

RÉSULTATS

4EME TRIMESTRE ET ANNEE 2025

DETAILS METIERS 4T25 ET 2025
ANNEXES TECHNIQUES

5 FEVRIER 2026



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

AVERTISSEMENT

Les chiffres figurant dans cette présentation 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. Cette présentation reprend cette recomposition.

Cette présentation contient des informations prospectives fondées sur des opinions et des hypothèses actuelles relatives à des évènements 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 évènements, 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 évènements 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 réurgence 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 cette présentation. 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 cette présentation, 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 cette présentation. 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 cette présentation 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. Les indicateurs alternatifs de performance sont définis dans le communiqué de presse publié concomitamment avec cette présentation.

— COMPLÉMENTS | Sommaire de la présentation – Détails par pôle et Autres éléments

— Détails par pôle (4T25)

- Chiffres pôles 2025
- **CIB**
 - Global Banking
 - Global Markets
 - Securities Services
- **CPBS**
 - Banques commerciales
 - Métiers spécialisés
- **IPS**
 - Assurance
 - Gestion Institutionnelle et Privée
 - AXA IM

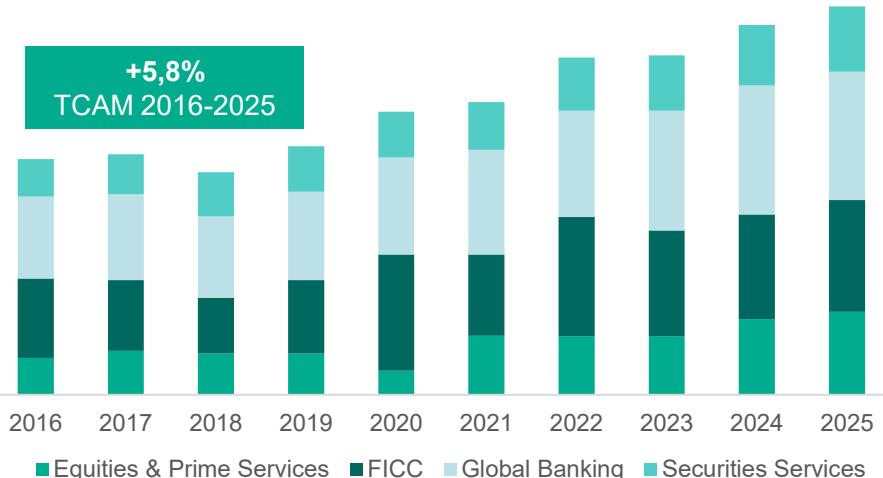
— Autres éléments

- Autres activités
- Nombre d'actions et Bénéfice Par Action
- Actif net par Action
- Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents
- Créances douteuses sur encours et taux de couverture
- Ratio Common Equity Tier 1
- Ressources de marché à moyen / long terme
- Ratio MREL
- Ratio TLAC
- Distance MDA
- Actifs pondérés
- Liquidité

CIB | Stabilisation des résultats et de la rentabilité à un niveau élevé - 2025

	2025	2024	Var.
en M€			
PNB	18 997	17 993	+5,6%
Frais de gestion	-11 061	-10 731	+3,1%
Résultat Brut d'Exploitation	7 936	7 261	+9,3%
Coût du risque	-452	143	n.s
Eléments hors exploitation	22	13	n.s
Résultat avant impôt	7 506	7 418	+1,2%
Coefficient d'exploitation	58,2%	59,6%	-1,4 pt
RWA fin de période	258,2	277,9	-7,1%
RONE	21,3%	20,9%	+0,3 pt

— Un mix d'activités et de clientèles diversifié permettant une croissance prononcée des revenus de CIB depuis 2016



- **Global Banking – PNB : 6 244 M€ (-0,5% / 2024)**
- **Global Markets – PNB : 9 568 M€ (+9,1% / 2024)**
FICC : 5 522 M€ (+8,3% / 2024)
Equity & Prime Services : 4 046 M€ (+10,2% / 2024)
- **Securities Services – PNB : 3 185 M€ (+8,1% / 2024)**

— **Une année record** malgré un effet de base pour FICC (réévaluation de participation +78 M€ chez FICC au 4T24), l'impact change notamment \$/€ (-337 M€) et de la baisse des taux d'intérêt

— Global Banking

- Bonne progression des activités **Capital Markets** et **Advisory** en particulier dans la région Amériques
- **Transaction Banking** : bonne activité commerciale en Cash Management et Trade Finance

— Global Markets

- FICC : croissance élevée soutenue principalement par les activités taux et options. Forte hausse dans la zone EMEA et dans une moindre mesure la zone Amériques
- Equity & Prime Services : forte hausse dans tous les segments et régions

— Securities Services

- Hausse sensible liée à la hausse des volumes d'AuC/AuA et du nombre de transactions. **1 Md€ de RNAI atteint pour la première fois**

CPBS | Forte croissance du RNAI et stabilité des actifs pondérés - amélioration sensible du RONE 2025

en M€	2025	2024	Var.
PNB	26 717	26 050	+2,6%
Frais de gestion	-16 053	-15 912	+0,9%
Résultat Brut d'Exploitation	10 663	10 137	+5,2%
Coût du risque	-3 059	-3 201	-4,4%
Eléments hors exploitation	201	110	n.s
Résultat avant impôt	7 805	7 047	+10,8%

Coefficient d'exploitation (%)	60,1%	61,1%	-1,0 pt
Crédits (Md€)	648,8	638,2	+1,7%
Dépôts (Md€)	566,9	565,3	+0,3%
Actifs pondérés, fin de période	435,9	441,9	-1,4%
RONE	13,9%	12,7%	+1,2 pt

2/3 de la banque privée incluant PEL-CEL

- Banques commerciales – PNB^{1,2} : 17 248 M€ (+5,3% / 2024)**
- Banques commerciales de la zone euro – PNB¹ : 13 555 M€ (+2,7% / 2024), 14 276 M€ (+3,0% / 2024)***
- Métiers spécialisés – PNB¹ : 9 468 M€ (-2,0% / 2024)**

(*) 100% de la banque privée excluant PEL-CEL

— Banques commerciales

- Revenus d'intérêt** : en forte hausse à +6,9% / 2024 en ligne avec la croissance annoncée de 3% du PNB pour les banques commerciales de la zone euro
- Commissions** : bonne progression à +2,4% / 2024
- Banque privée** : bonne collecte nette³ de 12,3 Md€
- Hello bank!** : poursuite du développement avec 3,8 millions de clients (+4,0% / 4T24)

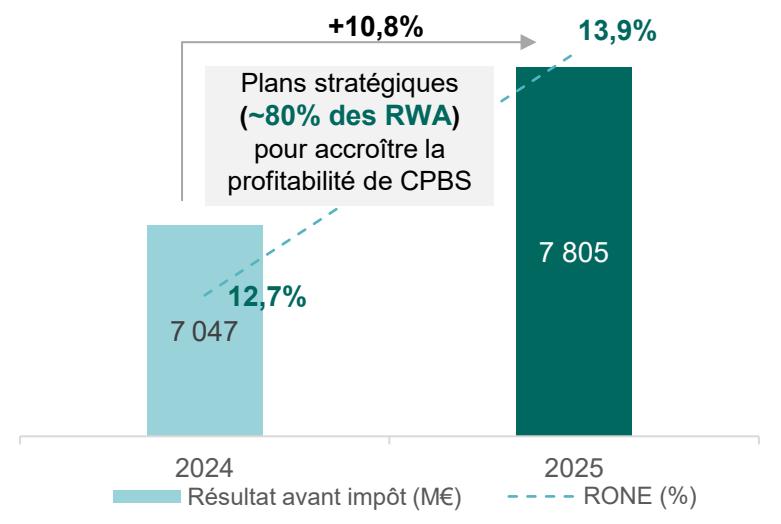
— Métiers spécialisés

- Arval & Leasing Solutions** : croissance du PNB organique d'Arval à +10,1% / 2024 hors élément non récurrent au 1T25 (53 M€) ; croissance des revenus de Leasing Solutions (+3,0% / 2024)
- Personal Finance** : progression des revenus (+4,1% / 2024) portée par l'effet volume et l'amélioration des marges à la production (>5,0% sur encours) ; trajectoire du Deep Dive confirmée
- Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors** : forte croissance à +11,4% / 2024 à périmètre et change constants

— Initiatives transverses⁴

- Paiements & Flux** : Succès de l'initiative avec des revenus en hausse de près de 800 M€ entre 2021 et 2025
- BNP Paribas Mobility** : Forte dynamique avec des revenus en hausse de +950 M€ entre 2021 et 2025

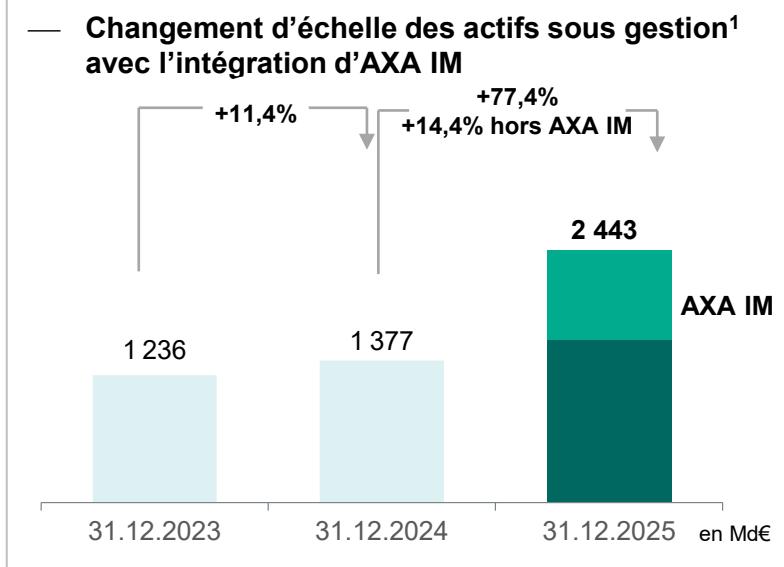
— Forte croissance du RNAI et du RONE – stabilité des actifs pondérés



IPS | Forte progression du résultat portée par l'intégration d'AXA IM et la croissance organique - 2025

en M€	2025	2024	Var.
PNB	6 929	5 793	+19,6%
Frais de gestion	-4 158	-3 570	+16,5%
Résultat Brut d'exploitation	2 771	2 223	+24,6%
Coût du risque & autres	-10	-15	-34,9%
Eléments hors exploitation	328	116	n.s
Résultat avant impôt	3 089	2 324	+32,9%

Coefficient d'exploitation	60,0%	61,6%	-1,6 pt
Actifs sous gestion (Md€)	2 443	1 377	n.s
RWA fin de période (Md€)	61,6	46,3	+32,9%
RONE (base annuelle)	22,8%	18,7%	+4,1 pt



- **Assurance – PNB** : 2 424 M€ (+8,1% / 2024)
- **Wealth Management – PNB** : 1 799 M€ (+9,0% / 2024)
- **Asset Management – PNB** : 1 924 M€ (+4,6%² / 2024 ; +1,2% / 2024)
- **AXA IM – PNB** : 782 M€
- **IPS hors AXA IM – PNB** : 6 147 M€ (+6,1% / 2024)

— Assurance

- Collecte brute record en 2025, avec un chiffre d'affaires de 40,5 Md€ en Epargne et Protection (+11,3% / 2024)
- Dynamisme des nouveaux partenariats notamment en mobilité avec Stellantis et intégration des acquisitions en Epargne (BCC Vita, Neuflize Vie)

— Wealth Management

- Forte croissance des actifs sous gestion portée par un effet marché favorable et une collecte dynamique tout au long de 2025 (21,7 Md€, taux de collecte annuelle³ de 4,7% sur les encours à fin 2024)
- Intégration des activités HSBC WM en Allemagne (~24 Md€ d'AuM)

— Asset Management

- Forte croissance organique des actifs sous gestion¹ en 2025 (+130,2 Md€ hors AXA IM) portée par le renforcement du partenariat avec BNPP Cardif, l'effet marché et la collecte (+35,8 Md€ en 2025 y.c. AXA IM et RE) tirant les commissions à la hausse
- Real Estate : stabilisation des revenus et mesures d'économies renforcées
- Intégration d'AXA IM au 01.07.2025 et fusion des entités⁴ BNP Paribas REIM, BNP Paribas Asset Management et AXA IM dans la plateforme de gestion d'actifs au 31.12.25

Détail par entités

Résultats 4T25

CIB



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

CIB | Tableau de bord 4T25

€m	Total CIB			dont Global Banking			dont Global Markets			dont Securities Services		
	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.
PNB	4 575	4 529	+1,0%	1 663	1 727	-3,7%	2 081	2 025	+2,8%	830	777	+6,8%
<i>incl. FICC</i>	1 174	1 165	+0,8%				1 174	1 165	+0,8%			
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	908	861	+5,5%				908	861	+5,5%			
Frais de gestion	-2 928	-2 930	-0,1%	-733	-758	-3,3%	-1 641	-1 620	+1,4%	-554	-553	+0,1%
Résultat Brut d'Exploitation	1 646	1 599	+3,0%	930	969	-4,0%	440	406	+8,4%	276	224	+23,3%
Coût du risque & autres	-81	-30	n.s.	-60	-33	n.s.	-24	3	n.s.	2	0	n.s.
Résultat d'exploitation	1 565	1 569	-0,3%	871	936	-7,0%	416	409	+1,8%	278	224	+24,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	7	5	+47,9%	1	1	-3,5%	4	2	n.s.	2	2	+6,3%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.	1	-0	n.s.	-1	2	n.s.	0	-0	n.s.
Résultat avant impôt	1 572	1 575	-0,2%	873	938	-6,9%	419	412	+1,8%	280	226	+24,2%
Coefficient d'exploitation (%)	64,0%	64,7%	-0,7 pt	44,1%	43,9%	+0,2 pt	78,9%	80,0%	-1,1 pt	66,7%	71,2%	-4,4 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				14	7	6						
RONE (base annualisée)	18,2%	17,0%	+1,2 pt	20,7%	19,7%	+1,0 pt	10,2%	10,0%	+0,2 pt	76,0%	56,0%	+20,1 pt
<i>Md€</i>												
Actifs pondérés	258,2	277,9	-7,1%	130,7	144,3	-9,5%	116,1	119,6	-3,0%	11,5	13,9	-17,4%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	35,3	35,5	-0,5%	17,4	18,0	-3,4%	16,3	16,0	+1,9%	1,7	1,5	+8,8%
Indicateurs d'activité												
Global banking - Crédits (Md€)	174,4	185,9	-6,2%	174,4	185,9	-6,2%						
Global banking - Dépôts (Md€)	232,7	231,1	+0,7%	232,7	231,1	+0,7%						
Securities services - Actifs en Conservation (Md€)	14 193	13 249	+7,1%							14 193	13 249	+7,1%
Securities services - Actifs sous Administration (Md€)	3 124	2 763	+13,1%							3 124	2 763	+13,1%
Securities services - Nombre de Transactions (m)	52,7	45,1	+16,8%							52,7	45,1	+16,8%

CIB | Tableau de bord 2025

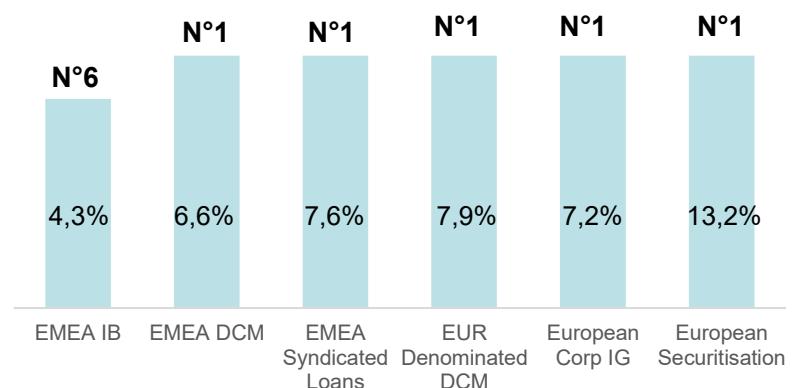
€m	Total CIB			dont Global Banking			dont Global Markets			dont Securities Services		
	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.
PNB	18 997	17 993	+5,6%	6 244	6 276	-0,5%	9 568	8 770	+9,1%	3 185	2 946	+8,1%
incl. FICC	5 522	5 100	+8,3%				5 522	5 100	+8,3%			
incl. Equity & Prime Services	4 046	3 671	+10,2%				4 046	3 671	+10,2%			
Frais de gestion	-11 061	-10 731	+3,1%	-2 919	-2 921	-0,1%	-5 952	-5 649	+5,4%	-2 190	-2 161	+1,3%
Résultat Brut d'Exploitation	7 936	7 261	+9,3%	3 324	3 355	-0,9%	3 616	3 122	+15,8%	996	785	+26,9%
Coût du risque & autres	-452	143	n.s.	-229	171	n.s.	-223	-28	n.s.	-0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	7 484	7 405	+1,1%	3 096	3 526	-12,2%	3 393	3 093	+9,7%	995	785	+26,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	20	17	+15,0%	6	6	-3,0%	5	2	n.s.	9	9	+3,4%
Autres éléments hors exploitation	3	-4	n.s.	1	-0	n.s.	2	-1	n.s.	0	-3	n.s.
Résultat avant impôt	7 506	7 418	+1,2%	3 102	3 532	-12,2%	3 399	3 095	+9,8%	1 005	791	+27,0%
Coefficient d'exploitation (%)	58,2%	59,6%	-1,4 pt	46,8%	46,5%	+0,2 pt	62,2%	64,4%	-2,2 pt	68,7%	73,4%	-4,6 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				13	-10	22						
RONE (base annualisée)	21,3%	20,9%	+0,3 pt	17,9%	19,6%	-1,8 pt	20,9%	19,4%	+1,5 pt	59,6%	51,1%	+8,5 pt
<i>Md€</i>												
Actifs pondérés	258,2	277,9	-7,1%	130,7	144,3	-9,5%	116,1	119,6	-3,0%	11,5	13,9	-17,4%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	35,3	35,5	-0,5%	17,4	18,0	-3,4%	16,3	16,0	+1,9%	1,7	1,5	+8,8%
Indicateurs d'activité												
Global banking - Crédits (Md€)	176,5	183,1	-3,6%	176,5	183,1	-3,6%						
Global banking - Dépôts (Md€)	226,4	220,2	+2,8%	226,4	220,2	+2,8%						
Securities services - Actifs en Conservation (Md€)	14 193	13 249	+7,1%							14 193	13 249	+7,1%
Securities services - Actifs sous Administration (Md€)	3 124	2 763	+13,1%							3 124	2 763	+13,1%
Securities services - Nombre de Transactions (m)	195,8	158,7	+23,3%							195,8	158,7	+23,3%

(en M€)	4T25	4T24	Var.
Global Banking			
PNB	1 663	1 727	-3,7%
Frais de gestion	-733	-758	-3,3%
Résultat Brut d'Exploitation	930	969	-4,0%
Coût du risque & autres	-60	-33	n.s.
Résultat d'exploitation	871	936	-7,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	-3,5%
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	873	938	-6,9%
Coefficient d'exploitation	44,1%	43,9%	+0,2 pt

- **Résilience de Global Banking** dans un contexte géopolitique et concurrentiel moins porteur que l'année passée
- **Revenus en ligne avec le niveau record du 4T24** à taux de change constants (-0,2%). La forte contribution des activités *Advisory* et *Capital Markets* - plus particulièrement en Amérique - compense l'effet des taux sur l'activité Cash Management
- **Frais de gestion** stables à change constant (-3,3% à change historique)
- **Coût du risque** en hausse, par comparaison à un 4^{ème} trimestre 2024 bénéficiant d'importantes reprises de S1 / S2

- **Une dynamique commerciale très solide dans un contexte de forte concurrence**
 - Niveau record de commissions enregistrées au 4T25 en Investment Banking
 - **Capital Markets¹** : progression de notre positionnement mondial, porté par une performance commerciale solide, notamment en ECM et DCM
 - DCM : #7 au niveau mondial
 - Forte progression en titrisation : #6 mondial (#8 en 2024) et 6,1% de part de marché
 - **Transaction Banking** : dynamique commerciale soutenue en Cash Management et Trade Finance, qui compense l'impact de la baisse des taux
 - Crédits : -6,2%² / 4T24, Dépôts : +0,7%² / 4T24
- **Confirmation de notre leadership en EMEA sur 12M25¹**
 - **#1** sur plusieurs segments de dette (DCM, European Corp IG DCM, EUR denominated DCM, Titrisation Europe)
 - **#3** sur les obligations à haut rendement³ et #5 en ECM EMEA (#8 en 2024)

- **Nous maintenons notre position de N°1¹ en EMEA IB parmi les banques européennes (N°6 au global) avec une part de marché de 4,3%**



CIB | Global Markets – Excellent trimestre pour nos deux métiers

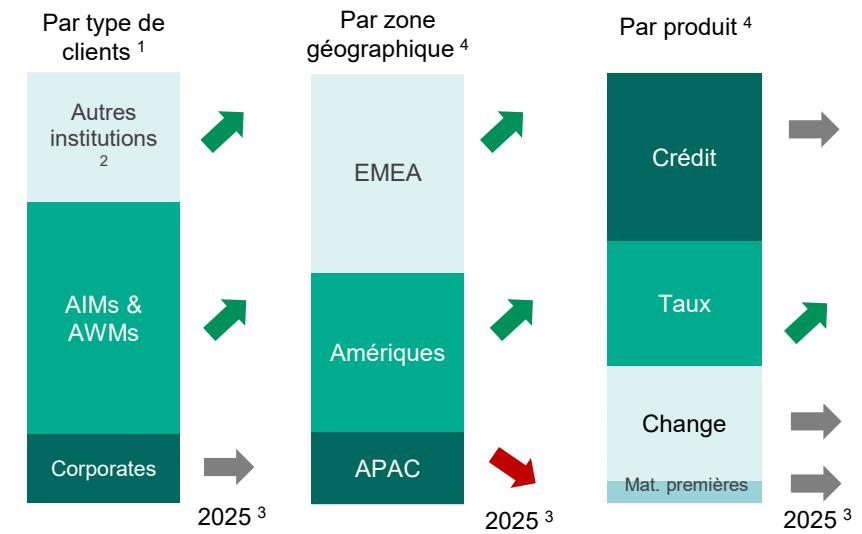
(en M€)	4T25	4T24	Var.
Global Markets			
PNB	2 081	2 025	+2,8%
<i>FICC</i>	1 174	1 165	+0,8%
<i>EPS</i>	908	861	+5,5%
Frais de gestion	-1 641	-1 620	+1,4%
Résultat Brut d'Exploitation	440	406	+8,4%
Coût du risque & autres	-24	3	n.s.
Résultat d'exploitation	416	409	+1,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	2	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	2	n.s.
Résultat avant impôt	419	412	+1,8%
Coefficient d'exploitation	78,9%	80,0%	-1,1 pt

— Excellent 4T25 pour Global Markets

- Marché d'actions** : l'activité continue à être très soutenue pour les Dérivés notamment aux US et en Europe, croissance forte du *Prime Brokerage* et du *Cash Equity* dans toutes les régions.
 - Nous poursuivons notre développement dans le *Prime Brokerage* avec des balances trimestrielles moyennes **en hausse de 34%** et une consommation de levier représentant <5% du Groupe
 - Nous continuons d'augmenter notre pénétration auprès des clients les plus actifs dans les marchés actions, en nombre et en ventes croisées
- Marché de taux, crédit, change et matières premières** : très forte hausse de l'activité en EMEA, l'activité AMER est soutenue mais pénalisée par les effets de change. Revenus portés par un très fort rebond des activités de taux par rapport à l'an passé, ainsi que par les activités Crédit et Primaire

- Revenus en légère croissance** malgré l'effet change et une base élevée liée à une réévaluation de participation au 4T24 chez FICC
 - Revenus** : *FICC* en croissance de +8,0% hors la réévaluation au 4T24 surtout portée par la région EMEA et l'activité taux. **Equity & Prime Services** ont eu une forte activité commerciale au cours du trimestre malgré un recul sur l'Asie
 - Frais de gestion** : sous contrôle avec poursuite des investissements ciblés
 - Effet de ciseaux de +1,4 pts**
 - Coût du risque** : normalisation après un dossier spécifique au 3T25

— Nous avons construit un métier FICC très diversifié



(en M€)	4T25	4T24	Var.
Securities Services			
PNB	830	777	+6,8%
Frais de gestion	-554	-553	+0,1%
Résultat Brut d'Exploitation	276	224	+23,3%
Coût du risque & autres	2	0	n.s.
Résultat d'exploitation	278	224	+24,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	2	2	+6,3%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	280	226	+24,2%
Coefficient d'exploitation	66,7%	71,2%	-4,4 pt

— Meilleur trimestre de l'année avec un effet de ciseaux très positif (+6,7 pts)

- **Revenus** : forte performance portée par la dynamique commerciale et le niveau élevé de transactions dénouées, partiellement compensée par un ralentissement des revenus d'intérêt dans un contexte de baisse des taux et de dépréciation du dollar par rapport à l'euro
- **Frais de gestion** : stables, reflétant l'effet change – niveau particulièrement bas ce trimestre
- **Coefficient d'exploitation** : en baisse de 4,4 pts, particulièrement bas ce trimestre

— « *European Custodian of the Year* » pour la 4ème année consécutive¹

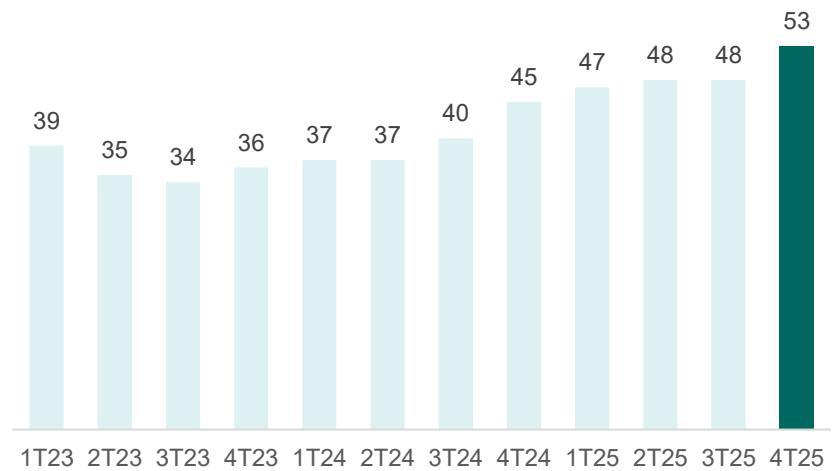
— Croissance soutenue, portée par de nouveaux mandats et un niveau d'activité élevé

- Hauteur des AuC/AuA moyens de 7% soutenue par la performance des marchés et de nouveaux mandats
- Intégration des activités de banque dépositaire de Banco Mediolanum Espagne
- Mandat Infranity : accompagnement du lancement en France d'un fonds *ELTIF* ouvert evergreen dédié aux infrastructures

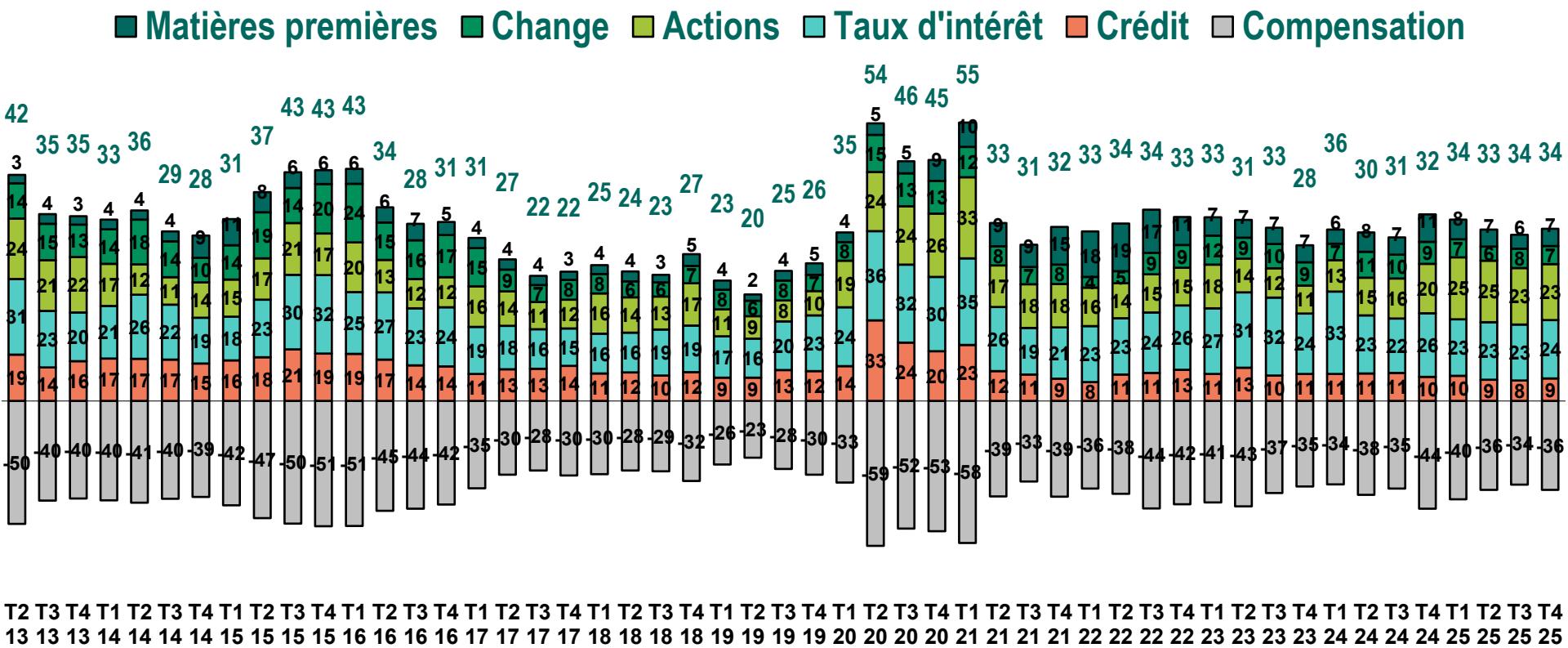
— Innovation technologique

- Mandaté par le Gouvernement de la R.A.S de Hong Kong pour la conservation et le règlement-livraison de sa 3^{ème} émission d'obligations vertes digitales
- Participation en tant qu'agent de transfert au 1^{er} fonds monétaire tokenisé de Maybank Asset Management Singapore, en collaboration avec Marketnode

— Nombre de transactions en hausse de +16,8% / 4T24
(en millions)



— VaR – Value at Risk - (1 jour, 99%) moyenne (en M€)



— La VaR moyenne¹ à un niveau bas, est stable par rapport au 3T25

- La VaR moyenne du Groupe au 4T25 s'élève à 34 M€
- Aucun événement de backtesting théorique n'a été enregistré au 4T25
- Sur 12M25, 2 événements de backtesting théorique sont utilisés pour le calcul de la consommation en capital de la VaR sans impact sur les exigences de fonds propres

Détail par entités

Résultats 4T25

CPBS



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

CPBS | Tableau de bord 4T25 – Banques commerciales

€m	Banques comm. zone euro*			dont BCEF*			dont BNL			dont BCEB			dont BCEL			EM		
	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.
Produit Net Bancaire (PNB) (intégrant 100% des Banques Privées)*	3 677	3 489	+5,4%	1 747	1 666	+4,8%	692	726	-4,7%	1 056	933	+13,1%	183	163	+11,8%	987	902	+9,5%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	2 220	2 053	+8,1%	902	849	+6,3%	417	431	-3,3%	744	636	+17,0%	157	137	+14,4%	814	714	+14,0%
<i>incl. Commissions</i>	1 457	1 436	+1,5%	845	817	+3,3%	275	295	-6,6%	311	297	+4,8%	26	27	-1,8%	173	188	-7,7%
Frais de gestion	-2 301	-2 314	-0,6%	-1 168	-1 174	-0,5%	-443	-461	-3,9%	-609	-603	+0,9%	-81	-77	+6,0%	-551	-552	-0,1%
Résultat Brut d'Exploitation	1 376	1 175	+17,2%	579	492	+17,5%	250	266	-6,0%	447	330	+35,4%	101	87	+16,9%	436	350	+24,6%
Coût du risque	-206	-271	-24,1%	-135	-190	-28,8%	-53	-58	-9,1%	-10	-18	-44,5%	-8	-5	n.s.	-58	-66	-11,5%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	-28	-64	n.s.
Résultat d'exploitation	1 171	903	+29,6%	443	302	+46,8%	197	208	-5,1%	437	312	+40,0%	94	82	+14,5%	349	220	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	-1	n.s.	0	-0	n.s.	-0	-1	n.s.	1	-0	n.s.	-0	0	n.s.	60	63	-4,7%
Autres éléments hors exploitation	-36	-4	n.s.	2	-0	n.s.	-39	-3	n.s.	1	-0	n.s.	0	0	n.s.	-48	-53	-9,3%
Résultat avant impôt	1 136	898	+26,4%	445	301	+47,7%	159	204	-22,3%	439	311	+41,0%	94	82	+14,5%	361	231	n.s.
Coefficient d'exploitation (%)	62,6%	66,3%	-3,8 pt	66,9%	70,5%	-3,6 pt	63,9%	63,4%	+0,5 pt	57,7%	64,6%	-7,0 pt	44,4%	46,9%	-2,4 pt	55,9%	61,2%	-5,3 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)	18	24	-6	24	33	-10	29	32	-3	3	5	-2	24	15	8	60	73	-13
Intégrant 2/3 de la Banque Privée, y compris PEL/CEL pour BCEF																		
PNB	3 500	3 320	+5,4%	1 655	1 578	+4,9%	668	704	-5,1%	999	879	+13,7%	177	159	+11,9%	979	893	+9,7%
Résultat avant impôt	1 054	817	+29,0%	400	257	n.s.	151	197	-23,5%	412	284	+45,3%	91	79	+15,4%	358	225	n.s.
Actifs pondérés	222,8	221,5	+0,6%	99,0	100,4	-1,4%	48,3	46,0	+4,9%	66,0	67,8	-2,7%	9,5	7,2	+31,2%	65,4	67,9	-3,7%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	29,4	29,3	+0,5%	13,2	13,3	-0,9%	6,3	6,4	-1,0%	8,7	8,6	+1,9%	1,2	1,0	+17,4%	7,8	7,4	+5,0%
RONE (base annualisée)	12,9%	9,4%	+3,5 pt	11,7%	7,1%	+4,6 pt	9,1%	11,4%	-2,3 pt	15,4%	9,1%	+6,3 pt	28,9%	29,0%	-0,2 pt	18,0%	11,1%	+6,9 pt
Crédits et Epargne hors bilan																		
Encours moyens (Md€)																		
Crédits	434,5	434,4	+0,0%	206,1	207,8	-0,8%	70,8	70,8	-0,0%	144,8	143,0	+1,3%	12,8	12,8	-0,4%	37,8	36,1	+4,7%
Particuliers	230,4	231,3	-0,4%	109,2	109,8	-0,5%	35,1	36,1	-3,0%	77,8	77,1	+0,9%	8,4	8,2	+1,5%			
d ^{ont} Immobilier	197,6	199,5	-1,0%	97,6	98,0	-0,4%	24,1	26,3	-8,2%	68,5	68,0	+0,7%	7,4	7,2	+2,4%			
Entreprises et collectivités publiques	204,0	203,1	+0,5%	96,8	97,9	-1,1%	35,8	34,7	+3,1%	67,0	65,9	+1,7%	4,4	4,6	-3,8%			
Dépôts	482,0	486,6	-0,9%	225,4	230,8	-2,3%	67,3	67,7	-0,6%	156,8	156,9	-0,1%	32,5	31,1	+4,5%	51,5	49,8	+3,3%
d ^{ont} Dépôts à vue	242,6	238,7	+1,6%	118,2	118,1	+0,0%	54,2	52,8	+2,7%	57,9	56,0	+3,4%	12,3	11,8	+4,7%			
d ^{ont} Comptes d'épargne	162,3	153,1	+6,0%	70,3	67,6	+4,0%	0,1	0,2	-14,0%	77,7	73,1	+6,2%	14,2	12,2	+16,2%			
d ^{ont} Dépôts à terme	77,1	94,8	-18,6%	37,0	45,1	-18,0%	13,0	14,8	-12,1%	21,2	27,8	-23,8%	6,0	7,1	-16,0%			
Epargne hors-bilans (Md€)																		
Assurance-vie	168,6	161,2	+4,6%	120,0	113,4	+5,8%	22,8	22,3	+2,5%	24,8	24,4	+1,4%	1,0	1,0	+1,2%			
OPCVM	122,1	109,5	+11,5%	52,3	45,6	+14,7%	18,8	17,1	+10,1%	48,5	44,6	+8,8%	2,4	2,2	+10,4%			

* hors effets PEL/CEL pour BCEF

CPBS | Tableau de bord 2025 – Banques commerciales

€m	Banques comm. zone euro*			dont BCEF*			dont BNL			dont BCEB			dont BCEL			EM		
	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.
Produit Net Bancaire (PNB) (intégrant 100% des Banques Privées)*	14 276	13 864	+3,0%	6 848	6 600	+3,7%	2 799	2 864	-2,3%	3 949	3 771	+4,7%	681	629	+8,3%	3 731	3 232	+15,4%
incl. Revenus d'intérêt	8 489	8 220	+3,3%	3 472	3 348	+3,7%	1 658	1 718	-3,5%	2 778	2 623	+5,9%	582	530	+9,7%	3 082	2 619	+17,7%
incl. Commissions	5 787	5 645	+2,5%	3 376	3 252	+3,8%	1 141	1 147	-0,5%	1 171	1 148	+2,1%	99	98	+1,0%	648	613	+5,8%
Frais de gestion	-9 376	-9 417	-0,4%	-4 624	-4 597	+0,6%	-1 718	-1 805	-4,8%	-2 711	-2 710	+0,0%	-323	-304	+6,0%	-2 196	-2 028	+8,3%
Résultat Brut d'Exploitation	4 900	4 448	+10,2%	2 223	2 004	+11,0%	1 081	1 059	+2,1%	1 238	1 061	+16,7%	358	324	+10,5%	1 535	1 205	+27,4%
Coût du risque	-748	-1 029	-27,3%	-466	-668	-30,2%	-215	-339	-36,5%	-46	-19	n.s.	-21	-4	n.s.	-260	-165	n.s.
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	0	0	n.s.	-117	-201	-42,0%
Résultat d'exploitation	4 152	3 419	+21,5%	1 757	1 336	+31,5%	866	720	+20,2%	1 192	1 042	+14,4%	337	320	+5,4%	1 158	838	+38,2%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	22	80	n.s.	-0	-0	n.s.	-0	-2	n.s.	23	82	n.s.	-1	-0	n.s.	375	302	+24,4%
Autres éléments hors exploitation	77	1	n.s.	2	-2	n.s.	62	-2	n.s.	1	5	n.s.	11	0	n.s.	-188	-249	-24,8%
Résultat avant impôt	4 251	3 500	+21,5%	1 759	1 334	+31,8%	928	716	+29,5%	1 216	1 129	+7,7%	348	320	+8,8%	1 346	891	n.s.
Coefficient d'exploitation (%)	65,7%	67,9%	-2,2 pt	67,5%	69,6%	-2,1 pt	61,4%	63,0%	-1,6 pt	68,7%	71,9%	-3,2 pt	47,4%	48,4%	-1,1 pt	58,9%	62,7%	-3,9 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)	16	22	-6	20	29	-9	30	46	-17	3	1	2	16	3	13	67	46	21
Intégrant 2/3 de la Banque Privée, y compris PEL/CEL pour BCEF																		
PNB	13 555	13 202	+2,7%	6 464	6 258	+3,3%	2 699	2 774	-2,7%	3 732	3 559	+4,9%	661	611	+8,1%	3 693	3 181	+16,1%
Résultat avant impôt	3 907	3 205	+21,9%	1 555	1 167	+33,3%	889	686	+29,6%	1 125	1 040	+8,2%	338	311	+8,5%	1 325	853	n.s.
Actifs pondérés	222,8	221,5	+0,6%	99,0	100,4	-1,4%	48,3	46,0	+4,9%	66,0	67,8	-2,7%	9,5	7,2	+31,2%	65,4	67,9	-3,7%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	29,4	29,3	+0,5%	13,2	13,3	-0,9%	6,3	6,4	-1,0%	8,7	8,6	+1,9%	1,2	1,0	+17,4%	7,8	7,4	+5,0%
RONE (base annualisée)	13,3%	10,9%	+2,3 pt	11,8%	8,8%	+3,0 pt	14,0%	10,7%	+3,3 pt	12,9%	12,1%	+0,7 pt	28,6%	30,9%	-2,3 pt	17,0%	11,5%	+5,5 pt
Crédits et Epargne hors bilan																		
Encours moyens (Md€)																		
Crédits	435,4	434,1	+0,3%	207,0	208,2	-0,6%	70,8	71,1	-0,5%	144,9	142,0	+2,0%	12,8	12,8	-0,4%	37,2	34,8	+7,0%
Particuliers	230,8	231,2	-0,2%	109,6	109,9	-0,3%	35,5	36,4	-2,5%	77,4	76,7	+0,9%	8,3	8,2	+1,7%			
donc Immobilier	198,1	199,4	-0,7%	97,9	98,1	-0,1%	24,5	26,4	-7,5%	68,3	67,7	+0,9%	7,3	7,2	+1,9%			
Entreprises et collectivités publiques	204,6	203,0	+0,8%	97,4	98,3	-1,0%	35,3	34,7	+1,7%	67,5	65,3	+3,4%	4,4	4,6	-4,2%			
Dépôts	483,4	484,2	-0,1%	227,0	231,4	-1,9%	67,3	67,7	-0,6%	157,3	155,2	+1,3%	31,9	29,9	+6,6%	51,1	48,0	+6,5%
donc Dépôts à vue	240,1	239,9	+0,1%	117,8	118,3	-0,4%	53,9	53,7	+0,3%	57,0	56,1	+1,6%	11,4	11,8	-3,3%			
donc Comptes d'épargne	160,9	151,5	+6,2%	70,4	67,6	+4,1%	0,1	0,2	-13,2%	76,6	73,4	+4,4%	13,8	10,3	+33,4%			
donc Dépôts à terme	82,4	92,7	-11,1%	38,8	45,4	-14,5%	13,2	13,8	-4,0%	23,7	25,7	-7,9%	6,6	7,7	-14,0%			
Epargne hors-bilan (Md€)																		
Assurance-vie	168,6	161,2	+4,6%	120,0	113,4	+5,8%	22,8	22,3	+2,5%	24,8	24,4	+1,4%	1,0	1,0	+1,2%			
OPCVM	122,1	109,5	+11,5%	52,3	45,6	+14,7%	18,8	17,1	+10,1%	48,5	44,6	+8,8%	2,4	2,2	+10,4%			

* hors effets PEL/CEL pour BCEF

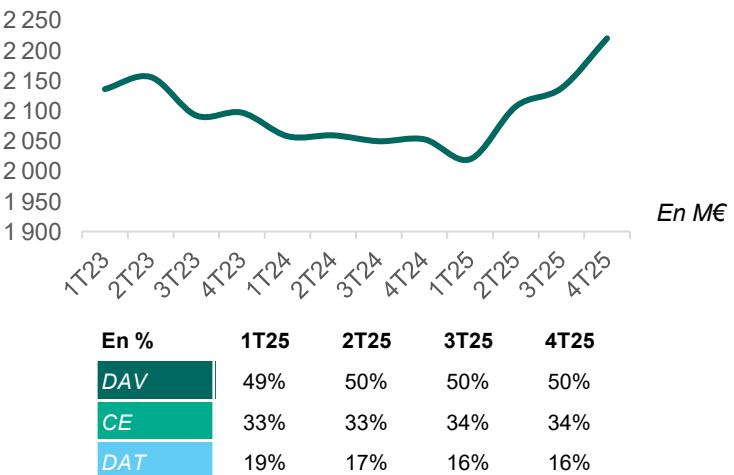
(en M€)	4T25	4T24	Var.
Banques Commerciales dans la zone euro - hors effets PEL/CEL¹			
PNB	3 677	3 489	+5,4%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	2 220	2 053	+8,1%
<i>incl. Commissions</i>	1 457	1 436	+1,5%
Frais de gestion	-2 301	-2 314	-0,6%
Résultat Brut d'Exploitation	1 376	1 175	+17,2%
Coût du risque & autres	-206	-271	-24,1%
Résultat d'exploitation	1 171	903	+29,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-36	-4	n.s.
Résultat avant impôt	1 136	898	+26,4%
Résultat attribuable à la GIP	-84	-81	+3,5%
Résultat avant impôt des Banques Commerciales dans la zone €	1 052	817	+28,7%
Coefficient d'exploitation	62,6%	66,3%	-3,8 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- **Dépôts : -0,9% / 4T24, amélioration du mix** avec le fort recul des dépôts à terme (-18,6% / 4T24) - progression des dépôts à vue (+1,6% / 4T24) et des comptes d'épargne (+9,2 Md€ / 4T24)
- **Crédits : stables / 4T24**, stabilité au global avec une dynamique plus marquée en Belgique – attentisme en France alors que l'Italie et le Luxembourg sont stables
- **Epargne hors-bilan** : 291 Md€ en progression de +7,4% / 31.12.24
- **Banque Privée** : actifs sous gestion de 289 Md€ en progression de +6,5% / 31.12.24

- **PNB : +5,4% / 4T24**, accélération en ligne avec la trajectoire annoncée
 - **Revenus d'intérêt** : tendances très positives liées au réinvestissement des dépôts à vue non rémunérés, confirmées en Belgique, en France et au Luxembourg. Baisse en Italie en lien avec un fort effet de base sur les financements spécialisés
 - **Commissions** : progression significative des commissions financières partiellement compensée par la baisse des autres commissions
 - **Frais de gestion** : effet de ciseaux très positif (+6,0 pts)
- **Coût du risque** : niveau bas (18 pb)
- **Résultat avant impôt** : forte hausse en lien avec la progression du résultat d'exploitation

— **Rebond des revenus d'intérêt et amélioration du mix dépôts**



(en M€)	4T25	4T24	Var.
BCEF - hors effets PEL/CEL¹			
Produit Net Bancaire (PNB)	1 747	1 666	+4,8%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	902	849	+6,3%
<i>incl. Commissions</i>	845	817	+3,3%
Frais de gestion	-1 168	-1 174	-0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	579	492	+17,5%
Coût du risque & autres	-135	-190	-28,8%
Résultat d'exploitation	443	302	+46,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	2	0	n.s.
Résultat avant impôt	445	301	+47,7%
Résultat attribuable à la GIP	-47	-44	+7,3%
Résultat avant impôt de BCEF	398	258	+54,5%
Coefficient d'exploitation	66,9%	70,5%	-3,6 pt

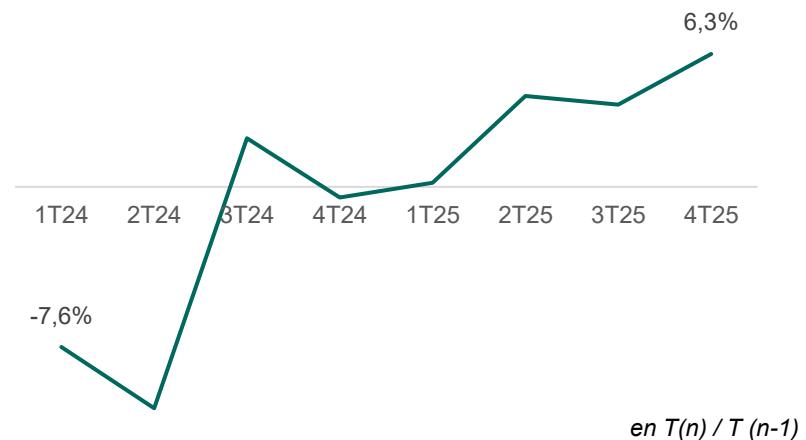
¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- **Dépôts** : **-2,3% / 4T24**, amélioration du mix avec le fort recul des dépôts à terme (-18,0% / 4T24) et la stabilisation des dépôts à vue
- **Crédits** : **-0,8% / 4T24**, **+0,4%** hors PGE ; stabilité des prêts immobiliers et léger recul des crédits aux entreprises avec l'impact des PGE
- **Epargne hors-bilan** : collecte nette en assurance vie de 2,8 Md€ au 31.12.25 très supérieure à 2024 (+9,2% / 31.12.24). Très fort dynamisme de la gestion sous mandat
- **Banque Privée** : actifs sous gestion de 144,6 Md€ (+3,9% / 31.12.24)
- **Hello bank!** : poursuite de la croissance du nombre de clients (+5,8% / 4T24)
- **Classements** : **Meilleure Banque Privée 2025 en France par FT, Meilleur Conseil Epargne par le magazine Challenge, Best Bank / Share Leader in Corporate Trade Finance France selon Greenwich Awards 2025**

— **PNB² : +4,8% / 4T24**, en ligne avec la trajectoire du Deep Dive

- **Revenus d'intérêt** : fort rebond lié au réinvestissement des dépôts à vue non rémunérés partiellement compensé par la baisse des marges sur les crédits immobiliers et les crédits d'investissement
- **Commissions** : croissance soutenue par la dynamique des commissions financières notamment sur les segments clients particuliers & entrepreneurs et banque privée (+12% / 4T24)
- **Frais de gestion** : effet de ciseaux très positif (+5,3 pts)
- **Coût du risque** : faible niveau (24 pb)
- **Résultat avant impôt** : forte hausse en lien avec la progression du résultat d'exploitation et la baisse du coût du risque
- **Gestion du bilan** : 4 titrisations lancées au 4T25 permettant une économie d'actifs pondérés de plus de 4 Md€

— **Le rebond de la marge d'intérêt se confirme**



(en M€)	4T25	4T24	Var.
BNL bc¹			
Produit Net Bancaire (PNB)	692	726	-4,7%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	417	431	-3,3%
<i>incl. Commissions</i>	275	295	-6,6%
Frais de gestion	-443	-461	-3,9%
Résultat Brut d'Exploitation	250	266	-6,0%
Coût du risque & autres	-53	-58	-9,1%
Résultat d'exploitation	197	208	-5,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-39	-3	n.s.
Résultat avant impôt	159	204	-22,3%
Résultat attribuable à la GIP	-8	-7	+12,2%
Résultat avant impôt de BNL bc	151	197	-23,5%
Coefficient d'exploitation	63,9%	63,4%	+0,5 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- Dépôts : -0,6% / 4T24**, amélioration du mix avec le fort recul des dépôts à terme (-12,1% / 4T24) et la hausse des dépôts à vue (+2,7% / 4T24)
- Crédits : stables / 4T24**, +0,5% sur le périmètre hors crédits douteux ; la hausse des crédits aux entreprises est compensée par la baisse des crédits immobiliers en cohérence avec une approche sélective
- Actifs clientèle hors-bilan² : +9,4%³** / 31.12.2024 tirés par la clientèle banque privée et particuliers
- Banque Privée** : collecte nette de +1,1 Md€⁴ au 4T25 (+3,9 Md€ sur 2025)

Deep Dive au 2S 2026

- PNB : -2,3% / 4T24** hors effet de base lié aux financements spécialisés (~18 M€ au 4T25, ~41 M€ sur 2025)
 - Revenus d'intérêt** : baisse liée à l'environnement de taux et à la pression concurrentielle sur les dépôts des entreprises et les crédits immobiliers
 - Commissions** : baisse des commissions bancaires partiellement compensée par la hausse des commissions financières
- Frais de gestion** : effet de ciseaux de +0,4 pt hors IFRIC ; baisse en lien avec les mesures structurelles d'économies
- Coût du risque** : 29 pbs, en baisse
- Résultat avant impôt** : -8,1% / 4T24 (hors impact de réévaluation de titres de participation) en lien avec la diminution du PNB et l'effet de base lié aux financements spécialisés
- Optimisation des Actifs Pondérés** : titrisation de prêts immobiliers permettant une économie d'actifs pondérés de 0,7Md€

— Forte amélioration du RNAI sur la période 21-25



(en M€)	4T25	4T24	Var.
BCEB¹			
PNB	1 056	933	+13,1%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	744	636	+17,0%
<i>incl. Commissions</i>	311	297	+4,8%
Frais de gestion	-609	-603	+0,9%
Résultat Brut d'Exploitation	447	330	+35,4%
Coût du risque & autres	-10	-18	-44,5%
Résultat d'exploitation	437	312	+40,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	1	0	n.s.
Résultat avant impôt	439	311	+41,0%
Résultat attribuable à la GIP	-27	-28	-3,4%
Résultat avant impôt de BCEB	412	284	+45,3%
Coefficient d'exploitation	57,7%	64,6%	-7,0 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- **Dépôts** : **-0,1% / 4T24**, effet mix favorable - baisse des comptes à terme (-23,8% / 4T24) au profit des comptes d'épargne (+6,2% / 4T24), des dépôts à vue (+3,4% / 4T24) et de l'épargne hors-bilan
- **Crédits** : **+1,3% / 4T24**, progression des prêts immobiliers et des crédits aux entreprises
- **Actifs clientèle hors-bilan²** : **+6,3% / 31.12.2024**, progression des OPCVM et des obligations structurées
- **Banque privée** : actifs sous gestion de 87,0 Md€ (+5,8% / 31.12.2024)
- **Paiements** : reprise des comptes et de la gestion des paiements du Gouvernement Fédéral (150 entités, 2 500 comptes, 1 300 terminaux) ; revenus récurrents sur 7 ans
- **Poursuite de la stratégie digitale** : ~3,5 M de connexions en moyenne / jour (+4,8% / 4T24)

— PNB : +13,1% / 4T24

- **Revenus d'intérêt** : très forte progression de la marge portée par un effet mix favorable des dépôts, partiellement compensée par la pression sur les marges de crédits immobiliers
- **Commissions** : hausse des commissions financières
- **Frais de gestion** : effet de ciseaux très positif de +12,2 pts ; hausse contenue grâce à la baisse des effectifs
- **Coût du risque** : bas à 3 pb
- **Résultat avant impôt** : en forte hausse, portée par la croissance des revenus d'intérêt et des coûts maîtrisés

Deep Dive au 1S 2026

— Le redressement des revenus d'intérêt se confirme



(en M€)	4T25	4T24	Var.
BCEL¹			
PNB	183	163	+11,8%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	157	137	+14,4%
<i>incl. Commissions</i>	26	27	-1,8%
Frais de gestion	-81	-77	+6,0%
Résultat Brut d'Exploitation	101	87	+16,9%
Coût du risque & autres	-8	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	94	82	+14,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	94	82	+14,5%
Résultat attribuable à la GIP	-2	-3	-10,9%
Résultat avant impôt de BCEL	91	79	+15,4%
Coefficient d'exploitation	44,4%	46,9%	-2,4 pt

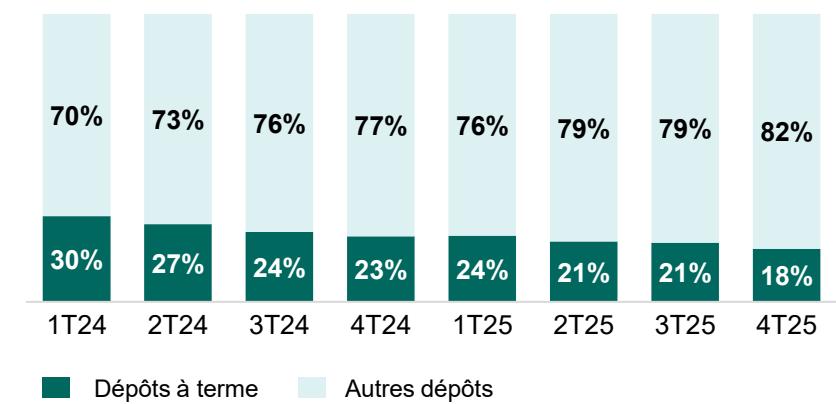
¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- **Dépôts : +4,5% / 4T24**, progression des volumes soutenue par les 3 métiers. Amélioration du mix avec la hausse des dépôts à vue et le recul des dépôts à terme en faveur des comptes Épargne
- **Crédits : -0,4% / 4T24**, légère baisse des crédits aux entreprises, en raison d'une demande limitée dans un marché concurrentiel, compensée par la hausse des crédits immobiliers
- **Épargne hors bilan : +7,5% / 31.12.24**, avec une bonne progression des OPCVM

— PNB : +11,8% / 4T24

- **Revenus d'intérêt** : très forte progression en lien avec la bonne tenue des volumes sur tous les segments et le réinvestissement des dépôts à vue non rémunérés
- **Commissions** : légère baisse des commissions liée à un impact non récurrent, progression des commissions financières
- **Frais de gestion** : effet de ciseaux très positif (+5,8 pts) ; hausse en lien avec l'inflation et des projets spécifiques
- **Coût du risque** : 24 pb, en hausse par rapport à une base faible
- **Résultat avant impôt** : en très forte progression

— Amélioration continue du mix des dépôts



CPBS | Europe Méditerranée – Très bonne performance au 4T25

(en M€)	4T25	4T24	Var.
Europe-Méditerranée¹			
PNB	987	902	+9.5%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	814	714	+14.0%
<i>incl. Commissions</i>	173	188	-7.7%
Frais de gestion	-551	-552	-0.1%
Résultat Brut d'Exploitation	436	350	+24.6%
Coût du risque	-58	-66	-11.5%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-28	-64	n.s.
Résultat d'exploitation	349	220	+58.5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	60	63	-4.7%
Autres éléments hors exploitation	-48	-53	-9.3%
Résultat avant impôt	361	231	+56.8%
Résultat attribuable à la GIP	-4	-6	-30.7%
Résultat avant impôt de Europe-Méditerranée	358	225	+58.9%
Coefficient d'exploitation	55.9%	61.2%	-5.3 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- Dépôts** : progression des volumes (+3,3% / 4T24) notamment en Pologne
- Crédits** : progression des volumes (+4,7% / 4T24) notamment en Pologne et en Turquie
- TRY/EUR² : -27,4% / 4T24, -3,2% / 3T25 ; PLN/EUR³ : +1,6% / 4T24, +0,5% / 3T25
- Situation d'hyperinflation en Turquie** : recul de l'inflation (4% au 4T25 / 6% au 4T24) et dépréciation de la livre turque / euro au 4T25
- BNP Paribas Bank Polska** : plan stratégique 2025-2030 présenté en décembre 2025, objectif de ROTE 2030 = 22 % ; cession de 6,23 % du capital permettant d'atteindre les 25 % de flottant demandés par le régulateur
- Ukrssibbank** : Banque pleinement opérationnelle avec des résultats positifs
- Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie** : entrée en négociations exclusives en vue de la cession de la participation de 67%

- PNB : +9,5%**, hausse des encours, combinée à une progression continue des marges en Turquie, dans un contexte de normalisation progressive de l'environnement
- Frais de gestion : effet de ciseaux très positif (+9,6 pt)**, maîtrise des coûts
- Coût du risque** : 60 pb – signes préliminaires de normalisation en Turquie et en Pologne dans un contexte de croissance des encours de crédit
- Autres charges pour risque sur instruments financiers** : impact des autres provisions en Pologne (-28 M€)
- Hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie / 4T24** : PNB : +15,3%, Frais de gestion : +8,7%, RNAI : +45,0%

Normalisation du coût du risque

(pb)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
EM	45	18	47	73	61	72	77	60
Turquie	96	80	-31	165	200	163	226	109
Pologne	30	-8	53	4	-14	-14	-1	31
Autres	34	17	132	128	58	170	93	72

Répartition géographique des encours de crédit au 4T25

(Mds€)	4T24	4T25	var	% 4T25	RWA 4T25
EM	36,1	37,8	4,7%	100%	65,4
Turquie	9,6	9,7	0,6%	26%	16,2
Pologne	19,4	21,2	9,3%	56%	22,4
Autres	7,0	6,9	-2,3%	18%	26,7

CPBS | Tableau de bord 4T25 – Métiers spécialisés

€m	Total Métiers Spécialisés			dont Personal Finance			dont Arval & Leasing Solutions			dont Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors*		
	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.
PNB	2 458	2 365	+4,0%	1 336	1 253	+6,6%	853	843	+1,1%	269	268	+0,5%
Frais de gestion	-1 215	-1 225	-0,8%	-622	-634	-1,8%	-413	-403	+2,5%	-180	-188	-4,4%
Résultat Brut d'Exploitation	1 243	1 139	+9,1%	714	619	+15,2%	440	440	-0,1%	89	80	+12,2%
Coût du risque & autres	-495	-471	+5,1%	-437	-376	+16,2%	-44	-65	-31,5%	-13	-30	n.s.
Résultat d'exploitation	748	669	+11,8%	277	243	+13,8%	395	375	+5,3%	76	50	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	2	n.s.	14	6	n.s.	5	-0	n.s.	-0	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-28	-24	+18,8%	-3	-2	n.s.	-24	-32	-24,9%	-1	10	n.s.
Résultat avant impôt	738	647	+14,0%	288	247	+16,4%	376	343	+9,6%	75	57	+30,9%
Coefficient d'exploitation (%)	49,4%	51,8%	-2,4 pt	46,6%	50,6%	-4,0 pt	48,4%	47,8%	+0,6 pt	66,8%	70,3%	-3,5 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				140	140	0						
Md€												
Actifs pondérés	147,7	152,5	-3,1%	82,6	85,8	-3,8%	59,7	61,4	-2,7%	5,5	5,3	+3,3%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	19,0	18,8	+0,8%	10,7	10,7	+0,2%	7,3	7,1	+3,8%	0,9	1,0	-12,8%
RONE (base annualisée)	15,3%	13,4%	+1,9 pt	10,5%	8,7%	+1,7 pt	20,2%	18,8%	+1,4 pt	31,9%	24,6%	+7,3 pt
Indicateurs d'activité												
Crédits (Md€)	178,7	173,2	+3,2%	108,5	105,9	+2,4%	68,5	65,4	+4,8%	1,6	1,8	-8,0%
dont encours de crédits - Arval	44,6	41,2	+8,3%				44,6	41,2	+8,3%			
dont encours de crédits - Leasing Solutions	23,9	24,2	-1,2%				23,9	24,2	-1,2%			
Dépôts (Md€)	33,0	31,9	+3,5%							33,0	31,9	+3,5%
Arval - Parc Financé (k)	1 895	1 796	+5,5%				1 895	1 796	+5,5%			
Nickel accounts (m)	4,9	4,3	+14,5%							4,9	4,3	+14,5%
Nickel - points de vente	13 393	11 972	+11,9%							13 393	11 972	+11,9%
Actifs sous gestion (Personal Investors, md€)	169,4	152,8	+10,9%							169,4	152,8	+10,9%
Ordres Particuliers Europe Personal Investors (m)	10,0	8,9	+11,4%							10,0	8,9	+11,4%

* Intégrant 2/3 de la banque privée

CPBS | Tableau de bord 2025 – Métiers spécialisés

€m	Total Métiers Spécialisés			dont Personal Finance			dont Arval & Leasing Solutions			dont Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors*		
	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.
PNB	9 468	9 666	-2,0%	5 154	4 950	+4,1%	3 254	3 656	-11,0%	1 060	1 060	-0,0%
Frais de gestion	-4 878	-4 851	+0,5%	-2 568	-2 572	-0,1%	-1 626	-1 556	+4,5%	-683	-724	-5,6%
Résultat Brut d'Exploitation	4 591	4 815	-4,7%	2 586	2 378	+8,7%	1 628	2 100	-22,5%	377	337	+11,8%
Coût du risque & autres	-1 933	-1 803	+7,2%	-1 642	-1 499	+9,6%	-194	-202	-3,8%	-97	-102	-5,4%
Résultat d'exploitation	2 657	3 012	-11,8%	943	879	+7,3%	1 434	1 898	-24,5%	280	235	+19,3%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	26	27	-2,5%	27	36	-23,4%	4	-0	n.s.	-5	-9	-40,5%
Autres éléments hors exploitation	-112	-50	n.s.	-3	-0	n.s.	-108	-62	n.s.	-1	13	n.s.
Résultat avant impôt	2 572	2 989	-14,0%	968	914	+5,8%	1 330	1 836	-27,6%	274	239	+14,6%
Coefficient d'exploitation (%)	51,5%	50,2%	+1,3 pt	49,8%	52,0%	-2,1 pt	50,0%	42,6%	+7,4 pt	64,5%	68,2%	-3,8 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				143	142	1						
Md€												
Actifs pondérés	147,7	152,5	-3,1%	82,6	85,8	-3,8%	59,7	61,4	-2,7%	5,5	5,3	+3,3%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	19,0	18,8	+0,8%	10,7	10,7	+0,2%	7,3	7,1	+3,8%	0,9	1,0	-12,8%
RONE (base annualisée)	13,6%	15,9%	-2,3 pt	9,0%	8,5%	+0,5 pt	18,1%	25,9%	-7,8 pt	31,0%	23,6%	+7,4 pt
Indicateurs d'activité												
Crédits (Md€)	176,2	169,3	+4,1%	107,1	104,1	+2,8%	67,5	63,3	+6,6%	1,6	1,8	-11,0%
dont encours de crédits - Arval	43,4	39,2	+10,7%				43,4	39,2	+10,7%			
dont encours de crédits - Leasing Solutions	24,1	24,1	-0,1%				24,1	24,1	-0,1%			
Dépôts (Md€)	32,4	33,1	-2,3%							32,4	33,1	-2,3%
Arval - Parc Financé (k)	1 847	1 758	+5,1%				1 847	1 758	+5,1%			
Nickel accounts (m)	4,9	4,3	+14,5%							4,9	4,3	+14,5%
Nickel - points de vente	13 393	11 972	+11,9%							13 393	11 972	+11,9%
Actifs sous gestion (Personal Investors, md€)	169,4	152,8	+10,9%							169,4	152,8	+10,9%
Ordres Particuliers Europe Personal Investors (m)	39,0	35,0	+11,3%							39,0	35,0	+11,3%

* Intégrant 2/3 de la banque privée

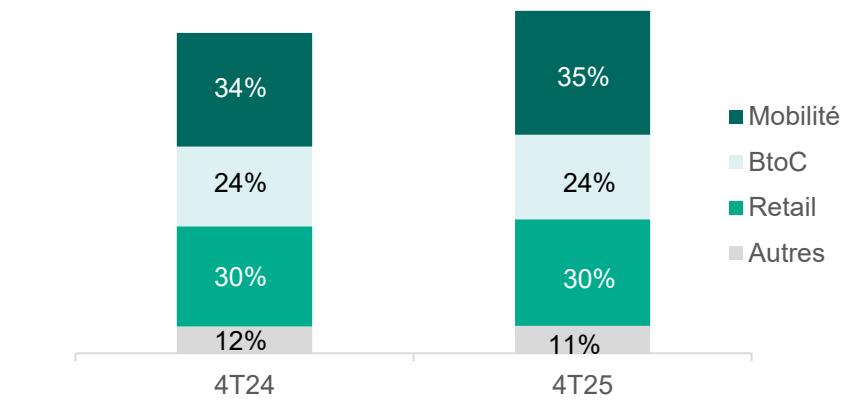
CPBS | Personal Finance – Confirmation de l'accélération des revenus et du Résultat avant impôt

(en M€)	4T25	4T24	Var.
Personal Finance			
PNB	1 336	1 253	+6,6%
Frais de gestion	-622	-634	-1,8%
Résultat Brut d'Exploitation	714	619	+15,2%
Coût du risque	-378	-376	+0,4%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-59	0	n.s.
Résultat d'exploitation	277	243	+13,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	14	6	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-3	-2	n.s.
Résultat avant impôt	288	247	+16,4%
Coefficient d'exploitation	46,6%	50,6%	-4,0 pt

- **PNB : +6,6%, effet combiné de la progression des volumes et d'une marge à la production > 5% en taux sur encours.** Confirmation de la trajectoire du Deep Dive (TCAM 24-28 ~+5,5%)
- **Frais de gestion : effet de ciseaux très positif (+8,4 pts)** porté par les mesures d'efficacité opérationnelle
- **Coût du risque : 140 pb, stable / 4T24**
- **Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers:** - 59 M€ en lien avec les arrêts de la Cour Suprême en Espagne relatifs à la transparence sur les crédits renouvelables
- **Gestion active du bilan : 2 nouvelles opérations de titrisation SRT pour 1,5 Md€ (baisse des RWA de 0,98 Md€)**

- **Confirmation de la dynamique commerciale** (encours¹ + 3,0% / 4T24) et de la trajectoire du Deep Dive (TCAM 24-28 encours ~+4%)
- Bonne dynamique de l'activité **Mobilité avec une hausse de la production (+8,7% / 4T24)** portée par les partenariats signés depuis le début d'année, notamment Chery Group et Lynk & Co
- **Hausse régulière du crédit à la consommation B to C et retail** (production +6,4% et 6,2% / 4T24) ; effet très positif des partenariats avec Apple et Orange

- **Hausse de la production de +6,6% / 4T24 confirmant la bonne dynamique commerciale**



(en M€)	4T25	4T24	Var.
Arval & Leasing Solutions			
PNB	853	843	+1,1%
Frais de gestion	-413	-403	+2,5%
Résultat Brut d'Exploitation	440	440	-0,1%
Coût du risque & autres	-44	-65	-31,5%
Résultat d'exploitation	395	375	+5,3%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	-0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-24	-32	-24,9%
Résultat avant impôt	376	343	+9,6%
Coefficient d'exploitation	48,4%	47,8%	+0,6 pt

— PNB : +1,1% / 4T24

- **Arval** : bonne croissance du PNB organique (+10,6%), PNB VO = 0 M€ au 4T25 (52 M€ au 4T24) et forte baisse de l'effet de base par rapport à 2024 (rappel contribution PNB VO : 727 M€ en 2024 contre 49 M€ en 2025)
- **Leasing Solutions** : progression des revenus (+2,2%) grâce notamment à l'amélioration de la marge et à l'augmentation des commissions
- **Frais de gestion** : en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale ; effet de ciseaux positif hors effet PNB VO (+5,4 pts)

— Arval

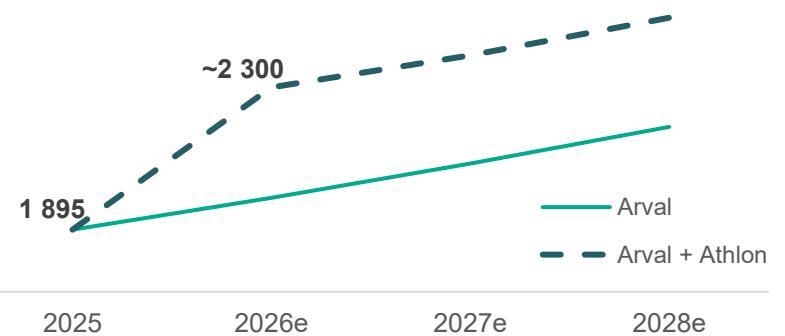
- Négociations exclusives¹ avec Mercedes-Benz pour l'acquisition d'Athlon : création du co-leader européen de la location longue durée avec une flotte de ~ 2,3 M de véhicules et un ROIC à 18% en année 3
- Progression continue du parc financé (1,9 M de véhicules, +5,5% / 4T24) et des encours (+8,3% / 4T24), notamment en Espagne, Italie et Allemagne et poursuite du développement du segment particuliers (+13,3% / 4T24, 12% de la flotte)

— Leasing Solutions

- Repli des encours (-1,2% / 4T24) mais amélioration des marges
- Position de leader européen reconfirmée lors de la 21ème édition de Leasing Life au 4T25²

— Avec Athlon, Arval deviendra co-leader européen de la location longue durée

Evolution de la flotte financée moyenne en milliers de véhicules



(en M€)	4T25	4T24	Var.
Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors¹			
PNB	273	271	+0,7%
Frais de gestion	-183	-191	-4,3%
Résultat Brut d'Exploitation	91	80	+12,7%
Coût du risque & autres	-13	-30	n.s.
Résultat d'exploitation	77	51	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	-3	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	10	n.s.
Résultat avant impôt	76	58	+31,3%
Résultat attribuable à la GIP	-1	-1	n.s.
Résultat avant impôt Nouveaux Métiers Digitaux & PI	75	57	+30,9%
Coefficient d'exploitation	66,8%	70,3%	-3,5 pt

¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

— Nickel, une offre de paiement accessible à tous

- **Succès du partenariat avec Bpost** : Nickel devient le 1^{er} réseau de distribution de comptes courants en Belgique avec > 1 100 points de vente
- Consolidation de la place de numéro 1 en France et au Portugal et 2^{ème} réseau de distribution de comptes courants en Espagne

— Floa, un des leaders français du paiement fractionné

- Succès de la nouvelle App Floa avec 2M de téléchargements et livraison réussie de la nouvelle plateforme industrielle multi-pays

— BNP Paribas Personal Investors, banque en ligne et services bancaires en Allemagne

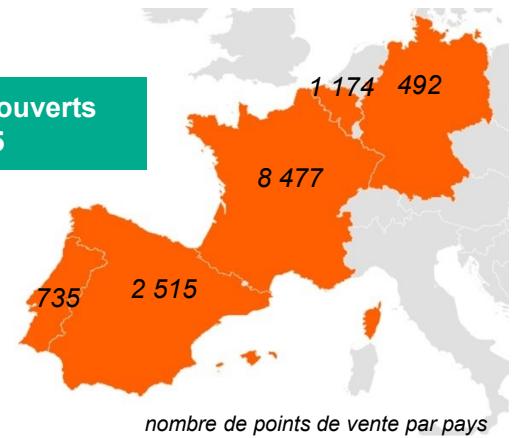
- Très bon développement du nombre de transactions (+11,4% / 4T24)
- Bonne collecte de dépôts (+3,9% / 4T24) avec une forte hausse en décembre (+4 Md€) grâce à l'offre de taux promotionnelle pour la clientèle existante

Effet périmètre : cession d'une entité (revenus 2024 de ~100 M€ et coûts 2024 de ~70 M€ ainsi qu'une plus-value de 11 M€ en autres résultats hors exploitation dégagée en T4 2024)

- **PNB** : forte progression des revenus (**+8,4% à périmètre et change constants**) avec une bonne dynamique d'acquisition clients
- **Frais de gestion** en hausse en lien avec l'activité soutenue ; effet ciseaux très positif (**+5,3 pts à périmètre et change constants**)
- **Résultat avant impôt** : **75 M€ (+83,9% à périmètre et change constants)**

Nickel devient le 1^{er} réseau de distribution de comptes courants en Europe près de ~13 400 points de vente

4,9 M de comptes ouverts au 31.12.25



Détail par entités

Résultats 4T25

IPS



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

IPS | Tableau de bord 4T25

€m	IPS			dont Assurance			dont Wealth Management			dont Asset Management *			dont Axa IM	IPS excluant AXA IM		
	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	4T25	4T24	Var.	
PNB	2 002	1 434	+39,6%	606	538	+12,6%	450	414	+8,7%	531	481	+10,3%	415	1 587	1 434	+10,7%
Frais de gestion	-1 240	-927	+33,9%	-216	-223	-3,0%	-309	-314	-1,5%	-429	-390	+10,0%	-286	-954	-927	+3,0%
Résultat Brut d'Exploitation	761	507	+50,1%	390	316	+23,6%	141	101	+40,2%	101	91	+11,3%	129	633	507	+24,7%
Coût du risque & autres	-7	-13	-46,4%	0	0	n.s.	-8	-2	n.s.	1	-11	n.s.	-0	-7	-13	-46,5%
Résultat d'exploitation	754	494	+52,6%	390	316	+23,6%	133	99	+34,1%	103	80	+29,0%	129	626	494	+26,6%
Autres résultats	-3	-5	-44,5%	34	37	-6,3%	0	-0	n.s.	-40	-42	-3,2%	3	-6	-5	+16,3%
Résultat avant impôt	752	489	+53,7%	425	352	+20,5%	133	99	+34,3%	62	38	n.s.	132	620	489	+26,7%
Coefficient d'exploitation (%)	62,0%	64,6%	-2,7 pt	35,6%	41,3%	-5,7 pt	68,7%	75,7%	-7,1 pt	80,9%	81,1%	-0,2 pt	68,9%	60,1%	64,6%	-4,5 pt
RONE (base annualisée)	20,4%	15,1%	+5,3 pt	18,4%	17,1%	+1,4 pt	26,4%	21,5%	+4,9 pt	10,6%	5,2%	+5,4 pt	44,5%	18,2%	15,1%	+3,2 pt
Md€																
Actifs pondérés	61,6	46,3	+32,9%	18,4	15,0	+22,2%	15,7	15,1	+4,2%	18,2	16,2	+12,2%	9,3	52,3	46,3	+12,8%
Indicateurs d'activité (en Md€)																
Actifs sous gestion	2 442,7	1 376,9	n.s.	301,7	287,2	+5,1%	517,0	462,1	+11,9%	1 624,0	627,6	n.s.				
Collecte nette	5,5	8,1	-32,4%	0,9	2,0	n.s.	1,5	3,1	n.s.	3,1	3,0	n.s.				
Chiffre d'affaires (primes)	9,1	9,8	-6,9%	9,1	9,8	-6,9%										
dont Chiffre d'affaires Epargne	7,1	7,8	-8,6%	7,1	7,8	-8,6%										
dont Chiffre d'affaires Protection	2,0	2,0	-0,2%	2,0	2,0	-0,2%										

* Incluant Real Estate & IPS Investments pour le compte de résultat

* Incluant Real Estate & IPS Investments et AXA IM pour les indicateurs d'activité

€m	IPS			dont Assurance			dont Wealth Management			dont Asset Management *			dont Axa IM	IPS excluant AXA IM		
	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2024	Var.	2025	2025	2024	Var.
PNB	6 929	5 793	+19,6%	2 424	2 241	+8,1%	1 799	1 651	+9,0%	1 924	1 900	+1,2%	782	6 147	5 793	+6,1%
Frais de gestion	-4 158	-3 570	+16,5%	-830	-840	-1,3%	-1 224	-1 199	+2,1%	-1 557	-1 530	+1,8%	-548	-3 611	-3 570	+1,1%
Résultat Brut d'Exploitation	2 771	2 223	+24,6%	1 594	1 401	+13,8%	575	452	+27,3%	367	370	-0,9%	234	2 536	2 223	+14,1%
Coût du risque & autres	-10	-15	-34,9%	0	0	n.s.	-5	0	n.s.	-5	-15	n.s.	-0	-10	-15	-35,0%
Résultat d'exploitation	2 761	2 208	+25,0%	1 594	1 401	+13,8%	570	452	+26,0%	362	355	+2,0%	234	2 527	2 208	+14,4%
Autres résultats	328	116	n.s.	362	172	n.s.	0	-0	n.s.	-41	-55	-25,1%	7	321	116	n.s.
Résultat avant impôt	3 089	2 324	+32,9%	1 956	1 572	+24,4%	570	452	+26,1%	321	300	+7,0%	242	2 847	2 324	+22,5%
Coefficient d'exploitation (%)	60,0%	61,6%	-1,6 pt	34,2%	37,5%	-3,3 pt	68,0%	72,6%	-4,6 pt	80,9%	80,5%	+0,4 pt	70,0%	58,7%	61,6%	-2,9 pt
RONE (base annualisée)	22,8%	18,7%	+4,1 pt	22,0%	19,8%	+2,2 pt	30,1%	24,4%	+5,7 pt	14,4%	11,3%	+3,1 pt	45,0%	21,9%	18,7%	+3,2 pt
Md€																
Actifs pondérés	61,6	46,3	+32,9%	18,4	15,0	+22,2%	15,7	15,1	+4,2%	18,2	16,2	+12,2%	9,3	52,3	46,3	+12,8%
Indicateurs d'activité (en Md€)																
Actifs sous gestion	2 442,7	1 376,9	n.s.	301,7	287,2	+5,1%	517,0	462,1	+11,9%	1 624,0	627,6	n.s.				
Collecte nette	66,0	63,4	+4,1%	8,6	5,7	+49,1%	21,7	29,7	-27,2%	35,8	27,9	n.s.				
Chiffre d'affaires (primes)	40,5	36,4	+11,3%	40,5	36,4	+11,3%										
dont Chiffre d'affaires Epargne	32,4	28,3	+14,2%	32,4	28,3	+14,2%										
dont Chiffre d'affaires Protection	8,1	8,0	+1,3%	8,1	8,0	+1,3%										

* Incluant Real Estate & IPS Investments pour le compte de résultat

* Incluant Real Estate & IPS Investments et AXA IM pour les indicateurs d'activité

IPS | Assurance – Forte croissance du résultat avant impôt

(en M€)	4T25	4T24	Var.
Assurance			
PNB	606	538	+12,6%
Frais de gestion	-216	-223	-3,0%
Résultat Brut d'Exploitation	390	316	+23,6%
Coût du risque & autres	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	390	316	+23,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	39	37	+5,8%
Autres éléments hors exploitation	-5	0	n.s.
Résultat avant impôt	425	352	+20,5%
Coefficient d'exploitation	35,6%	41,3%	-5,7 pt

- **PNB** : forte progression de l'Epargne sur l'ensemble des zones géographiques et des résultats financiers soutenus notamment par la bonne performance de fonds et la progression des dividendes d'AGEAS
- **Frais de gestion** : très bonne maîtrise des coûts conduisant à un **effet de ciseaux fortement positif**
- **Résultat d'exploitation et résultat net** : forte hausse portée par le dynamisme de l'activité
- Augmentation attendue de la participation¹ dans **AGEAS** en 2026 (détenzione attendue ~22,5%) et cession de la participation dans AGI entraînant une consolidation de la contribution d'AGEAS en sociétés mises en équivalence en 2026. Impact récurrent RNPG de ~+40 M€ en base annuelle

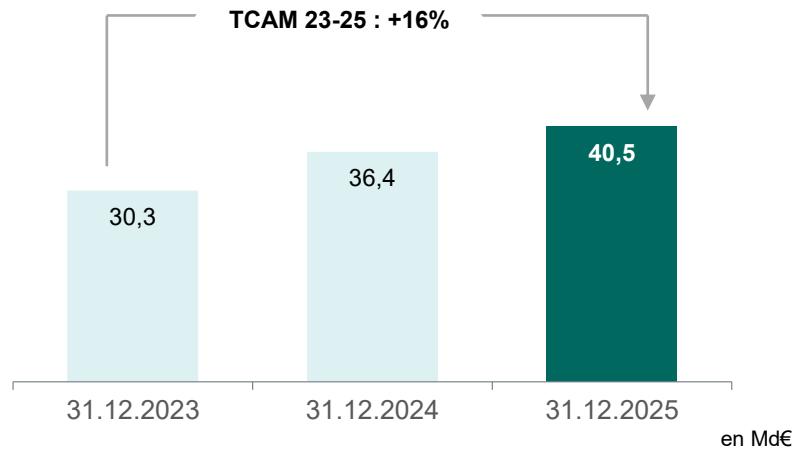
— Haute de la collecte brute sur l'année à +11,3%

- Bonne performance de l'activité Epargne avec une forte collecte sur la première partie de l'année et des grands mandats d'épargne collective. Bonne progression de la part d'unités de compte dans la collecte brute
- Progression de l'activité Protection au 4T25, portée en France par l'assurance dommage et à l'international par une bonne dynamique en Europe et en Amérique Latine

— Partenariats / Produits

- Renforcement du partenariat avec Stellantis grâce à la signature d'un nouvel accord au Brésil pour assurer le financement des véhicules
- Lancement d'une assurance emprunteur plus complète et plus inclusive pour le crédit renouvelable en partenariat avec BNP Paribas Personal Finance

— Forte croissance de la collecte brute sous l'effet des acquisitions et de l'activité commerciale



IPS | Gestion Institutionnelle & Privée¹ – Activité dynamique et forte progression du résultat

(en M€)	4T25	4T24	Var.
Gestion Institutionnelle et Privée			
PNB	981	896	+9,5%
Frais de gestion	-739	-704	+4,9%
Résultat Brut d'Exploitation	242	192	+26,5%
Coût du risque & autres	-7	-13	-46,5%
Résultat d'exploitation	235	178	+31,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-41	-42	-4,2%
Autres éléments hors exploitation	0	1	n.s.
Résultat avant impôt	195	137	+42,7%
Coefficient d'exploitation	75,3%	78,6%	-3,3 pt

— PNB : forte progression

- **Progression soutenue en Wealth Management (+8,7%)** portée par la hausse des commissions et des revenus de dépôt ainsi que l'intégration de HSBC WM en Allemagne
- **Forte croissance en Asset Management* (+11,6%)** grâce à la dynamique positive des commissions soutenue par la croissance des actifs sous gestion
- Stabilisation des revenus chez Real Estate
- **Frais de gestion** : progression des coûts avec des investissements ciblés. Effet de ciseaux très positif (+4,6 pts)
- **Résultat avant impôt** : très forte progression de +42,7%

* Hors RE, IPS Invest et AXA IM

— Wealth Management

- Bonne collecte nette sur l'année (21,7 Md€ en 2025) à l'international et dans les banques commerciales
- Intégration des activités de HSBC WM en Allemagne avec ~24 Md€ d'AuM en fin d'année

— Asset Management

- Très bonne collecte sur l'année (35,8 Md€ en 2025, y.c. AXA IM et REIM), notamment en fonds monétaires, en alternatifs et dans les JV ; taux de collecte sur les 12 derniers mois de BNP Paribas AM s'élevant à +6,5%²
- Collecte de 3,1 Md€ sur le trimestre sur le périmètre consolidé, portée par les produits moyen-long terme et les ETF
- Forte progression des actifs sous gestion sur l'année portée par la collecte, le renforcement du partenariat avec BNPP Cardif et la performance des marchés

- **Real Estate** : stabilisation des revenus, dans une activité au global toujours ralenti

— Wealth Management : positions de leader reconnues

Global Private Banking Awards – PWM - The Banker



Meilleure Banque Privée en Europe pour les Entrepreneurs

Meilleure Banque Privée en France

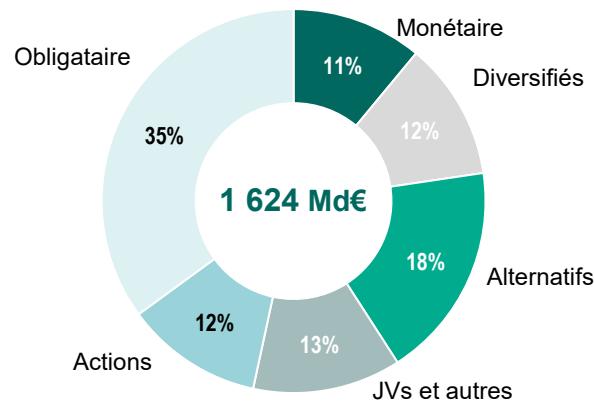
Meilleur Leader en Banque Privée

(en M€)	4T25
AXA IM	
PNB	415
Frais de gestion	-286
RBE	129
Coût du risque et autres	0
Résultat d'exploitation	129
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	3
Autres éléments hors exploitation	0
Résultat avant impôt	132
Coefficient d'exploitation	68,9%

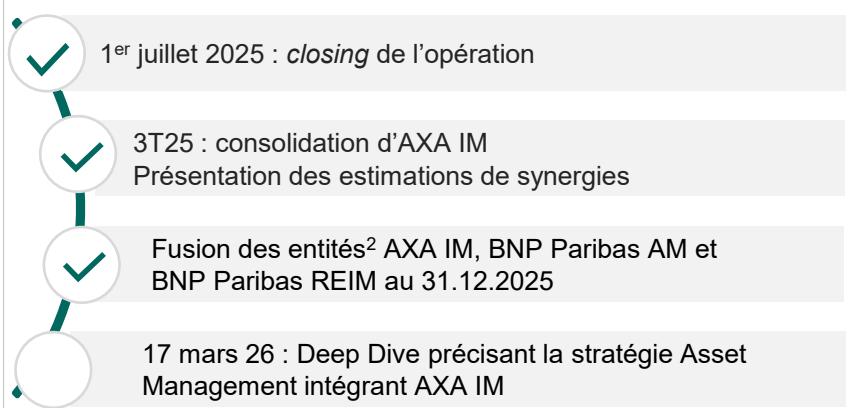
— **PNB : bonne contribution d'AXA IM au Groupe**

- Bonne contribution des commissions de gestion et de performance
- **Frais de gestion** : bonne maîtrise des frais de gestion
- **Les charges d'intégration** liées à l'acquisition sont comptabilisées en Autres Activités pour -51 M€ au 4T25
- Rappel : synergies de revenus et de coûts liées à l'intégration d'AXA IM estimées à 550 M€ avant impôts à l'horizon 2029, charges d'intégration de 690 M€ comptabilisées en Autres Activités

- **Fusion des entités au 31.12.2025 donnant naissance à un asset manager consolidé opérant sous la marque BNP Paribas Asset Management**
AuM¹ combinés AXA IM, BNP Paribas AM, BNP Paribas REIM (31.12.2025)



— **Calendrier d'intégration d'AXA IM**



Autres éléments

Résultats 4T25



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

(en M€)	4T25	4T24	Var.
Autres activités : retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS9) et des frais rattachables (distributeurs internes)			
PNB	-320	-277	+15,4%
<i>Retraitemt de la volatilité (métier Assurance)</i>	-31	-14	n.s.
<i>Retraitemt Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	-289	-264	+9,6%
Frais de gestion	289	264	+9,6%
<i>Retraitemt Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	289	264	+9,6%
Résultat Brut d'Exploitation	-31	-14	n.s.
Coût du risque			n.s.
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers			n.s.
Résultat d'exploitation	-31	-14	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence			n.s.
Autres éléments hors exploitation			n.s.
Résultat avant impôt	-31	-14	n.s.

- Depuis 01.01.23, le périmètre « Autres activités » intègre 2 retraitements liés à l'application de la norme IFRS 17 conjointement à la mise en œuvre d'IFRS 9 pour les activités d'assurance. Pour une meilleure lisibilité ces retraitements seront externalisés chaque trimestre.
- Les frais de gestion dits « rattachables à l'activité d'assurance » sont présentés comptablement en déduction du PNB et non plus en frais de gestion. L'impact de ces écritures pour les distributeurs internes est porté par « Autres activités ». Ces écritures sont sans effet sur le résultat brut d'exploitation.
- L'impact de la volatilité générée par la comptabilisation à la juste valeur des actifs sur le résultat financier (IFRS 9) est présenté en « Autres activités » et n'affecte donc pas les revenus du métier Assurance ; hausse de la volatilité en lien avec les marchés financiers ce trimestre.

— AUTRES ACTIVITÉS | Hors retraitements liés aux activités d'assurance – 4T25

(en M€)	4T25	4T24	Var.
Autres activités excl. les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes)			
PNB	-81	-126	-36,2%
Frais de gestion	-425	-274	n.s.
<i>incl. coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation</i>	-192	-174	+10,4%
Résultat Brut d'Exploitation	-506	-401	+26,2%
Coût du risque	-9	-26	n.s.
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers	13	-0	n.s.
Résultat d'exploitation	-501	-427	+17,3%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	47	28	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-4	2	n.s.
Résultat avant impôt	-458	-397	+15,4%

- *Rappel : à la suite de la recomposition des séries trimestrielles publiée en mars 2025, le périmètre non core* de Personal Finance est désormais inclus dans Autres activités*
- **PNB**
 - Réévaluation du risque de crédit propre inclus dans les dérivés (DVA) : -15 M€ (+10 M€ au 4T24)
 - Effet de l'acquisition d'Axa IM sur la rémunération des fonds propres
- **Frais de gestion**
 - Coûts de restructuration et coûts d'adaptation : - 114 M€ (-87 M€ au 4T24)
 - Coûts de renforcement IT : -78 M€ (-87 M€ au 4T24)
- **Résultat avant impôt 4T25 : -458 M€**

* Périmètre non stratégique équivalent aux activités mise en *run-off*

NOMBRE D'ACTIONS ET BÉNÉFICE PAR ACTION

Nombre d'actions		31-déc.-25	31-déc.-24
<i>en millions</i>			
Nombre d'actions (fin de période)		1 117	1 131
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)		1 100	1 130
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues		1 119	1 133
<i>Rappel : 14 025 914 actions ont été rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions 2025. Ces actions ont été annulées le 1^{er} octobre 2025. Au quatrième trimestre 2025, 15 184 150 actions ont été rachetées dans le cadre du programme de rachat d'actions 2026. Ces actions ont été annulées le 21 janvier 2026.</i>			

Bénéfice par action		31-déc.-25	31-déc.-24
<i>en millions</i>			
Résultat net part du Groupe		12 225	11 688
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)		-771	-787
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés		66	-58
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI		11 520	10 843
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues		1 119	1 133
Bénéfice par action (BPA) en euros		10,29	9,57
<i>Rappel : l'acompte sur le dividende 2025 représente 50% du BPA au 30 juin 2025 et s'élève à 2,59€ par action. Il a été payé le 30 septembre 2025.</i>			

ACTIF NET PAR ACTION

en millions d'euros	31-déc.-25	31-déc.-24	
Capitaux propres comptables part du Groupe	125 513	128 137	(1)
<i>dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)</i>	-4 499	-2 508	
d ^{ont} Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	10 614	12 129	(2)
d ^{ont} rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	199	250	(3)
Actif Net Comptable (a)	114 700	115 758	(1)-(2)-(3)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11 808	-9 942	
Actif Net Comptable Tangible (a)	102 892	105 816	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 100	1 130	
Actif Net Comptable par Action (euros)	104,3	102,5	
<i>dont actif net comptable par action non réévalué (euros)</i>	108,4	104,7	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	93,5	93,7	

(a) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI

RENTABILITE DES FONDS PROPRES ET CAPITAUX PERMANENTS (1/2)

Rappel : changement de méthodologie de calcul du ROTE pour s'aligner avec les pairs du secteur.

Les gains et pertes latents ou différés sont désormais inclus dans le dénominateur Capitaux propres permanents des ratios ROE et ROTE

Capitaux propres part du Groupe utilisés pour le calcul du ROE et du ROTE

(sur la base des résultats publiés)

	31-déc.-25	31-déc.-24 Proforma	31-déc.-24 Publié	
<i>en millions d'euros</i>				
Actif Net Comptable	114 700	115 758	115 758	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	-4 499	-2 508	-2 508	(2)
Projet de distribution du résultat 2024	-	-6 495	-6 495	(3)
Projet de distribution du résultat 2025	-2 827	-	-	(4)
Capitaux propres part du Groupe réévalués, utilisés pour le calcul du ROE (a)	111 873	109 263		(1)+(3)+(4)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués, utilisés pour le calcul du ROE (a)			111 771	(1)-(2)+(3)+(4)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-11 808	-9 942	-9 942	
Capitaux propres tangibles part du Groupe utilisés pour le calcul du ROTE (a)	100 065	99 321	101 829	
Moyenne des capitaux propres réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (b)	110 568	106 499		
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (c)			109 274	
Moyenne des capitaux propres tangibles, utilisée pour le calcul du ROTE (d)	99 693	96 700	99 475	

(a) Hors TSSDI et rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI et incluant les projets de distribution du résultat

(b) Moyenne des capitaux propres 2025 : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres = capitaux propres comptables part du groupe - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)

(c) Moyenne des capitaux propres permanents 2024 : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2024 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)

(d) Moyenne des capitaux propres tangibles : moyenne des capitaux propres – moyenne des immobilisations incorporelles – moyenne des écarts d'acquisition

RENTABILITE DES FONDS PROPRES ET CAPITAUX PERMANENTS (2/2)

Rappel : changement de méthodologie de calcul du ROTE pour s'aligner avec les pairs du secteur.

Les gains et pertes latents ou différés sont désormais inclus dans le dénominateur Capitaux propres permanents des ratios ROE et ROTE

Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros	31-déc.-25	31-déc.-24 Proforma	31-déc.-24 Publié
Résultat net part du Groupe (RNPG)	12 225	11 688	11 688
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-705	-845	-845
RNPG pour le calcul du ROE / ROTE	11 520	10 843	10 843
Moyenne des capitaux propres utilisée pour le calcul du ROE (a)	110 568	106 499	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (b)			109 274
Rentabilité des fonds propres (ROE)	10,4%	10,2%	9,9%
Moyenne des capitaux propres utilisée pour le calcul du ROTE (c)	99 693	96 700	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROTE (c)			99 475
Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)	11,6%	11,2%	10,9%

- (a) Moyenne des capitaux propres 2025 : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres = capitaux propres comptables part du groupe - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)
- (b) Moyenne des capitaux propres permanents 2024 publié : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié de 2024 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)
- (c) Moyenne des capitaux propres tangibles : moyenne des capitaux propres – moyenne des écarts d'acquisition – moyenne des immobilisations incorporelles

RATIO COMMON EQUITY TIER 1

Ratio Common Equity Tier 1¹

(passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)

(En Milliards d'euros)	31-déc-2025 Bâle 4	30-sept-2025 Bâle 4	31-dec-2024 Bâle 3
Capitaux propres	132,2	130,0	134,1
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-10,6	-10,6	-12,1
Projet de distribution du résultat 2024 (dividende)	0,0	0,0	-5,4
Projet de distribution du résultat 2025 (dividende)	-2,8	-2,3	0,0
Projet de rachat d'actions	0,0	0,0	-1,1
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-4,1	-3,6	-3,6
Ajustements réglementaires sur capitaux propres ²	-1,8	-1,5	-1,8
Ecarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-9,4	-9,3	-7,6
IDA nets sur déficits reportables	-0,2	-0,1	-0,2
Autres ajustements réglementaires	-3,5	-3,7	-2,7
Déduction des engagements de paiements irrévocables	-1,5	-1,5	-1,5
Fonds propres Common Equity Tier One	98,3	97,4	98,1
Actifs pondérés	779	779	762
Ratio Common Equity Tier 1	12,6%	12,5%	12,9%

1. CRD5, 2. Y compris Prudent Valuation Adjustement

Ratios de Fonds propres^(a)

	31-déc-2025 Bâle 4	30-sept-2025 Bâle 4	31-dec-2024 Bâle 3
Ratio de solvabilité global	17,0%	16,7%	17,1%
Ratio Tier 1	14,7%	14,4%	14,9%
Ratio Common Equity Tier 1	12,6%	12,5%	12,9%

(a) CRD5, sur la base des risques pondérés de 779 Mds€ au 31.12.2025, 779 Mds€ au 30.09.2025 et 762 Mds€ au 31.12.2024

RESSOURCES DE MARCHÉ À MOYEN / LONG TERME

Programme d'émissions réglementaires 2025 / 2026

~25% du programme réglementaire 2026 réalisés au 21 janvier 2026

Émissions moyen-long terme réglementaires réalisées en 2025

23,1 Md€¹

Programme 2026 d'émissions moyen-long terme réglementaires

14 Md€²

- **Instruments de capital 7,7 Md€¹ émis**

- AT1 : 2,8 Md€
 - Tier 2 : 4,9 Md€

- **Dettes Senior 15,4 Md€¹ émis**

- Non Préférée : 12,2 Md€
 - Préférée : 3,2 Md€

- **Instruments de capital 4 Md€³⁻⁴**

- **Dettes Senior 10 Md€⁵**

- **Non Préférée : 3,5 Md€ déjà émis¹, incluant**

- 1,5 Md€, 8.25NC7.25, obligation verte, mid-swap+105pb
 - 265 MCHF, 7 ans in fine, obligation verte, CHF mid-swap+102pb
 - 1,5 Md\$, 8NC7, US Treasuries+102pb

1. Contrevaleurs en € sur la base du cours de change historique pour les émissions cross-currency swappées et du cours de change à la date de réalisation de l'opération pour les autres ; 2. Sous réserve des conditions de marché et des évolutions réglementaires, montants indicatifs ; 3. Dont une majorité de dette AT1; 4. En parallèle BNPP Cardif prévoit d'émettre des dettes subordonnées (principalement Tier 2); 5. Dont une majorité de dette Non Préférée

RATIO MREL | ~189 pb au-dessus de l'exigence sur la base des actifs pondérés au 31 décembre 2025

— Exigence de MREL au 31.12.25 :

- 22,19% des actifs pondérés (27,07% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
- 5,91% des expositions de levier

— Exigence de MREL subordonné au 31.12.25 :

- 14,78% des actifs pondérés (19,66% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
- 5,75% des expositions de levier

— Ratio MREL de BNP Paribas au 31.12.25

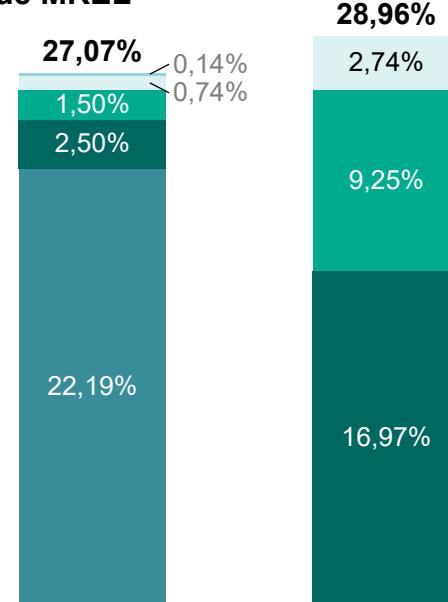
- 29,0% des actifs pondérés² :
 - 17,0% de Total capital
 - 9,2% de dette senior non préférée³
 - 2,7% de dette senior préférée
- 8,8% des expositions de levier

— Ratio MREL subordonné de BNP Paribas au 31.12.25

- 26,2% des actifs pondérés²
- 8,0% des expositions de levier

— Distance M-MDA au 31.12.25 : 15 Md€

— Ratios de MREL



Exigence de MREL au 31.12.25

Ratio MREL de BNP Paribas au 31.12.25

Exigence minimale de MREL

Ratio de total capital

Coussin de conservation de capital

Dette senior non préférée³

Coussin G-SIB

Dette senior préférée

Coussin contracyclique

% des actifs pondérés

Coussin pour risque systémique

1. Exigence de coussin combinée de 4,88% au 31 décembre 2025 ; 2. Calculé sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 31.12.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623) ; 3. Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2

— **Exigence TLAC au 31.12.25 : 22,88% des actifs pondérés**

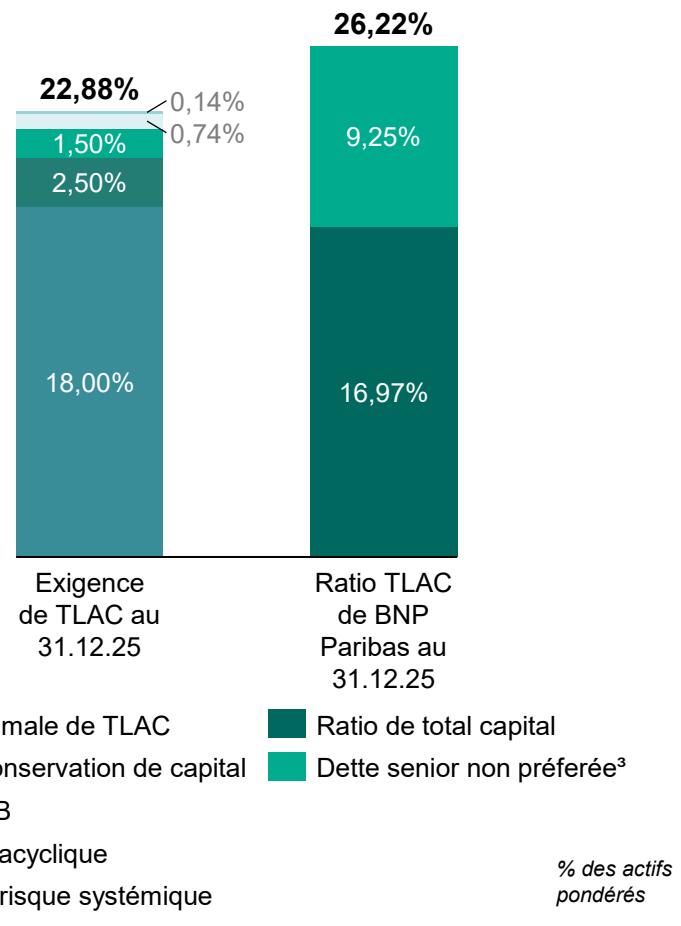
- Incluant le coussin de conservation de capital, le coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (G-SIB buffer), le coussin de fonds propres contracyclique (74 pb) et le coussin pour risque systémique (14 pb)

— **Exigence TLAC au 31.12.25 : 6,75% des expositions de levier**

— **Ratio TLAC de BNP Paribas au 31.12.25¹**

- 26,2% des actifs pondérés² :**
 - Total capital de 17,0% au 31.12.25
 - 9,2% de dette senior non préférée³
 - Sans utiliser la dette senior préférée éligible
- 8,0% de l'exposition de levier**

— **Ratios de TLAC**



1. Conformément aux paragraphes 3 et 4 de l'article 72ter du Règlement (UE) n° 2019/876, certaines dettes senior préférées (dont le montant atteint 21,4 milliards d'euros au 31 décembre 2025) peuvent être éligibles dans la limite de 3,5% des actifs pondérés. BNP Paribas n'utilise pas cette option au 31 décembre 2025 ; 2. Calculé sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 31.12.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623); 3. Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2

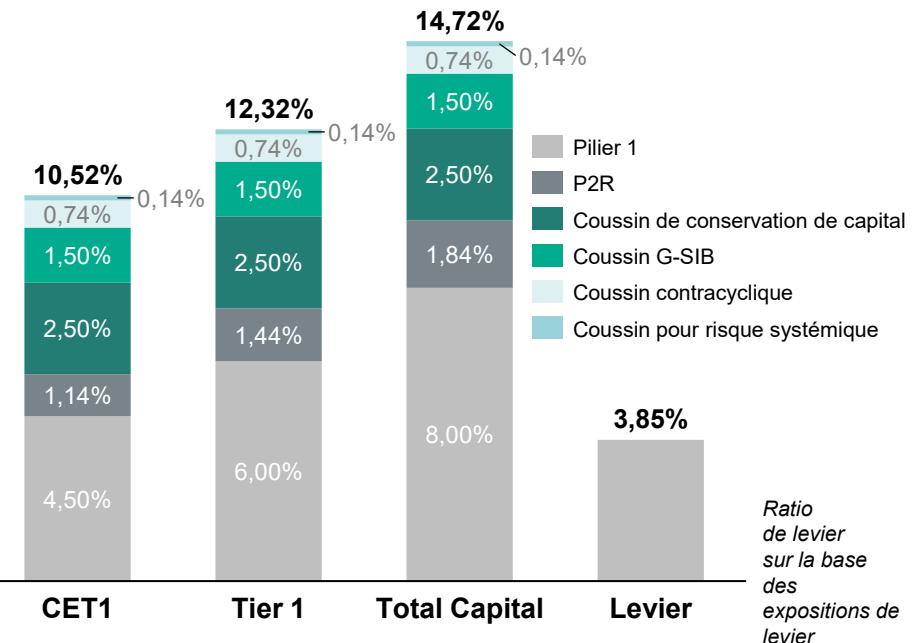
— Exigences de Fonds Propres au 31.12.25 :

- CET1 : 10,52%
- Tier 1 : 12,32%
- Total Capital : 14,72%

— Exigence de levier au 31.12.25 : 3,85%

— Distance au 31 décembre 2025 aux seuils de restrictions applicables aux distributions¹, égale au plus petit des quatre montants : 16 Md€

— Exigences de Fonds Propres et de levier au 31.12.25



Ratios phased-in de BNP Paribas au 31.12.25

12,6%	14,7%	17,0%	4,5%
16 Md€ ²	19 Md€ ²	18 Md€ ²	16 Md€ ³

Distance au 31 décembre 2025 aux seuils de restrictions applicables aux distributions¹

1. Telle que définie dans l'article 141 de la CRD ;

2. Calculée sur la base de 779 Md€ d'actifs pondérés au 31.12.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623) ;

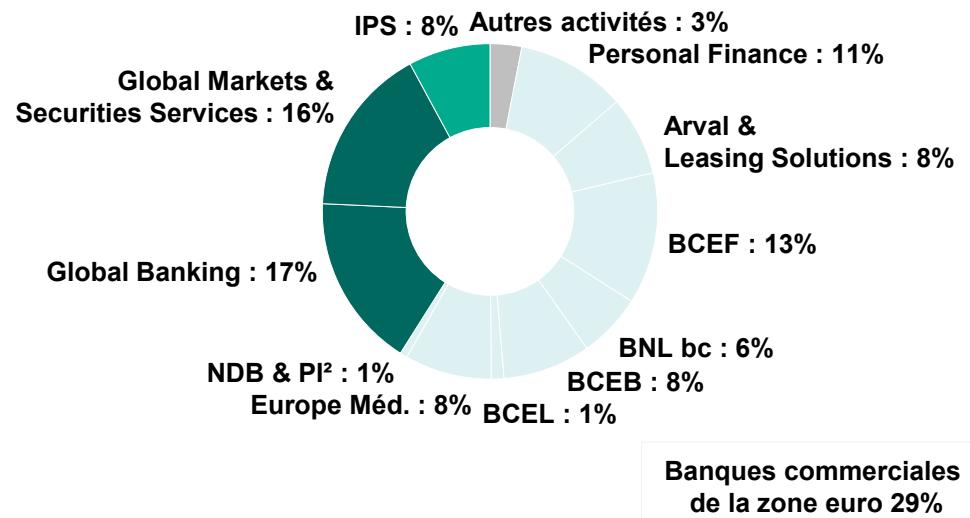
3. Calculée sur la base de 2 566 Md€ d'expositions de levier au 31.12.25

— ACTIFS PONDÉRÉS¹

— **779 Md€** au 31.12.25 (779 Md€ au 30.09.25)

<i>En Md€</i>	31.12.25	30.09.25
Risque de Crédit	567	573
Risque Opérationnel	112	111
Risque de Contrepartie	44	46
Risque de Marché / Change	31	29
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	25	20
Actifs pondérés phasés	779	779

— Répartition des actifs pondérés¹ par métier sur la base de **779 Md€** au **31.12.25**



1. Incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623) ; 2. New Digital Businesses et Personal Investors

LIQUIDITÉ | Base de dépôts diversifiée et gestion disciplinée, prudente et proactive

— Base de dépôts bénéficiant de la diversification du Groupe, d'une approche client de long-terme et de positions de leader sur les flux

- **Dépôts diversifiés par géographies**, entités et devises : BCEF (24%), BCEB (16%), autres banques commerciales (20%), Global Banking (24%), Securities Services (11%) et IPS (5%)
- **Dépôts diversifiés par segment** : 44% de dépôts de détail dont ~2/3 assurés, 44% d'entreprises dont 19% opérationnels et 12% de clients financiers¹ dont 78% opérationnels

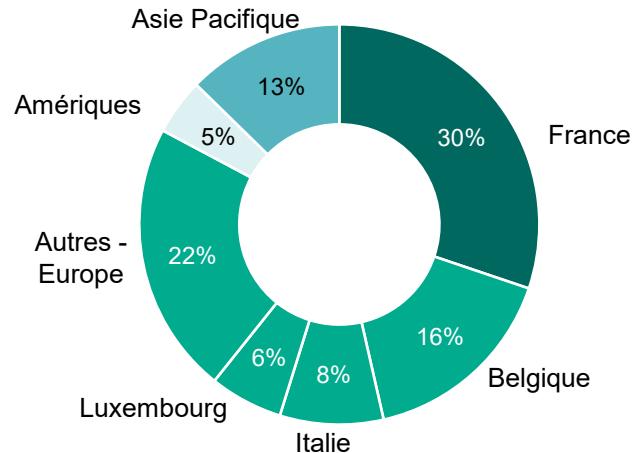
— Gestion disciplinée, prudente et proactive

- **Mesures et suivis effectués à différents niveaux** (consolidé, sous consolidé et par entité) : par devise, horizons de 1j à +20 ans, métriques internes et réglementaires, conditions normales et stressées
- **Indicateurs intégrés dans la gestion opérationnelle des métiers** (processus budgétaire, suivi des clients, origination, tarification...)

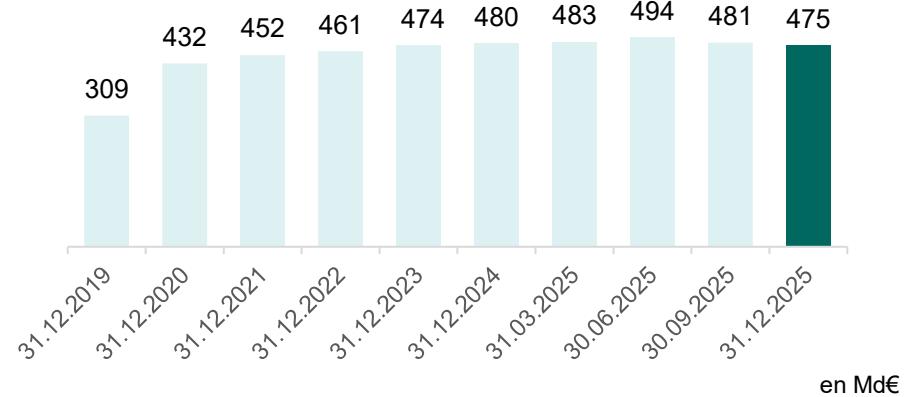
— Niveau d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) élevé (379 Md€ au 31.12.25)

- dont 51% de dépôts en banques centrales et
- 49% de titres de dettes majoritairement de « niveau 1 »

— Répartition des dépôts par zone géographique au 31.12.25



— Evolution de la réserve de liquidité immédiatement disponible²



1. Hors dépôts non opérationnels à moins d'un mois; 2. 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

NOTES

- **Diapositive 40**

1. Intégrant 2/3 de la Banque Privée incluant PEL CEL
2. Effet PEL CEL (impacts PNB : 12,5 M€ en 2024 ; -7,8 M€ en 2025)
3. Y compris banque privée Allemagne
4. Revenus de l'initiative transverse comptabilisés chez CPBS et CIB

- **Diapositive 41**

1. Y compris actifs distribués et conseillés
2. Hors Real Estate et IPS Investments
3. Taux de collecte nette cumulée sur 2025 sur les encours à fin 2024
4. Fusion des principales entités juridiques BNPP AM, AXA IM et BNP Paribas Real Estate Investment Management (BNPP REIM)

- **Diapositive 45**

1. Official Dealogic Reports FY25
EMEA IB et titrisation Monde : classement en commissions
Tous les autres classements et parts de marché en volumes (DCM Global, DCM en EMEA, HY Bonds, ECM en EMEA, Syndicated Loans en EMEA, EURO Denominated DCM, European Corporate IG Bonds, Titrisation Europe)
2. Encours moyens, à taux historique. Un changement de méthodologie a eu lieu au 4T24 : les actifs et passifs totaux de GB 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 -3,8% pour les prêts et 1,0% pour les dépôts
3. Hors secteur bancaire et transactions domestiques, en volumes

- **Diapositive 46**

1. Source interne
2. La catégorie Autres institutions inclut banques, intermédiaires financiers et autres
3. 2025 représente la croissance des revenus 2025 par rapport à 2024 avec hausse : >+5%, stable : -5%+5% et baisse <-5%
4. Source interne Global Markets FICC excluant DCM

- **Diapositive 47**

1. Source: Funds Europe Awards 2025

- **Diapositive 48**

1. VaR calculée pour le suivi des limites de marché

- **Diapositive 53**

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Hors effet PEL/CEL (impacts PNB : -0,7 M€ au 4T24 ; +1,6 M€ au 4T25)

- **Diapositive 54**

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Assurance vie, OPCVM et comptes titres
3. Hors impact d'une opération exceptionnelle ; croissance de +12,3% y compris l'opération exceptionnelle de Net New Cash («Special Situation») du 4T25 de +2 Mds€
4. Hors impact d'une opération exceptionnelle de Net New Cash («Special Situation») du 4T25 de +2 Mds (en incluant cette opération, le total du trimestre est de +3,1 Md€ et de +5,9 Md€ sur 12M 2025)

- **Diapositive 55**

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Assurance vie, OPCVM et comptes titres

- **Diapositive 57**

1. Intégrant 100% de la Banque Privée
2. Cours fin de période avec l'application en Turquie d'IAS 29
3. Cours moyens

- **Diapositive 60**

1. A périmètre et change constants

- **Diapositive 61**

1. Closing attendu courant 2026, sous réserve du processus d'information et de consultation des instances représentatives du personnel des entités concernées et des autorisations des autorités compétentes
2. BNP Paribas Leasing Solutions « European Lessor of the Year » (8ème année) et BNP Paribas 3 Step IT « Best Circular Economy Model », notamment grâce à son centre de reconditionnement et remarketing, ouvert il y a un an

- **Diapositive 66**

1. Sous réserve de l'accord des autorités compétentes

- **Diapositive 67**

1. Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Invest, hors AXA IM
2. Taux de collecte nette cumulée sur 2025 sur les encours à fin 2024 de BNP Paribas Asset Management (hors AXA IM et Real Estate)

- **Diapositive 68**

1. Y compris actifs distribués et conseillés
2. Fusion des principales entités juridiques BNPP AM, AXA IM et BNP Paribas Real Estate Investment Management (BNPP REIM)