ progressent (+4,3% / 2T24), portés par les marges sur dépôts. Les commissions¹⁹ sont en hausse (+2,9% / 2T24), soutenue par les commissions financières perçues des clients particuliers et issues de la banque privée.

A 1 129 M€, les frais de gestion¹⁹ sont maîtrisés (+1,0% / 2T24) et l'effet de ciseaux est positif (+2,6 points).

Le résultat brut d'exploitation¹⁹ s'élève à 606 M€ (+8,8% / 2T24).

Le coût du risque¹⁹ s'établit à 120 M€ (239 M€ au 2T24), soit 21 points de base des encours de crédit à la clientèle, en recul par rapport au 2T24 qui avait été marqué par un dossier spécifique.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEF dégage un résultat avant impôt²⁰ en forte hausse de 437 M€ (+60,3% / 2T24), en lien avec la progression du résultat d'exploitation.

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

Le 2^{ème} trimestre est marqué par la hausse de la rentabilité grâce à la maîtrise des coûts et du coût du risque malgré la pression sur les revenus.

Les encours de dépôt sont en baisse (-1,5% / 2T24) en particulier au niveau des entreprises dans un marché concurrentiel. Les encours de crédit reculent également légèrement au global (-0,8% / 2T24) et sur le périmètre hors crédits douteux (-0,4% / 2T24). Le trimestre est marqué par une bonne tenue des crédits aux entreprises, largement compensée par la baisse des crédits immobiliers compte tenu de l'approche sélective et disciplinée d'octroi des crédits. Les actifs clientèle hors-bilan (assurance vie, OPCVM et comptes-titres) augmentent de 4,7% / 30.06.2024, tirés par les OPCVM, les assurances vie, les portefeuilles titres. La collecte nette en Banque Privée s'établit à 0,5 Md€ au 2T25.

Le produit net bancaire¹⁹, à 690 M€, est en baisse de 4,6% / 2T24. Les revenus d'intérêt sont en baisse, liée à la pression concurrentielle sur les marges de dépôts et les marges de crédits immobiliers. Les commissions¹⁹ sont stables hors effet de base lié aux financements spécialisés au 2T24.

À 426 M€, les frais de gestion¹⁹ sont en baisse (-12,4%, -1,5% hors effet de base de la DGS), en lien avec les mesures structurelles d'économie.



Le résultat brut d'exploitation¹⁹ s'établit à 264 M€ (+11,4% / 2T24).

À 69 M€, le coût du risque¹⁹ est en baisse et s'établit à 38 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un résultat avant impôt²⁰ de 185 M€, en forte hausse (+37,3% / 2T24), en lien avec la progression du résultat d'exploitation et la baisse du coût du risque.

CPBS – Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

Le 2^{ème} trimestre est marqué par une bonne dynamique commerciale soutenant la tendance positive des revenus d'intérêt.

Les encours de dépôt sont en hausse de 2,4% / 2T24, liée à la dynamique commerciale auprès des particuliers et à la suite du remboursement des bons d'Etat belges. Les dépôts des entreprises sont en croissance de 3,3% / 2T24. Les encours de crédit progressent de 2,2% / 2T24, avec des tendances positives sur l'ensemble des segments, prêts immobiliers et crédits aux entreprises. Les actifs hors-bilan (assurance vie et OPCVM) progressent de 5,0% / 30.06.2024, portés par la croissance des OPCVM. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 83,6 Md€ au 30.06.2025 (+3,0% / 2T24).

Le produit net bancaire¹⁹ s'établit à 984 M€, en légère hausse de 0,9% / 2T24. Les revenus d'intérêt se redressent, portés par les volumes et les taux clients sur les dépôts, malgré la pression sur les marges de crédits immobiliers. Les commissions financières sont en baisse par rapport à une base élevée au 2T24.

À 579 M€, les frais de gestion¹⁹ sont stables grâce à la baisse des effectifs et des dépenses compensant l'inflation. L'effet de ciseaux est positif à 0,7 point.

Le résultat brut d'exploitation¹⁹ s'établit à 406 M€.

Le coût du risque¹⁹ est à un niveau bas et s'établit à 7 points de base des encours de crédit à la clientèle, principalement lié à une faible dotation nette de strate 2 au 2T25 par rapport à une reprise nette au 2T24.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un résultat avant impôt²⁰ de 357 M€, en baisse de 8,5% / 2T24 en raison de la hausse du coût du risque.



CPBS – Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

Au 2^{ème} trimestre, BCEL enregistre une forte hausse des revenus.

Le produit net bancaire¹⁹ s'établit à 167 M€ (+9,2% / 2T24). Les revenus d'intérêt¹⁹ sont en forte progression, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts, notamment sur le segment des particuliers.

À 78 M€, les frais de gestion¹⁹ augmentent de 6,1% et l'effet de ciseaux est positif (+3,1 points).

Le résultat brut d'exploitation¹⁹ à 89 M€ marque une progression (+12,1% / 2T24) et le coût du risque s'établit à 15 points de base des encours de crédit à la clientèle (en reprise nette au 2T24).

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage un résultat avant impôt²⁰ de 82 M€ (+0,7% / 2T24), compte tenu de la hausse du coût du risque.

CPBS – Europe Méditerranée

Très bon 2^{ème} trimestre marqué par une bonne dynamique commerciale et un résultat très solide.

Les dépôts progressent (+6,2% / 2T24) notamment en Pologne et en Turquie. Les encours de crédit sont en hausse (+7,2% / 2T24) dans tous les pays, avec en particulier un retour à un niveau soutenu de la production des crédits immobiliers en Pologne.

Le produit net bancaire¹⁹, à 897 M€, est en hausse de 21,6% / 2T24 et de 25,8% / 2T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette forte croissance est liée à celle des marges en Turquie dans un contexte de normalisation progressive de l'environnement et à la bonne dynamique des commissions en Turquie et en Pologne.

Les frais de gestion¹⁹, à 512 M€, sont en hausse de 4,0% / 2T24 et de 11,3% / 2T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette hausse est liée à une inflation élevée. L'effet de ciseaux est très positif (+17,6 points).

Le résultat brut d'exploitation¹⁹ s'établit à 384 M€.

Le coût du risque¹⁹ s'établit à 72 points de base des encours de la clientèle et les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers tiennent compte de l'impact des autres provisions en Pologne pour environ 59 M€.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt²⁰ de 316 M€, en hausse de +85,9% / 2T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

CPBS – Métiers spécialisés – Personal Finance

Le 2^{ème} trimestre est marqué par une bonne dynamique commerciale, la progression des volumes et de la marge à la production. L'effet de ciseaux est positif.

Les encours progressent (+2,7% / 2T24).

L'activité mobilité se développe, notamment au travers de la signature ou l'extension de partenariats avec les constructeurs automobiles : Chery Group au Royaume-Uni, Belgique, Pays-Bas et Lynk & Co en France, Espagne, Italie et Belgique.

Les crédits à la consommation *BtoC* sont en hausse régulière (production de +3% / 2T24), bénéficiant de l'effet très positif du déploiement du partenariat avec Apple en France dans le *retail*.

Personal Finance gère activement son bilan avec notamment 2 opérations de titrisation SRT¹⁰ (crédits autos) pour 1,95 Md€. La baisse attendue des actifs nets pondérés liée à ces deux opérations est de 1,2 Md€.

Sur cette base, le produit net bancaire à 1 281 M€ est en hausse de 2,9% / 2T24, portée par la progression des volumes et la hausse continue de la marge à la production.

Les frais de gestion, à 644 M€, sont en hausse de 1,8%. L'effet de ciseaux est positif (+1,1 points).

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 4,0% et s'établit à 637 M€.

Le coût du risque s'établit à 389 M€ (381 M€ au 2T24). Au 2T25, il représente 144 points de base des encours de la clientèle. Les provisions de strate 3 sont en baisse confirmant l'amélioration structurelle du profil de risque. Les autres charges pour risque sur instruments financiers enregistrent un montant de 40 M€ en lien avec les arrêts de la Cour Suprême en Espagne, relatifs à la transparence d'information sur les crédits renouvelables.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 215 M€, en baisse de 11,6%.

CPBS – Métiers spécialisés – Arval et Leasing Solutions

Le 2^{ème} trimestre est marqué, pour Arval par (i) la forte croissance du PNB organique et (ii) la normalisation du prix des véhicules d'occasion. Les revenus progressent ce trimestre chez Leasing Solutions.

Concernant Arval, le niveau d'activité est soutenu, comme l'illustrent les progressions du parc financé (+4,6%²¹ / 2T24) et des encours (+11,2% / 2T24). La flotte de particuliers enregistre une bonne dynamique (+9,1% / 2T24) grâce aux nouveaux partenariats. Arval renouvelle pour 5 ans son partenariat en Espagne de distribution avec CaixaBank (objectif de 200 000 véhicules financés d'ici 2030).

Les encours de Leasing Solutions sont stables (+0,2% / 2T24) et les marges s'améliorent. Ce trimestre est marqué par l'extension géographique du partenariat avec Microsoft (segment technologique) et la poursuite du développement de l'activité longue durée des véhicules industriels notamment avec Kiloutou, acteur majeur de la location de matériel en France et en Europe au travers de la marque blanche Caprental.

Le produit net bancaire combiné d'Arval et de Leasing Solutions, à 791 M€, est en baisse de 20,8%, impacté par un fort effet de base du PNB VO chez Arval au 2T25 / 2T24 qui s'atténuera à partir du 3T25 (rappel contribution PNB VO : 263 M€ au 1T24, 265 M€ au 2T24, 147 M€ au



3T24, 52 M€ au 4T24, 28 M€ au 1T25 et 13 M€ au 2T25). Ceci est néanmoins partiellement compensé par la forte croissance du PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval (+8,3%) et la progression des revenus de Leasing Solutions (+1,7% / 2T24) notamment grâce à l'amélioration des marges.

Les frais de gestion à 397 M€, augmentent de 4,5%, en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale. L'effet de ciseaux est très positif hors PNB VO (+1,4 points). Le résultat avant impôt d'Arval et Leasing Solutions s'établit à 326 M€ (-40,6% / 2T24).

Arval gère activement son bilan grâce à sa première opération d'assurance-crédit pour 500 M€.

CPBS – Métiers spécialisés – Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

Le 2^{ème} trimestre 2025 est marqué par une très bonne dynamique d'activité.

Nickel consolide sa place de numéro 1 de réseau de distribution des comptes courants en France et au Portugal et de numéro 2 en Espagne.

Floa, un des leaders français du paiement fractionné, affiche une croissance soutenue de la production de *Floa Pay* (+15% / 2T24) et déploie l'assistance IA générative pour automatiser et simplifier le parcours client.

Enfin, Personal Investors, banque en ligne et de services bancaires en Allemagne, enregistre une très bonne dynamique commerciale, soutenue par une forte progression des transactions (+14,4% / 2T24). Les dépôts se maintiennent à un bon niveau.

Sur cette base, le produit net bancaire¹⁹, à 274 M€, est en forte progression de 11,2% / 2T24 à périmètre et change constant.

Les frais de gestion¹⁹ s'établissent à 168 M€ (+6,4% / 2T24 à périmètre et change constants), en lien avec l'activité soutenue. L'effet de ciseaux est très positif (+4,9 points à périmètre et change constants).

Pour rappel, Personal Investors a cédé une entité au 4T24 générant un effet de base par rapport au 2T24 (27 M€ de revenus et 18 M€ de coûts).

Le résultat brut d'exploitation¹⁹ s'établit à 106 M€ et le coût du risque¹⁹ à 26 M€ (22 M€ au 2T24).

Le résultat avant impôt²⁰ des Nouveaux métiers digitaux et de Personal Investors après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée en Allemagne au métier Wealth Management (pôle IPS), s'élève à 78 M€ (+17,9% à périmètre et change constant).

Résultats de CPBS au 1^{er} semestre 2025

Sur le semestre, le **PNB**⁸ s'établit à 13 158 M€, en hausse de 0,8% par rapport au 1S24.

Les **frais de gestion**⁸ progressent de 1,0% par rapport au 1S24, à 8 224 M€.

Le **résultat brut d'exploitation**⁸ s'établit à 4 935 M€ et augmente de 0,6% par rapport au 1S24.

Le **coût du risque**⁸ et autres s'établissent à 1 556 M€, en baisse de 2,2% par rapport au 1S24 (1 591 M€ au 1S24).

Le **résultat avant impôt**²⁰ s'établit à 3 479 M€, en hausse de 4,0% par rapport au 1S24.



INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

Résultats d'IPS au 2^{ème} trimestre 2025

IPS réalise un bon trimestre, avec une bonne dynamique de collecte et une forte hausse du résultat avant impôt.

Au 30 juin 2025, **les actifs sous gestion**²² s'établissent à 1 398 Md€ (+1,6% / 31.12.2024 ; +6,6% / 30.06.2024). Ils enregistrent sur le semestre les effets combinés (i) de la collecte nette dynamique (+40,5 Md€), (ii) de la performance des marchés (+17,6 Md€) et (iii) d'un effet change négatif sur les actifs sous gestion (-35,3 Md€). Ils se répartissent entre 636 milliards d'euros pour les métiers Asset Management et Real Estate²³, 471 milliards d'euros pour le métier Wealth Management et 292 milliards d'euros pour le métier Assurance.

L'**Assurance** poursuit le déploiement du modèle avec la bonne contribution des nouveaux réseaux de distribution et renforce son partenariat avec BNP Paribas Asset Management dans la gestion de ses fonds généraux.

L'**Asset Management** enregistre une bonne collecte (18,8 Md€ au 1S25), à la fois dans les fonds monétaires et en supports moyen / long terme. Les commissions progressent, soutenues par l'effet performance des marchés malgré un effet change négatif de 20,4 Md€ / 31.12.2024 sur les actifs sous gestion, compensées par des revenus financiers en retrait.

Enfin, **Wealth Management** enregistre une très bonne collecte nette cumulée de 15,9 Md€ au 1S25, notamment en Asie (avec une bonne collecte des dépôts en USD) et dans les banques commerciales. Les commissions transactionnelles progressent dans toutes les géographies.

Au global, **les revenus** s'établissent à 1 531 M€ (+4,4% / 2T24). Ils sont portés par les métiers Assurance (+8,2%) et Wealth Management (+6,1%).

À 873 M€, **les frais de gestion** sont maîtrisés (-0,7% / 2T24) tout en soutenant la croissance de l'activité. L'effet de ciseaux est positif (+5,2 points).

Le résultat brut d'exploitation s'établit à 658 M€ (+12,2% / 2T24).

À 764 M€, **le résultat avant impôt** est en très forte progression de +20,9% / 2T24, en lien avec la progression du résultat d'exploitation et un résultat non récurrent sur une participation.

IPS - Assurance

Le 2^{ème} trimestre 2025 est marqué par une forte croissance de la collecte brute et du résultat avant impôt.

L'activité Épargne s'illustre par une hausse de la collecte brute de 38%. L'activité enregistre une bonne performance dans l'ensemble des géographies, avec un rebond en Italie notamment grâce au partenariat avec BCC Banca Iccrea. La collecte nette est en forte hausse par rapport au 2T24. La France enregistre une bonne progression de la part d'unités de comptes dans sa collecte.

Le chiffre d'affaires de l'activité Protection croît de 5% / 2T24, avec une bonne progression à l'international et en France, portée notamment par l'assurance dommages et affinitaire, grâce au dynamisme des partenariats. Le 2^{ème} trimestre est marqué également par un bon dynamisme commercial avec les partenaires digitaux notamment sur le dommage.

Au global, les revenus sont en hausse de 8,2% à 635 M€, soutenus par l'intégration des récentes



acquisitions (BCC Vita et Neuflyze Vie) et la hausse de la contribution d'Ageas.

Les frais de gestion, à 202 M€, sont maîtrisés conduisant à un effet de ciseaux positif.

À 539 M€, le résultat avant impôt de l'Assurance est en très forte hausse de +26,0% / 2T24, en lien avec la progression du résultat d'exploitation et un résultat non récurrent sur une participation en Chine.

IPS – Gestion institutionnelle et privée²⁴

Le 2^{ème} trimestre affiche une progression des revenus dans un contexte de marché volatile.

Wealth Management enregistre une très bonne collecte nette (6,5 Md€ au 2T25), notamment en Asie (avec une bonne collecte de dépôts en USD) et au niveau des banques commerciales.

Les actifs sous gestion de l'Asset Management sont impactés par un effet change négatif (-20,4 Md€ vs 31.12.2024). Pour autant, le trimestre est marqué par une bonne collecte (14,8 Md€ au 2T25), portée à la fois par les fonds monétaires et les supports moyen long terme, ainsi que par le lancement du fonds BNP Paribas Europe Strategic Autonomy et d'un ETF Europe Défense, en lien avec les plans d'investissements de l'Europe dans la sécurité, la résilience et l'autosuffisance.

Les revenus, à 897 M€, progressent de +1,9% / 2T24. Ils sont portés par le bon développement (i) des commissions d'activité transactionnelle et (ii) des revenus des dépôts chez Wealth Management, compensant la baisse des revenus chez Asset Management, avec un résultat financier en retrait et la baisse des revenus de Real Estate dans un marché très ralenti.

Les frais de gestion sont en baisse à 671 M€ (-0,6% / 2T24). L'effet de ciseaux est positif (+2,5 points). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée s'élève ainsi à 225 M€, en forte hausse de 10,2% / 2T24.

Résultats d'IPS au 1^{er} semestre 2025

Sur le semestre, **les revenus** s'élèvent à 3 028 M€, en hausse de 5,5% par rapport au 1S24.

Les frais de gestion s'élèvent à 1 780 M€, en hausse de 1,0% par rapport au 1S24.

Le résultat brut d'exploitation s'élève à 1 248 M€, en hausse de 12,7% par rapport au 1S24.

Le résultat avant impôt s'élève à 1 521 M€, en hausse de 28,0% par rapport au 1S24.



AUTRES ACTIVITÉS

Retraitements liés à l'assurance du 2T25

Le produit net bancaire fait l'objet d'une déduction de 303 M€ (277 M€ au 2T24) et les frais de gestion de 299 M€ (283 M€ au 2T24). Sur cette base, le résultat avant impôt s'établit à -4 M€ (6 M€ au 2T24).

Résultats des Autres Activités (hors retraitements liés à l'assurance) du 2T25

Le produit net bancaire s'établit à 44 M€ au 2T25 (-18 M€ au 2T24). Il inclut la réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) de +56 M€ (-13 M€ au 2T24).

Les frais de gestion s'établissent à 252 M€ (250 M€ au 2T24) et intègrent l'impact des coûts de restructuration et d'adaptation pour 63 M€ (50 M€ au 2T24) et des coûts de renforcement informatique pour 86 M€ (98 M€ au 2T24).

Le coût du risque s'élève à 20 M€ (62 M€ au 2T24).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à -202 M€.



-
- 1 Reconstitution des séries trimestrielles publiée le 28 mars 2025 pour tenir compte notamment (i) de la transposition en droit de l'Union européenne de la finalisation de Bâle 3 (Bâle 4) par le règlement (EU) 2024/1623 du Parlement Européen et du Conseil du 31 mai 2024 amendant le règlement (EU) 575/2013, (ii) du passage de l'allocation des fonds propres normalisés de 11% à 12% des actifs pondérés, et (iii) du reclassement de données de résultat et d'activité du périmètre non stratégique de Personal Finance dans Autres Activités.
 - 2 Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
 - 3 Le taux d'impôt au 2T24 était bas (20,8%) du fait d'un changement de méthode de fiscalisation des charges de financement aux Etats-Unis intervenu au 2T24
 - 4 Résultat net part du groupe
 - 5 Actif Net Comptable Tangible par action réévalué fin de période, en €
 - 6 Passage en ratios et RWA *phased-in* à partir du 2T25 pour s'aligner sur le calcul de l'exigence réglementaire (calcul du MDA), tenir compte de l'horizon du Groupe à 2030 et des standards utilisés par le marché. CET1 *phased-in*, calculé sur la base de 789 Md€ d'actifs pondérés au 30.06.2025 ; incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 468 et 495 de la CRR
 - 7 Détachement le 26 septembre 2025
 - 8 Intégrant 2/3 de la Banque Privée
 - 9 Bénéfice net par action calculé sur la base du résultat net du Groupe au 30.06.2025 ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation
 - 10 SRT : Opérations de transfert significatif de risque
 - 11 Calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
 - 12 Calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
 - 13 Actifs liquides de marché ou éligibles en banques centrales (« counterbalancing capacity ») tenant compte des règles prudentielles, notamment américaines, diminués des besoins intra-journaliers des systèmes de paiement
 - 14 Encours moyens, à taux historique. Un changement de méthodologie a eu lieu au 4T24 : les actifs et passifs totaux de Global Banking présentés n'incluent désormais que les prêts et crédits. Les titres et autres actifs/passifs étaient précédemment inclus. Sans ce changement, le taux de croissance historique serait de 0,6% pour les prêts et 3,8% pour les dépôts.
 - 15 Dealogic :
 - IB, DCM, Corporate IG et DCM Euro en EMEA au 1S25, classement en commissions
 - Titrisation, Syndicated Loans en EMEA au 1S25, classement en volumes
 - 16 Source: Euromoney's Awards for Excellence 2025
 - 17 Sous réserve des accords avec les autorités compétentes
 - 18 Comptes ouverts depuis la création, au total dans l'ensemble des pays
 - 19 Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
 - 20 Intégrant 2/3 de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
 - 21 Progression de la flotte fin de période
 - 22 Y compris actifs distribués
 - 23 Actifs sous gestion de Real Estate de 24 Md€ - Actifs sous gestion de IPS Investments intégrés chez Asset Management suite à la constitution de la franchise Actifs Privés
 - 24 Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Investments



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

<i>en M€</i>	1S25	1S24	Var. / 1S24	2T25	2T24	Var. / 2T24
Produit Net Bancaire (PNB)	25 541	24 753	+3,2%	12 581	12 270	+2,5%
Frais de gestion	-15 489	-15 113	+2,5%	-7 232	-7 176	+0,8%
Résultat Brut d'Exploitation	10 052	9 640	+4,3%	5 349	5 094	+5,0%
Coût du risque	-1 650	-1 392	+18,5%	-884	-752	+17,6%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ¹	-115	-96	+19,8%	-100	-91	+9,7%
Résultat d'exploitation	8 287	8 152	+1,7%	4 365	4 251	+2,7%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	420	385	+9,1%	256	164	+56,2%
Autres résultats hors exploitation	90	248	-63,7%	-64	7	n.s.
Résultat avant impôt	8 797	8 785	+0,1%	4 557	4 422	+3,1%
Impôt sur les bénéfices	-2 288	-2 052	+11,5%	-1 139	-886	+28,6%
Intérêts minoritaires	-300	-235	+27,7%	-160	-141	+13,5%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	6 209	6 498	-4,4%	3 258	3 395	-4,0%
Coefficient d'exploitation	60,6%	61,1%	-0,5 pt	57,5%	58,5%	-1,0 pt

1. Charges relatives aux risques remettant en cause la validité ou la force exécutoire d'instruments financiers octroyés



RESULTATS PAR POLE AU DEUXIEME TRIMESTRE 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	6 627	1 531	4 682	12 840	-259	12 581	
	var/2T24	+0,4%	+4,4%	+4,0%	+2,2%	-12,1%	+2,5%
	var/1T25	+1,5%	+2,3%	-11,4%	-3,5%	-26,3%	-2,9%
Frais de gestion	-3 835	-873	-2 571	-7 280	48	-7 232	
	var/2T24	-0,1%	-0,7%	+3,3%	+10%	+46,7%	+0,8%
	var/1T25	-12,6%	-3,8%	-13,2%	-11,8%	n.s.	-12,4%
Résultat Brut d'exploitation	2 792	658	2 110	5 560	-211	5 349	
	var/2T24	+12%	+12,2%	+5,0%	+3,8%	-19,4%	+5,0%
	var/1T25	+30,2%	+11,7%	-9,1%	+10,0%	-39,8%	+13,7%
Coût du risque et autres	-844	-7	-111	-963	-21	-984	
	var/2T24	-5,1%	n.s.	n.s.	+23,3%	-65,8%	+16,7%
	var/1T25	+18,5%	n.s.	+72,3%	+24,3%	n.s.	+26,0%
Résultat d'exploitation	1 947	651	1 999	4 598	-232	4 365	
	var/2T24	+4,2%	+10,6%	-5,6%	+0,5%	-28,3%	+2,7%
	var/1T25	+36,1%	+10,1%	-11,4%	+7,4%	-35,0%	+11,3%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	113	117	5	234	22	256	
Autres éléments hors exploitation	-65	-4	0	-69	5	-64	
Résultat avant impôt	1 996	764	2 004	4 763	-206	4 557	
	var/2T24	+4,8%	+20,9%	-5,4%	+2,3%	-11,4%	+3,1%
	var/1T25	+34,5%	+0,8%	-11,5%	+5,7%	-22,5%	+7,5%

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	6 627	1 531	4 682	12 840	-259	12 581	
	2T24	6 599	1466	4 500	12 565	-295	12 270
	1T25	6 532	1496	5 283	13 311	-351	12 960
Frais de gestion	-3 835	-873	-2 571	-7 280	48	-7 232	
	2T24	-3 840	-879	-2 489	-7 209	33	-7 176
	1T25	-4 388	-907	-2 962	-8 257	0	-8 257
Résultat Brut d'exploitation	2 792	658	2 110	5 560	-211	5 349	
	2T24	2 759	587	2 011	5 356	-262	5 094
	1T25	2 143	589	2 321	5 054	-351	4 703
Coût du risque et autres	-844	-7	-111	-963	-21	-984	
	2T24	-889	2	106	-781	-62	-843
	1T25	-712	2	-65	-774	-7	-781
Résultat d'exploitation	1 947	651	1 999	4 598	-232	4 365	
	2T24	1 870	589	2 117	4 575	-324	4 251
	1T25	1 431	592	2 256	4 279	-357	3 922
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	113	117	5	234	22	256	
	2T24	83	44	4	131	33	164
	1T25	130	4	5	110	24	164
Autres éléments hors exploitation	-65	-4	0	-69	5	-64	
	2T24	-49	-1	-2	-52	59	7
	1T25	-78	161	3	86	68	164
Résultat avant impôts	1 996	764	2 004	4 763	-206	4 557	
	2T24	1 904	632	2 118	4 654	-232	4 422
	1T25	1 483	757	2 265	4 505	-265	4 240
Impôt sur les bénéfices							-1 139
Intérêts minoritaires							-160
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
Résultat net part du groupe							3 258

RESULTATS PAR POLE AU PREMIER SEMESTRE 2025

	Commercial, Personal Banking & Services (2/3 de la Banque	Investment & Protection Services	CIB	Pôles opérationnels	Autres activités	Groupe	
<i>En millions d'euros</i>							
Produit net bancaire	13 158	3 028	9 965	26 151	-610	25 541	
	var/1S24	+0,8%	+5,5%	+8,4%	+4,1%	+68,3%	+3,2%
Frais de gestion	-8 224	-1 780	-5 533	-15 537	48	-15 489	
	var/1S24	+10%	+10%	+5,8%	+2,6%	n.s.	+2,5%
Résultat Brut d'exploitation	4 935	1 248	4 431	10 614	-562	10 052	
	var/1S24	+0,6%	+12,7%	+11,8%	+6,4%	+65,5%	+4,3%
Coût du risque et autres	-1 556	-5	-176	-1 737	-28	-1 765	
	var/1S24	-2,2%	n.s.	n.s.	+24,8%	-71,0%	+18,6%
Résultat d'exploitation	3 379	1 243	4 255	8 877	-590	8 287	
	var/1S24	+19%	+12,5%	+2,1%	+3,4%	+35,5%	+17%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	243	121	10	374	46	420	
Autres éléments hors exploitation	-143	157	3	17	73	90	
Résultat avant impôt	3 479	1 521	4 268	9 268	-471	8 797	
	var/1S24	+4,0%	+28,0%	+2,3%	+6,5%	n.s.	+0,1%
Impôt sur les bénéfices						-2 288	
Intérêts minoritaires						-300	
Résultat net des activités destinées à être cédées						0	
Résultat net part du groupe						6 209	



BILAN AU 30 JUIN 2025

En millions d'euros	30/06/2025	31/12/2024
ACTIF		
Caisse, banques centrales	197 419	182 496
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	324 347	267 357
Prêts et opérations de pensions	294 433	225 699
Instruments financiers dérivés	299 376	322 631
Instruments financiers dérivés de couverture	18 842	20 851
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dette	79 171	71 430
Instruments de capitaux propres	1 465	1 610
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	50 361	31 147
Prêts et créances sur la clientèle	890 933	900 141
Titres de dette	153 325	146 975
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 255)	(758)
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance	297 470	286 849
Actifs d'impôts courants et différés	5 499	6 215
Comptes de régularisation et actifs divers	169 967	174 147
Participations dans les entreprises mises en équivalence	6 787	7 862
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	51 458	50 314
Immobilisations incorporelles	4 298	4 392
Ecart d'acquisition	5 480	5 550
TOTAL ACTIF	2 849 376	2 704 908
DETTES		
Banques centrales	2 613	3 366
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	98 526	79 958
Dépôts et opérations de pensions	396 399	304 817
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	112 610	104 934
Instruments financiers dérivés	281 322	301 953
Instruments financiers dérivés de couverture	29 679	36 864
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	111 800	66 872
Dettes envers la clientèle	1 024 734	1 034 857
Dettes représentées par un titre	200 843	198 119
Dettes subordonnées	33 607	31 799
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(9 922)	(10 696)
Passifs d'impôts courants et différés	3 302	3 657
Comptes de régularisation et passifs divers	150 430	136 955
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	253 023	247 699
Passifs financiers liés aux activités d'assurance	19 413	19 807
Provisions pour risques et charges	9 357	9 806
TOTAL DETTES	2 717 736	2 570 767
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	124 009	118 957
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	6 209	11 688
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	130 218	130 645
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	(4 532)	(2 508)
Total part du Groupe	125 686	128 137
Intérêts minoritaires	5 954	6 004
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	131 640	134 141
TOTAL PASSIF	2 849 376	2 704 908



INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

ARTICLE 223-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat de l'Assurance (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	<p>Agrégats du compte de résultat de l'Assurance (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt) excluant la volatilité générée par la comptabilisation à la juste valeur de certains actifs sur le résultat financier en IFRS 9, transférée en « Autres activités ». Les gains ou pertes réalisés en cas de cession ainsi que les éventuelles dépréciations durables sont inclus dans le compte de résultat de l'assurance.</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles</p>	<p>Présentation du résultat de l'assurance reflétant la performance opérationnelle et intrinsèque (technique et financière)</p>
Agrégats du compte de résultat des « Autres activités »	<p>Agrégats du compte de résultat des « Autres Activités incluant les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes) » suite à l'application à partir du 01.01.23 de la norme IFRS 17 « contrats d'assurances » conjointement à l'application de la norme IFRS 9 pour les activités d'assurance incluant :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le Retraitement en PNB des « Autres activités » de la volatilité sur le résultat financier générée par la comptabilisation en juste valeur en IFRS 9 de certains actifs de l'Assurance • Les frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance », nets de la marge interne, sont présentés comptablement en déduction du PNB et non plus en frais de gestion. Ces écritures comptables portent exclusivement sur le métier Assurance et les entités du Groupe (hors métier Assurance) distribuant des contrats d'assurance (dits distributeurs internes) et sont sans effet sur le résultat brut d'exploitation. L'impact des écritures lié aux contrats internes de distribution est porté par le segment « Autres activités » <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles</p>	<p>Externalisation au sein des « Autres activités » de l'impact des frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » sur les contrats de distribution internes afin de ne pas perturber la continuité dans la lecture de la performance financière des différents métiers</p>
Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels (PNB, revenus d'intérêt, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	<p>Somme des agrégats du compte de résultat de CPBS (avec les agrégats du compte de résultat des banques commerciales, incluant 2/3 de la banque privée en France, en Italie, en Belgique, au Luxembourg, en Allemagne, en Pologne et en Turquie), IPS et CIB</p> <p>Agrégats du compte de résultat du Groupe BNP Paribas = Agrégats du compte de résultat des Pôles Opérationnels + agrégats du compte de résultat de Autres Activités</p> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans dans les séries trimestrielles</p> <p>Les revenus d'intérêt mentionnés dans les banques commerciales incluent la marge d'intérêts (au sens de la note 2.a des états financiers) ainsi que dans une moindre mesure d'autres revenus (au sein des notes 2.c, 2.d et 2.e des états financiers) et excluent les commissions (au sens de la note 2.b des états financiers). Les agrégats du compte de résultat des banques commerciales ou métiers spécialisés distribuant des contrats d'assurance excluent l'impact de l'application d'IFRS 17 sur la présentation comptable des frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » en déduction du PNB et non plus en frais de gestion, impact porté par « Autres Activités »</p>	<p>Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas</p>

Indicateurs Alternatifs de Performance	Définition	Justification de l'utilisation
Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque commerciale avec 100 % de la Banque Privée	Agrégat du compte de résultat d'une activité de banque commerciale, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles	Mesure représentative de la performance de l'activité d'une banque commerciale, y compris la totalité de la performance de la banque privée (avant partage du compte de résultat avec le métier Wealth Management, la banque privée étant sous la responsabilité conjointe de la banque commerciale (2/3 du compte de résultat) et du métier Wealth Management (1/3 du compte de résultat))
Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)	Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles	Mesure représentative des agrégats de la période retraités de la variation de provision comptabilisant le risque généré par les PEL et CEL sur l'ensemble de leur durée
Coefficient d'exploitation	Rapport entre les coûts et les revenus	Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire
Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)	Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ».	Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours
Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21	Évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21	Mesure représentative de l'évolution des frais de gestion excluant les taxes et contributions soumises à IFRIC 21 comptabilisées dans leur quasi-totalité sur le 1 ^{er} trimestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres trimestres
Rentabilité des fonds propres (ROE)	Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas
RONE	Rapport entre le résultat net avant impôt annualisé et les fonds propres normatifs alloués moyens sur la période. - Pour les métiers hors assurance, les fonds propres normatifs sont alloués sur la base d'un multiple de 12% des actifs pondérés. - Pour les compagnies d'assurance consolidées du groupe, les fonds propres normatifs sont alloués sur la base d'un besoin de Fonds propres prudentiels dérivé d'un multiple de 160% de l'exigence de SCR (Solvency Capital Requirement)	Mesure de performance opérationnelle représentative de la rentabilité des fonds propres alloués aux métiers ou aux pôles opérationnels tenant compte de leur exposition au risque
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	Les détails du calcul du ROTÉ sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats	Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas
Taux de couverture des engagements douteux	Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettes des garanties reçues, sur la clientèle et les établissements de crédit, y compris les titres de dette au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)	Mesure du provisionnement des créances douteuses

Note méthodologique – Analyse comparative à périmètre et change constants

Les modalités de détermination des effets périmètre sont liées à différents types d'opérations (acquisitions, cessions, etc.). L'objectif sous-tendant le calcul des effets périmètre est d'améliorer la comparabilité des données d'une période sur l'autre.

Dans le cas d'acquisitions ou de création de société, l'entité est exclue pour chaque agrégat des résultats à périmètre constant des trimestres de l'exercice courant pour la période correspondante de non détention au cours de l'exercice précédent.

Dans le cas de cessions, les résultats de l'entité sont exclus de manière symétrique pour chaque agrégat sur l'exercice précédent pour les trimestres où l'entité n'est plus détenue.

En cas de changement de méthode de consolidation, les résultats sont présentés au taux d'intégration minimum sur les deux années (exercice courant et exercice antérieur) pour les trimestres faisant l'objet d'un retraitement à périmètre constant.

Le principe retenu par le Groupe BNP Paribas pour élaborer les analyses à change constant est de recalculer les résultats du trimestre de l'année N-1 (trimestre de référence) en les convertissant au cours de change du trimestre équivalent de l'année N (trimestre analysé). L'ensemble de ces calculs est effectué par rapport à la devise de reporting de l'entité.

Rappel

Produit Net Bancaire (PNB) : dans l'ensemble du document, les termes « Produit Net Bancaire » ou « Revenus » sont utilisés indifféremment.

Frais de gestion : correspondent à la somme des Frais de personnel, Autres charges générales d'exploitation, Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles. Dans l'ensemble du document, les termes « Frais de gestion » ou « Coûts » peuvent être utilisés indifféremment.

Effet de ciseaux : évolution des revenus entre deux périodes moins évolution des frais de gestion sur la même période.

QP du résultat net des sociétés mises en équivalence : Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

L'organisation de BNP Paribas s'appuie sur trois pôles opérationnels : Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) et Investment & Protection Services (IPS).

● **Corporate & Institutional Banking** regroupe :

- Global Banking ;
- Global Markets ;
- Securities Services.

● **Commercial, Personal Banking & Services** regroupe :

- les banques commerciales de la zone euro :
 - Banque Commerciale en France (BCEF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), Banque Commerciale en Italie,
 - Banque Commerciale en Belgique (BCEB),
 - Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL) ;
- les banques commerciales hors zone euro, qui s'organisent autour d'Europe Méditerranée, couvrant les banques commerciales en dehors de la zone euro, notamment en Europe centrale, en Europe de l'Est, en Turquie et en Afrique ;
- les métiers spécialisés :
 - BNP Paribas Personal Finance,
 - Arval et BNP Paribas Leasing Solutions,
 - les Nouveaux Métiers Digitaux (Nickel, Floa, Lyf) et BNP Paribas Personal Investors.

● **Investment & Protection Services** regroupe :

- l'Assurance (BNP Paribas Cardif) ;
- la Gestion Institutionnelle et Privée : BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, la gestion du portefeuille de participations industrielles et commerciales non cotées et cotées du Groupe BNP Paribas (BNP Paribas Principal Investments) et BNP Paribas Wealth Management.

BNP Paribas SA est la maison mère du Groupe BNP Paribas.



Les chiffres figurant dans ce communiqué de presse ne sont pas audités.

Pour rappel, BNP Paribas a publié le 28 mars 2025 des séries trimestrielles de l'année 2024 recomposées pour tenir compte notamment de la transposition en droit de l'Union européenne de la finalisation de Bâle 3 (Bâle 4) par le règlement (EU) 2024/1623 du Parlement Européen et du Conseil du 31 mai 2024 amendant le règlement (EU) 575/2013, du passage de l'allocation des fonds propres normalisés de 11% à 12% des actifs pondérés et du reclassement de données de résultat et d'activité du périmètre non stratégique de Personal Finance dans Autres Activités. Ce communiqué de presse reprend cette recomposition.

Ce communiqué de presse contient des informations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des événements futurs. Ces informations prospectives comportent des projections et des estimations financières qui se fondent sur des hypothèses, des considérations relatives à des projets, des objectifs et des attentes en lien avec des événements, des opérations, des produits et des services futurs et sur des suppositions en termes de performances et de synergies futures. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation de ces projections et estimations qui sont soumises à des risques inhérents, des incertitudes et des hypothèses relatives à BNP Paribas, ses filiales et ses investissements, au développement des activités de BNP Paribas et de ses filiales, aux tendances du secteur, aux futurs investissements et acquisitions, à l'évolution de la conjoncture économique, ou à celle relative aux principaux marchés locaux de BNP Paribas, à la concurrence et à la réglementation. La réalisation de ces événements étant incertaine, leur issue pourrait se révéler différente de celle envisagée aujourd'hui, ce qui est susceptible d'affecter significativement les résultats attendus. En conséquence, les résultats effectifs pourraient différer de ceux qui sont projetés ou impliqués dans les informations prospectives en raison de divers facteurs. Ces facteurs incluent notamment i) la capacité de BNP Paribas à atteindre ses objectifs, ii) les impacts des politiques monétaires des banques centrales, qu'elles impliquent une période prolongée de taux d'intérêt élevés ou des baisses significatives de taux d'intérêt, iii) les modifications des règles prudentielles (y compris interprétatives) en matière de capital et de liquidité, iv) le maintien à des niveaux élevés ou toute résurgence de l'inflation et ses impacts v) les diverses incertitudes et répercussions géopolitiques liées notamment à la guerre en Ukraine, aux conflits au Proche Orient et Moyen-Orient, vi) les diverses incertitudes et répercussions liées à l'instabilité politique notamment en France et vii) les avertissements inclus dans cette présentation.

BNP Paribas ne s'engage en aucun cas à publier des modifications ou des actualisations de ces informations prospectives qui sont données à la date de ce communiqué de presse. Il est rappelé dans ce cadre que le « Supervisory Review and Evaluation Process » est un processus conduit annuellement par la Banque Centrale Européenne, celle-ci pouvant modifier chaque année ses exigences relatives aux ratios réglementaires pour BNP Paribas.

Les informations contenues dans ce communiqué de presse, dans la mesure où elles sont relatives à d'autres parties que BNP Paribas, ou sont issues de sources externes, n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes et aucune déclaration ni aucun engagement n'est donné à leur égard, et aucune certitude ne doit être accordée sur l'exactitude, la sincérité, la précision et l'exhaustivité des informations ou opinions contenues dans ce communiqué de presse. Ni BNP Paribas ni ses représentants ne peuvent voir leur responsabilité engagée pour une quelconque négligence ou pour tout préjudice pouvant résulter de l'utilisation de ce communiqué de presse ou de son contenu ou de tout ce qui leur est relatif ou de tout document ou information auxquels elle pourrait faire référence.

La somme des valeurs figurant dans les tableaux et analyses peut différer légèrement du total reporté en raison des arrondis.

L'information financière de BNP Paribas pour le deuxième trimestre 2025 et le premier semestre 2025 est constituée du présent communiqué de presse, de la présentation des résultats attachée et des séries trimestrielles.

Pour une information détaillée sur les comptes, les séries trimestrielles sont disponibles à l'adresse suivante : <https://invest.bnpparibas/document/2q25-quarterly-series>. L'information réglementée intégrale, y compris le document d'enregistrement universel, est disponible sur le site Internet : <https://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

Relations Investisseurs

Bénédicte Thibord - benedicte.thibord@bnpparibas.com

Equity

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

Lisa Bugat - lisa.bugat@bnpparibas.com

Tania Mansour - tania.mansour@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

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

Dette & Agences de notation

Tania Mansour - tania.mansour@bnpparibas.com

Olivier Parenty - olivier.parenty@bnpparibas.com

Actionnaires individuels & ESG

Antoine Labarsouque - antoine.labarsouque@bnpparibas.com

E-mail : investor.relations@bnpparibas.com

<https://invest.bnpparibas.com>



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change