



BNP PARIBAS

Premier amendement au Document d'enregistrement universel et rapport financier annuel **2024**

Document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 20 mars 2025
sous le numéro D.25-0121



Ce premier amendement au document d'enregistrement universel 2024 a été déposé 24 avril 2025 auprès de l'AMF, en sa qualité d'autorité compétente au titre du règlement (UE) n°2017/1129, sans approbation préalable conformément à l'article 9 dudit règlement.

Le document d'enregistrement universel peut être utilisé aux fins d'une offre au public de valeurs mobilières ou de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé s'il est complété par une note relative aux valeurs mobilières et le cas échéant, un résumé et tous les amendements apportés au document d'enregistrement universel. L'ensemble est approuvé par l'AMF conformément au règlement (UE) n°2017/1129.

Société anonyme au capital de 2 261 621 342 euros
Siège social : 16 boulevard des Italiens, 75009 PARIS
R.C.S. : PARIS 662 042 449

Table des matières

- 1. Information financière au 31 mars 2025**
- 2. Risques et adéquation des fonds propres – Pilier 3 (non audité)**
- 3. Notations long terme et court terme**
- 4. BNP Paribas et ses actionnaires**
- 5. Etats de durabilité**
- 6. Evènements récents**
- 7. Gouvernance**
- 8. Informations complémentaires**
- 9. Responsable du contrôle des comptes**
- 10. Responsable du Document d'enregistrement universel**
- 11. Tables de concordance**

1. Information financière au 31 mars 2025

RÉSULTATS

1ER TRIMESTRE 2025

24 AVRIL 2025



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 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 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.



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 2

Synthèse



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

1^{ER} TRIMESTRE 2025 | Nos pôles opérationnels réalisent de très bonnes performances

		1T25 (en M€)	Var / 1T24
Forte croissance des revenus	— Revenus	12 960	+3,8%
<i>Var / 1T24 des pôles opérationnels : +6,1%</i> • Trimestre record pour CIB (+12,5%) • Bonnes performances de CPBS (+1,2%) • Excellent trimestre pour IPS (+6,6%)			
Efficacité opérationnelle	— Frais de gestion	8 257	+4,0%
Effet de ciseaux des pôles opérationnels : +1,9 pts			
Coût du risque¹ modéré, lié à la qualité de la franchise clients	— Coût du risque ¹	33 pb	+4 pb
Résultat d'exploitation	— REX	3 922	+0,3%
<i>Var / 1T24 des pôles opérationnels : +6,7%</i>			
Résultat net part du groupe en ligne avec la trajectoire	— Résultat net ²	2 951	-4,9%
Rappel : niveau élevé des éléments exceptionnels au 1T24			
Actif Net Tangible par action	— ANC ³	95,8 €	+5,6%
Structure financière très solide	— CET1	12,4%	

Distribution du résultat* en 2025

Dividende 2024 (4,79€) : paiement le 21 mai 2025 ; **Acompte sur dividende 2025** : paiement le 30 septembre 2025
Rachat d'actions (1,08 Md€) : Autorisation obtenue de la BCE ; lancement au 2T25

La performance des pôles opérationnels au 1^{er} trimestre 2025 est en ligne avec la trajectoire de croissance attendue en 2024-2026

*Dividende 2024 : sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

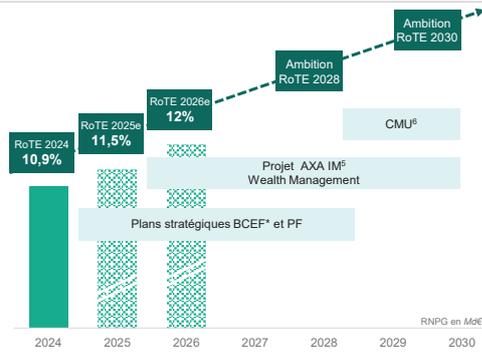
Résultats au 31.03.2025 | 4

PERSPECTIVES | Nous confirmons notre trajectoire de croissance et de profitabilité 2024-2026

1	2	3	4	5	
Revenus	Effet de ciseaux	Coût du risque¹	Résultat net²	BNPA³	Ratio CET1 pre FRTB
> +5% TCAM ⁴ 24-26	~+1,5 pts en moyenne / an	< 40 pb	> +7% TCAM ⁴ 24-26	> +8% TCAM ⁴ 24-26	~12,3%

Les leviers de croissance sont en place

- CIB**
 - Plateforme à forte valeur ajoutée et puissant moteur de croissance
 - Poursuite des gains de part de marché fort d'une franchise clients diversifiée, d'un profil de risque bas et d'un capital optimisé
- CPBS**
 - Nouveau plan stratégique* pour BCEF et extension de celui de PF à l'horizon 2028, avec un impact anticipé sur le RoTE Groupe de +1% dont +0,5% d'ici 2026
 - Revenus des banques commerciales portés par le nouvel environnement de taux avec TCAM ~+4% sur 2024-2026. Trajectoire >+3% en 2025 pour la zone euro confirmée
- IPS**
 - Poursuite de la bonne dynamique de croissance organique de l'Assurance, de l'Asset Management et du Wealth Management
 - Au-delà, forte accélération portée par la croissance externe : Projet AXA IM⁵, Wealth Management, Assurance Vie



Notre modèle diversifié, nos leviers de croissance et notre résilience à travers les cycles constituent des atouts dans l'environnement actuel

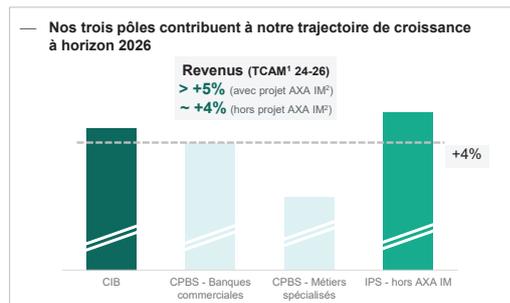
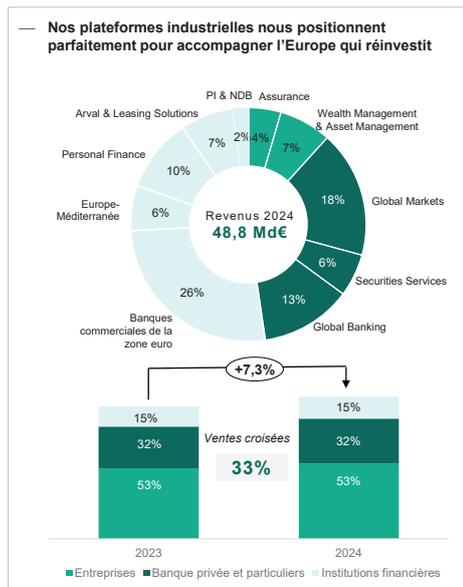
*soumis à l'information et à la consultation des instances représentatives du personnel



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 5

PERSPECTIVES | Nos trois pôles contribuent à notre trajectoire de croissance en nous positionnant parfaitement pour accompagner l'Europe qui réinvestit



L'Europe réinvestit : mars 2025 marque le début des engagements ainsi que l'accélération de l'UEI

Plan d'investissements en Allemagne voté le 18 mars 2025 1 000 Md€ – 1 500 Md€ 2025-2035	Plan Readiness 2030 Commission européenne Livre blanc - défense européenne 800 Md€ 2025-2030
--	---

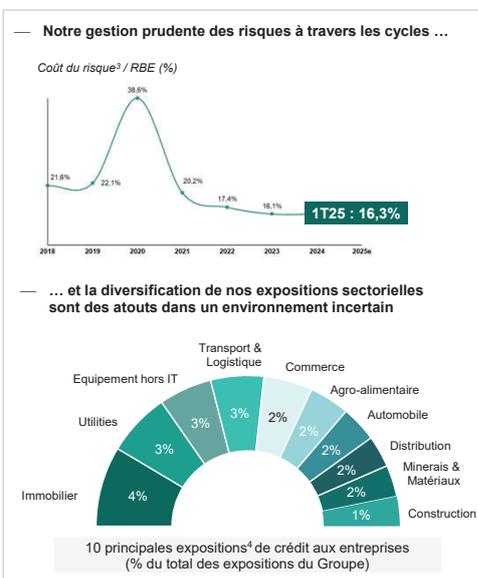
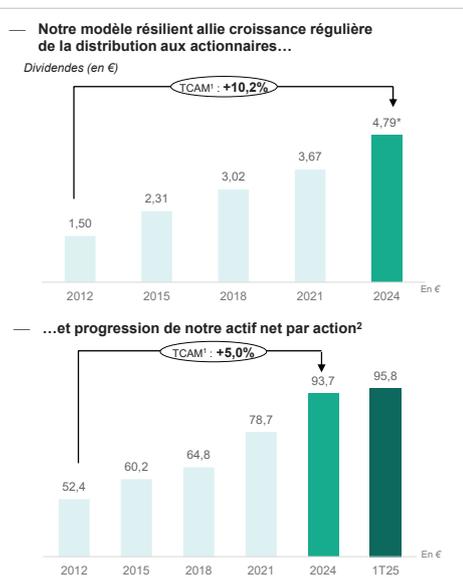
Publication par la Commission Européenne de la stratégie pour l'Union de l'Épargne et des Investissements (UEI) 19 mars 2025



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 6

PERSPECTIVES | Dans un environnement incertain, notre résilience à travers les cycles et notre gestion prudente des risques sont des atouts



*sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 7

SECTION 2

Résultats 1T25 Groupe



La banque d'un monde qui change

COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat (en M€)	1T25	1T24	Var. / 1T24
Produit Net Bancaire (PNB)	12 960	12 483	+3,8%
Frais de gestion	-8 257	-7 937	+4,0%
Résultat Brut d'Exploitation	4 703	4 546	+3,5%
Coût du risque	-766	-640	+19,7%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ¹	-15	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	3 922	3 901	+0,5%
Éléments hors exploitation	318	462	-31,2%
Résultat avant impôt	4 240	4 363	-2,8%
Impôt	-1 149	-1 166	-1,5%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	2 951	3 103	-4,9%



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 9

ELEMENTS EXCEPTIONNELS

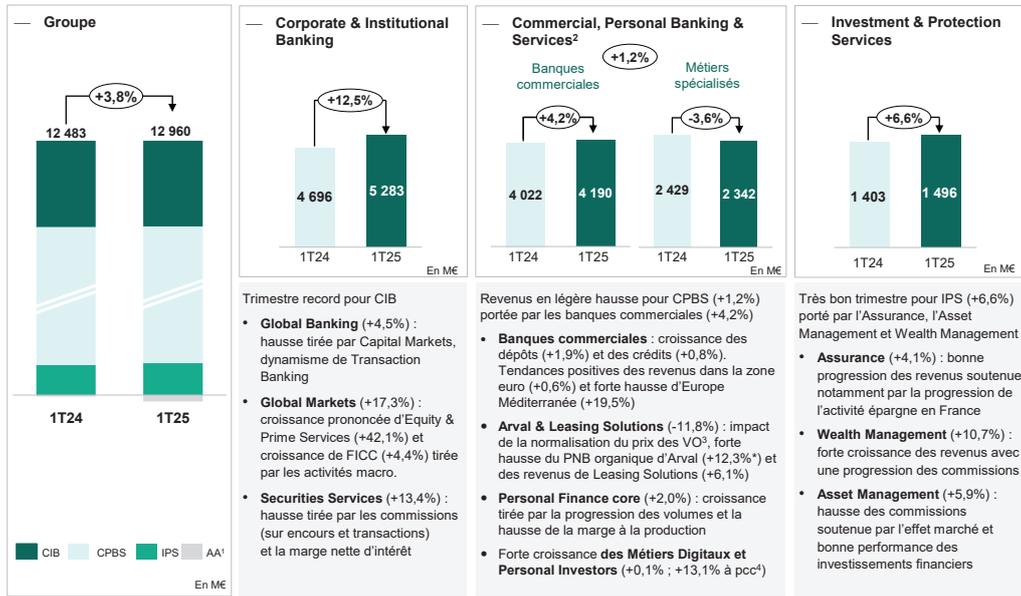
Éléments exceptionnels (en M€)	1T25	1T24
Total Produit net bancaire (a)	-	-
Coûts de restructuration et coûts d'adaptation (« Autres Activités »)	-22	-29
Coûts de renforcement IT (« Autres Activités »)	-85	-74
Total Frais de gestion (b)	-106	-103
Reconsolidation des activités en Ukraine ¹ (« Autres Activités »)		+226
Plus-value de cession des activités de Personal Finance au Mexique (« Autres Activités »)		+118
Réévaluation de titres de participation (« Assurance »)	+168	
Total des autres éléments hors exploitation (c)	+168	+344
Total des éléments exceptionnels (avant impôts) (a) + (b) + (c)	+62	+241
Total des éléments exceptionnels (après impôts)	+88	+265
<i>Dont reconsolidation des activités en Ukraine¹ (« Autres Activités »)</i>		+226
Effets induits par la situation d'hyperinflation en Turquie²		
Impact sur le résultat avant impôt	-94	-107
Impact sur le RNPG	-75	-106



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 10

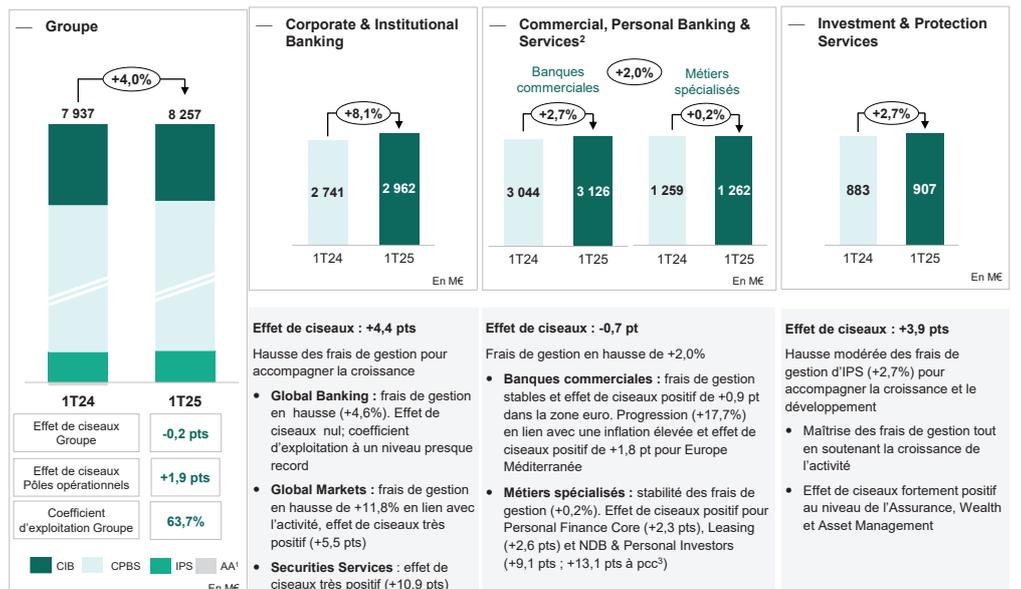
REVENUS | 1T25 est porté par de solides performances commerciales au sein de chaque pôle



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 11

EFFICACITÉ OPÉRATIONNELLE | Effets de ciseaux positifs pour les banques commerciales, CIB et IPS



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 12

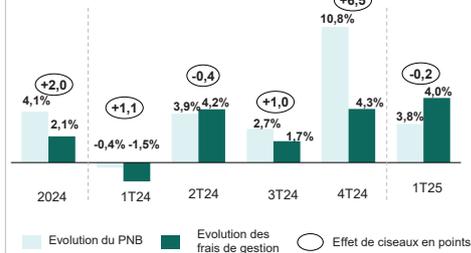
EFFICACITÉ

OPÉRATIONNELLE | Les économies de coûts réalisées sont en ligne avec la trajectoire annoncée

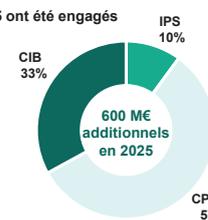
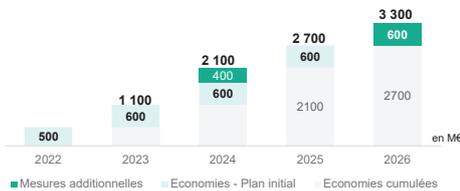
— Au 1T25, les mesures d'efficacité opérationnelles ont permis d'absorber les impacts de l'inflation. L'effet de ciseaux des pôles opérationnels est de +1,9 points



— Nous confirmons notre objectif d'effet de ciseaux de +1,5 pts en moyenne par an en 2025 et 2026



— Au 1T25, ~190 M€ des 600 M€ de mesures additionnelles au titre de 2025 ont été engagés



Principales mesures mises en œuvre :

- Plan d'adaptation de Personal Finance
- Poursuite de l'optimisation des achats et baisse des dépenses externes en 2024 / 2023
- Poursuite du déploiement des Centres de Services Partagés : +2 200 ETP depuis 2023¹



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 13

COÛT DU RISQUE | Le coût du risque est maîtrisé grâce à la qualité et la diversification du portefeuille

— 1T25 illustre la culture prudente et proactive du risque

Coût du risque ¹ sur encours	33 pb	Stock de provisions	18,4 Md€ dont 4,1 Md€ strates 1 & 2
Taux de créances douteuses*	1,6%	Taux de couverture strate 3*	69,7%

* Détails en annexe

— L'exposition aux secteurs sensibles est limitée

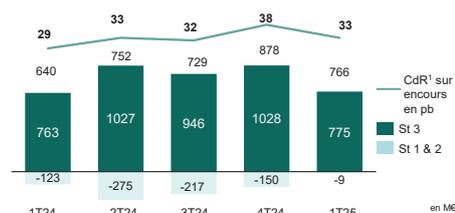
Immobilier commercial :

- 3,7% des engagements bruts totaux²
- soit 67,3 Md€ ; ~51,1% des contreparties notées Investment Grade³
- 3,6% des engagements bruts classés en douteux
- > 92% des engagements situés en Europe

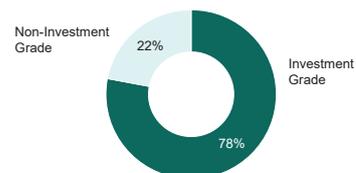
Financements à effet de levier⁴ :

- 0,7% des engagements bruts totaux³
- soit 13,0 Md€

— Evolution trimestrielle des provisions et du coût du risque



— La qualité de notre franchise clients⁵ est un atout dans l'environnement actuel



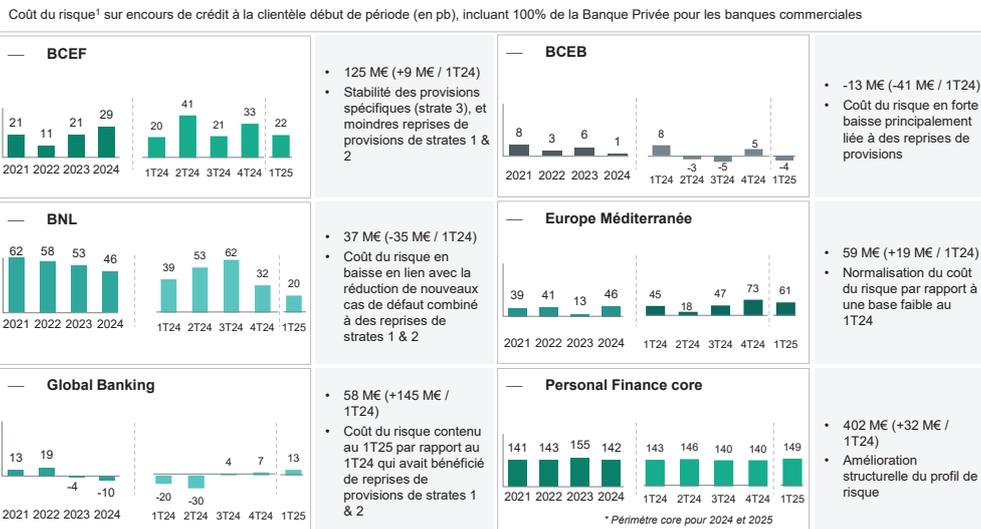
Répartition des expositions de crédit brutes, au bilan au 31.12.2024



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 14

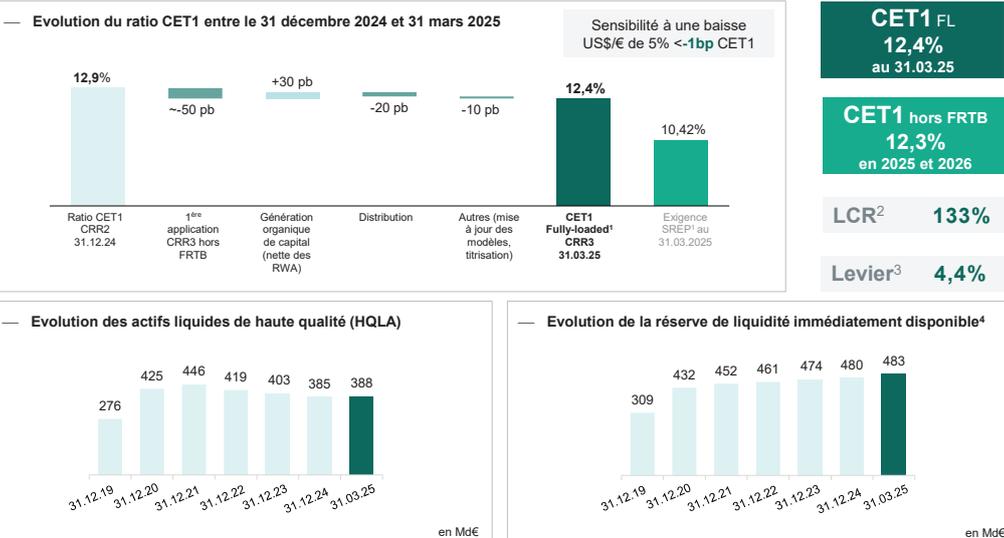
COÛT DU RISQUE | Le niveau de risque reste bas au 1T25 pour l'ensemble des activités



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 15

CAPITAL ET LIQUIDITÉ | Nous disposons d'une structure financière et d'une position de liquidité robustes



— Ratios et RWA *fully-loaded* (FL) utilisés en communication financière (sans application des dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623))

— Ratios et RWA *phased-in* utilisés pour la comparaison avec les exigences de capital (voir annexes slides 69 à 72) (avec application des dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623))



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 16

DÉVELOPPEMENT DURABLE | Nous soutenons nos clients dans leurs investissements pour la transition

CIB : Accord avec la BEI – investissements dans l'énergie éolienne

- Objectif de mobiliser jusqu'à **8 Md€ d'investissements**
- Stimuler le **financement du secteur dans l'Union européenne** et augmenter la capacité de production éolienne de **32 GW**
- Renforcer l'innovation des **fabricants européens** d'équipements liés aux énergies renouvelables

CPBS : BNP Paribas 3 Step IT – Nouveau site de reconditionnement

Capacité de reconditionnement de **400 000 équipements par an**

Création en France d'un nouveau centre de **reconditionnement et de remarketing informatique** favorisant l'**économie circulaire**

Fournir des services de **gestion du cycle de vie** des équipements informatiques plus efficaces et durables à ses clients à travers l'Europe

IPS : closing du BNP Paribas Solar Impulse Venture Fund

- Succès du fonds article 9 SFDR lancé par BNP Paribas Asset Management, dépassant sa taille cible et atteignant **172 M€**
- 6 investissements réalisés depuis 2022, et un objectif de plus de **15 investissements** dans des **startups porteuses d'innovations durables**
- Dans des secteurs tels que **la transition énergétique, l'agriculture, la biodiversité, la mobilité durable et l'innovation industrielle**

Position de premier plan dans les classements extra-financiers récents

	4,9/5	Dans les 1 % les mieux notés de l'industrie bancaire mondiale
	AA	Parmi les meilleures institutions financières au monde
	73 /100	1er de la catégorie banque diversifiée en Europe
	ESG Financing House	Pour la 2ème année consécutive



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 17

CONTRÔLE INTERNE RENFORCÉ

Dispositif toujours plus solide en matière de conformité, de règles de conduite et de contrôle et poursuite de l'insertion opérationnelle d'une culture de conduite renforcée

- **Amélioration constante du modèle opérationnel de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme**
 - Approche normative adaptée aux risques, dispositif de gestion des risques partagé entre Métiers et Compliance Officers (connaissance du client, surveillance des opérations atypiques...)
 - Pilotage global au niveau du Groupe avec une information régulière aux organes de supervision
- **Renforcement continu des dispositifs de respect des sanctions financières internationales**
 - Mise en œuvre rigoureuse et diligente des mesures nécessaires à l'application des sanctions internationales, dès leur publication
 - Large diffusion des procédures et forte centralisation garantissant une couverture efficace et cohérente du périmètre de surveillance
 - Optimisation permanente des outils de filtrage des transactions transfrontalières et de criblage des bases de relations
- **Poursuite de l'amélioration du cadre de lutte contre la corruption avec une intégration au sein des processus opérationnels du Groupe**
- **Renforcement du dispositif de conduite et de surveillance des opérations de marché**
- **Programme de formation en ligne intensifié** : formations obligatoires pour tous les collaborateurs sur la sécurité financière (sanctions & embargos, lutte contre le blanchiment & le financement du terrorisme, lutte contre la corruption), la protection de l'intérêt des clients, l'intégrité des marchés, et de l'ensemble des sujets traités dans le code de conduite du Groupe
- **Maintien des missions régulières de l'Inspection Générale pour auditer la sécurité financière au sein des entités générant des flux en dollars.** Ces revues rapprochées ont cours depuis début 2015 au travers de cycles de 18 mois chacun. Les 6 premiers cycles ont vu une amélioration continue des dispositifs de traitements et de contrôles. La tendance est confirmée lors du 7ème cycle qui a débuté en janvier 2024

Résultats 1T25 & Perspectives

Pôles opérationnels

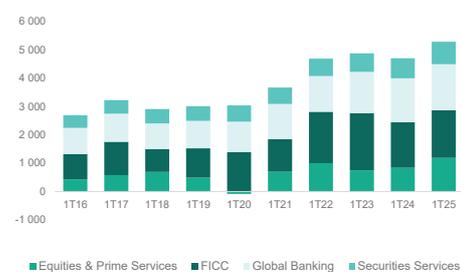

BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

CIB | 1T25 est un trimestre record

CIB (en M€)	1T25	1T24	Var.
PNB	5 283	4 696	+12,5%
Frais de gestion	-2 962	-2 741	+8,1%
Résultat Brut d'Exploitation	2 321	1 955	+18,7%
Coût du risque & autres	-65	95	n.s
Autres résultats	8	3	n.s
Résultat avant impôt	2 265	2 052	+10,4%
<hr/>			
Coefficient d'exploitation	56,1%	58,4%	-2,3 pt
RWA fin de période	276	274	+0,6%
RONE (base annualisée)	25,5%	25,0%	+0,6 pt

Notre division CIB allie croissance et résilience à travers les cycles avec une franchise unique (revenus en M€)



- **Global Banking – PNB : 1 619 M€ (+4,5% / 1T24)**
- **Global Markets – PNB : 2 871 M€ (+17,3% / 1T24)**
FICC : 1 684 M€ (+4,4% / 1T24)
Equity & Prime Services : 1 187 M€ (+42,1% / 1T24)
- **Securities Services – PNB : 793 M€ (+13,4% / 1T24)**

Global Banking

- Forte hausse dans les activités **Capital Markets**, dans les trois régions. Dynamisme particulier aux Amériques
- Dynamisme commercial soutenu en **Transaction Banking** permettant de compenser l'impact sur la marge de la baisse des taux

Global Markets

- **FICC** : forte hausse dans les activités macro (en particulier activité change), croissance modeste de l'activité taux et recul de l'activité crédit
- **Equity & Prime Services** : performance très forte. Croissance des revenus tirée par toutes les régions et lignes métiers en particulier Prime Services et Cash Equities grâce à la hausse de la volatilité ainsi que les dérivés actions sur les structurés

Securities Services

- Contribution portée par tous les leviers de croissance. Forte hausse des commissions tirée par la hausse des AuC/AuA¹ et des volumes de transactions dénouées

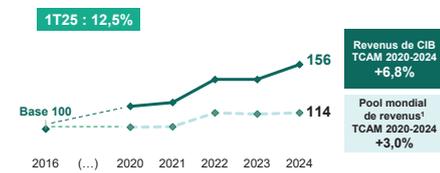

BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

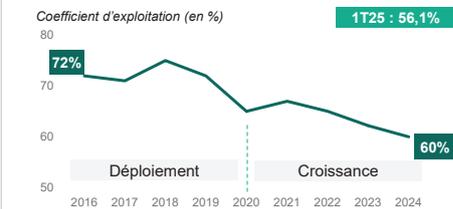
Résultats au 31.03.2025 | 20

PERSPECTIVES POUR CIB | Nous gagnons des parts de marché avec une franchise unique, un profil de risque bas en optimisant constamment notre consommation de RWAs

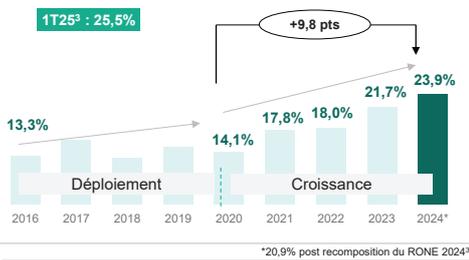
— Un potentiel de croissance avéré avec une progression 2x plus rapide que le marché depuis 2020



— Nous avons amélioré l'efficacité opérationnelle tout en préservant les investissements nécessaires



— Nous avons significativement amélioré le RONE² avant impôt (RNAI / Fonds Propres Alloués)



— Nous maintenons une forte discipline dans la gestion des risques de marché et des risques de crédit



La banque d'un monde qui change

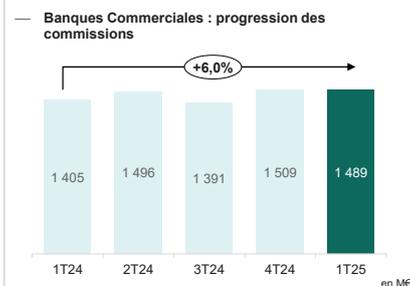
Résultats au 31.03.2025 | 21

CPBS | Bonnes performances commerciales sur l'ensemble des métiers au 1T25 soutenant la croissance du résultat avant impôt

en M€	1T25	1T24	Var.
PNB	6 532	6 452	+1,2%
Frais de gestion	-4 388	-4 303	+2,0%
Résultat Brut d'Exploitation	2 143	2 148	-0,2%
Coût du risque & autres	-712	-702	+1,4%
Autres résultats	52	-6	n.s.
Résultat avant impôt	1 483	1 440	+3,0%

Coefficient d'exploitation (%)	67,2%	66,7%	+0,5 pt
Crédits (€bn)	646	633	+2,0%
Dépôts (€bn)	568	559	+1,6%
Actifs pondérés, fin de période	442	434	+1,8%
RONE (base annualisée)	13,3%	13,5%	-0,2 pt

Intégrant 2/3 de la Banque Privée pour le compte de résultat et 100% de la Banque Privée pour les Crédits, Dépôts



- CPBS – PNB : 6 532 M€
- Banques commerciales – PNB : 4 190 M€ (+4,2% / 1T24)
- Banques commerciales de la zone euro – PNB : 3 292 M€ (+0,6% / 1T24)
- Métiers spécialisés – PNB : 2 342 M€ (-3,6% / 1T24 ; +6,8% hors PNB VO d'Arval)

— Banques commerciales

- Revenus d'intérêt : +3,2% / 1T24
- Commissions : forte progression de +6,0% / 1T24 dans l'ensemble des réseaux
- Banque privée : croissance des actifs sous gestion (+4,9% / 31.03.2024)
- Hello bank! : poursuite du développement avec 3,7 millions de clients (+5,2% / 1T24)
- Paiements : poursuite des investissements avec le lancement, en partenariat avec le Groupe BPCE, de Estreem, nouveau leader français du *processing* des paiements
- Digitalisation : forte hausse des usages digitaux de nos clients (~12 M de connections / jour, en progression de +9,4% / 1T24)

— Métiers spécialisés

- Arval & Leasing Solutions : impact de la normalisation du prix des VO. Forte progression du PNB organique (marge financière et sur services) chez Arval ; amélioration des marges et des volumes de Leasing Solutions
- Personal Finance (core) : +2,0% / 1T24 avec une croissance de la production et une amélioration des marges
- Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors : +13,1% / 1T24 à périmètre et change constants ; poursuite du développement de Nickel (~4,5 millions de comptes ouverts¹ au 31.03.25) et croissance de l'activité ; forte progression de Personal Investors en Allemagne



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 22

PERSPECTIVES Nous bénéficierons d'un environnement de taux plus favorable pour nos banques
POUR CPBS | commerciales et des effets positifs des plans BCEF* et PF

— Au-delà des commissions, la croissance attendue des revenus des banques commerciales de la zone euro sera portée par les revenus d'intérêt¹ (NII)

Revenus 2025 > +3% / 2024

Sensibilités (rappel)

- Choc parallèle et immédiat sur la courbe des taux (-50 pb) : ~-100 M€ à un an (à volumes de dépôts non rémunérés constants)
- -1 Md€ de dépôts non rémunérés = -23 M€ de revenus
- **Livret A** : Baisse anticipées du taux dans la trajectoire 2025

— L'impact du signal prix sur les dépôts² à terme commence à diminuer



— Les plans BCEF* et PF représentent un impact anticipé sur le ROTE Groupe de +1% dont +0,5% d'ici 2026

% RWA Groupe 2024	Amélioration du RONE ³ à horizon 2028	Objectif RONE ³ 2028
~24%	~+8 pts	~17%

Deep Dive PF : 10 juin 2025

Deep Dive BCEF : 26 juin 2025

— L'environnement de taux est nettement plus favorable

Courbe des taux : taux du swap €STR à 10 ans vs. taux €STR historique des anticipations (forward 12M) de marché



	2025	2026
Taux moyen €STR	2,3%	2,2%
Taux moyen 10ans / €STR	2,5%	2,6%

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



La banque d'un monde qui change

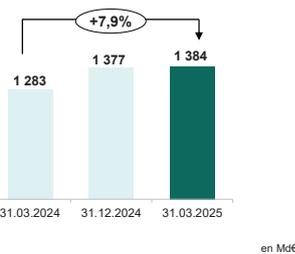
Résultats au 31.03.2025 | 23

IPS | Bonne dynamique de collecte et forte progression des revenus au 1T25

en M€	1T25	1T24	Var.
PNB	1 496	1 403	+6,6%
Frais de gestion	-907	-883	+2,7%
Résultat Brut d'exploitation	589	521	+13,2%
Coût du risque & autres	2	-4	n.s
Autres résultats	166	40	n.s
Résultat avant impôt	757	557	+36,1%

Coefficient d'exploitation	60,6%	62,9%	-2,3 pt
Actifs sous gestion (Md€)	1 384	1 283	+7,9%
RWA fin de période (Md€)	48	43	+11,8%
RONE (base annualisée)	25,4%	19,3%	+6,1 pt

— Forte croissance des actifs sous gestion¹



- **Assurance – PNB** : 568 M€ (+4,1% / 1T24)
- **Wealth Management – PNB** : 458 M€ (+10,7% / 1T24)
- **Asset Management – PNB** : 470 M€ (+5,9% / 1T24)

— Assurance

- Collecte brute en forte hausse en Épargne et en Protection
- Très bon démarrage de l'activité de BCC Vita avec le réseau BCC Banca Iccrea
- Impact positif d'une revalorisation de participation en « Autres résultats »

— Asset Management

- Bonne collecte (4,1 Md€ au 1T25) à la fois dans les fonds monétaires et en supports de moyen long terme
- Progression des commissions soutenue par l'effet performance des marchés malgré un effet change négatif sur les actifs sous gestion en fin de trimestre

— Wealth Management

- Croissance des actifs sous gestion portée par une bonne collecte (9,4 Md€ au 1T25) notamment en Asie et dans les banques commerciales
- Forte progression des commissions transactionnelles dans toutes les géographies et bonne tenue des dépôts, notamment en USD

— Real Estate

- Activités de promotion immobilière et transactionnelle pénalisées par un marché toujours attentiste



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 24

PERSPECTIVES Nous poursuivons le fort développement organique de ces métiers très rentables
POUR IPS | et accélérons au-delà avec les projets de croissance externe

— IPS est un pôle en croissance et à forte rentabilité

Croissance du RNAI ¹ 2024 vs. 2023	RONE élevé ² (avant impôt)
+8,4%	21,9%

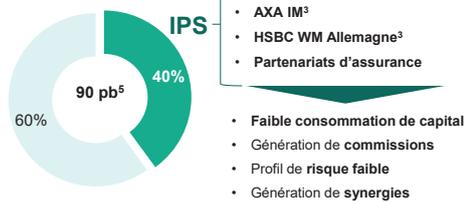
% du Groupe - 2024	
RNAI ¹	RWA ¹
14,6%	6,3%

— Le projet d'acquisition d'AXA IM³ et le partenariat avec AXA repositionnent stratégiquement IPS au sein du Groupe

- Construire une plateforme de gestion d'actifs de premier plan
- Devenir le leader européen de la gestion d'épargne longue pour les assureurs et les fonds de pension
- Travailler au service de l'économie en permettant de mobiliser l'épargne pour financer les projets d'avenir
- Bénéficier de la position de marché et de l'expertise des équipes dédiées aux actifs privés d'AXA IM

— Nous investissons dans la plateforme

Redéploiement du capital issu de la vente de Bank of the West



Point à date concernant le traitement prudentiel de l'opération

- Finalisation attendue début juillet 2025
- Consommation CET1 anticipée : 25 pts / 35 pts*
- ROIC⁴ de 14% à horizon 2028 et >20% à horizon 2029
- Modalités précises retenues par le Groupe pour le traitement prudentiel communiquées au closing
- Pas d'impact sur la trajectoire de croissance et sur les objectifs globaux de rentabilité du Groupe
- Pas d'impact sur la trajectoire de fonds propres et de ratio CET1
- Pas d'impact sur la politique de distribution aux actionnaires

*voir communiqué de presse du 14 avril 2025

CONCLUSION



La performance des pôles opérationnels au 1^{er} trimestre 2025 est en ligne avec la trajectoire de croissance attendue en 2024-2026 grâce à la mobilisation de nos équipes et à la puissance de nos plateformes

Nous confirmons nos objectifs à l'horizon 2026
Des relais de croissance au-delà de 2026 sont déjà enclenchés

Notre modèle diversifié et notre résilience à travers les cycles constituent un atout dans l'environnement actuel

Nous sommes parfaitement positionnés
pour accompagner le cycle d'investissement que l'Europe engage

NOTES (1/2)

• Diapositive 4

1. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
2. Résultat net part du groupe
3. Actif Net Comptable Tangible par action réévalué fin de période, en €

• Diapositive 5

1. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
2. Résultat net part du groupe
3. Bénéfice net par action calculé sur la base du résultat net part du groupe ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation fin de période
4. Taux de croissance annuel moyen (TCAM)
5. Sous réserve des accords avec les autorités compétentes
6. CMU : Capital Markets Union, Union des marchés de Capitaux

• Diapositive 6

1. Taux de croissance annuel moyen (TCAM)
2. Sous réserve des accords avec les autorités compétentes

• Diapositive 7

1. Taux de croissance annuel moyen (TCAM)
2. Actif Net Comptable Tangible par action réévalué fin de période, en €
3. Le coût du risque n'intègre pas les « Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers »
4. Classification interne des secteurs corporates (hors secteurs classifiés finance et services aux entreprises), exposition de risque de crédit et de contrepartie, bilan et hors bilan, total expositions Groupe incluant les expositions souveraines, institutions financières et non financières et les ménages (2 108 Md€ au 31.12.2024)

• Diapositive 9

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

• Diapositive 10

1. Participation de 60% dans UkrSibbank, les 40% restants sont détenus par la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement
2. Effets de l'application de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture en Turquie (CPI linkers)

• Diapositive 11

1. Autres Activités
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. VO : Véhicules d'Occasion
4. Périmètre et change constant

• Diapositive 12

1. Autres Activités
2. Intégrant 2/3 de la Banque Privée
3. Périmètre et change constant

• Diapositive 13

1. Au 31.12.2024

• Diapositive 14

1. Coût du risque hors autres charges nettes pour risque sur instruments financiers
2. Engagements bruts de crédit, bilan et hors bilan, non pondérés à fin décembre 2024 (Total Groupe : 1 828 Md€)
3. Investment Grade - Notation externe ou équivalent interne
4. Opérations de rachats avec effet de levier avec des sponsors financiers (ou « LBO » - Leveraged Buy Out) – Alignement avec les standards réglementaires européens appliqué au 31.12.22
5. Expositions de crédit brutes bilan et hors bilan, portefeuille en modèle IRBA, au 31.12.2024 (Total Groupe: 1 385Md€)

• Diapositive 15

1. Coût du risque hors autres charges nettes pour risque sur instruments financiers



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 27

NOTES (2/2)

• Diapositive 16

1. CET1 exigence SREP : Y compris un coussin contracyclique de 69 pb et un coussin pour risque systémique de 9 pb au 31.03.25
2. LCR fin de période calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
3. Levier calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
4. 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

• Diapositive 20

1. Actifs en conservation (AuC) et sous administration (AuA)

• Diapositive 21

1. Source: Coalition Greenwich Competitor Analytics, FY16-FY24F. Global CIB revenues in EUR excluding Portfolio Management, rebased to 100 in 2016. FY24F as of December 19th, 2024. Analysis based on Coalition Greenwich Revenue Pool, and BNPP's own numbers and product scope
2. RONE : Résultat avant impôt / Fonds propres alloués (allocation de fonds propres à 11% des RWAs)
3. Reconstitution du RONE 2024 pour prendre en compte le passage de l'allocation des fonds propres normalisés de 11% à 12% des actifs pondérés, dans le cadre de l'entrée en vigueur de la finalisation de Bâle 3 (Bâle 4) au 1er janvier 2026 et l'impact de cette transposition (Bâle 4) sur le niveau d'actifs pondérés
4. VaR calculée pour le suivi des limites de marché

• Diapositive 22

1. Comptes ouverts depuis la création, au total dans l'ensemble des pays

• Diapositive 23

1. Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France), sur la base des résultats publiés pour 2024, avant recomposition
2. Reconstitution des indicateurs de BNL à partir de 2024 pour prendre en compte une ventilation précise des dépôts par catégorie (à vue, d'épargne et à terme)
3. RONE : Résultat avant impôt / Fonds propres alloués (Bâle 4, allocation de fonds propres à 12% des RWAs) ; BCEF avec 100% des banques privées hors PEL/CEL et PF sur total périmètre

• Diapositive 24

1. Y compris actifs distribués

• Diapositive 25

1. Données publiées lors des résultats 2024, avant recomposition
2. RONE : Résultat avant impôt / Fonds propres alloués (allocation de fonds propres à 11% des RWAs ou pour l'assurance, sur la base du Solvency Capital Ratio ajusté), avant recomposition. Données au 31.12.2024
3. Sous réserve des accords avec les autorités compétentes
4. ROIC: projection du résultat net généré à partir de 2028 par le capital redéployé, divisé par l'allocation de capital CET1 correspondante, (35pb pour le projet Cardiff / AXA IM)
5. Sur la base d'une consommation de CET1 de 25 pbs pour le projet AXA IM



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 28

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

— Détails par pôle (1T25)

— CIB

- Global Banking
- Global Markets
- Securities Services

— CPBS

Banques commerciales

- Banques commerciales de la zone Euro
- Banque Commerciale en France – BCEF
- BNL banca commerciale
- Banque Commerciale en Belgique – BCEB
- Banque Commerciale au Luxembourg - BCEL
- Europe Méditerranée

Métiers spécialisés

- Personal Finance – PF
- Arval / Leasing Solutions
- Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

— IPS

- Assurance
- Gestion Institutionnelle et Privée

— Autres éléments

- Autres activités
- Taxes et contributions soumises à IFRIC 21
- 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 – Détail de calcul
- Ressources de marché à moyen / long terme
- Ratio MREL
- Ratio TLAC
- Distance MDA
- Actifs pondérés Bâle 3
- Liquidité
- Notation des dettes long-terme de BNP Paribas



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 29

CONTACTS ET PROCHAINS EVENEMENTS

— Relations Investisseurs

Bénédicte Thibord, Responsable Relations Investisseurs et Information Financière

Equity

Raphaëlle Bouvier-Flory
Lisa Bugat
Olivier Parenty
Guillaume Tiberghien
Didier Leblanc

Dettes & Agences de notation

Olivier Parenty
Didier Leblanc

Actionnaires individuels & ESG

Antoine Labarsouque

Investor.relations@bnpparibas.com

— Prochains événements

- 13 mai 2025 – Assemblée générale annuelle
- 19 mai 2025 – Date de détachement du dividende 2024
- 21 mai 2025 – Date de paiement du dividende 2024
- 10 juin 2025 – Deep Dive Personal Finance
- 26 juin 2025 – Deep Dive Banque Commerciale en France
- 24 juillet 2025 – Date de publication des résultats du 2T25
- 30 sept. 2025 – Date de paiement du dividende intérimaire 2025
- 28 oct. 2025 – Date de publication des résultats du 3T25

Le consensus collecté et agrégé par l'équipe Relations Investisseurs est disponible à l'adresse suivante : Action BNP Paribas | Actionnaires & Investisseurs | Groupe BNP Paribas.

Il correspond à la moyenne arithmétique des estimations des différentes lignes du compte de résultat au niveau du Groupe, fournies par les analystes contactés par BNP Paribas pour y contribuer.



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 30

RÉSULTATS

1ER TRIMESTRE 2025

DETAILS METIERS 1T25
ANNEXES TECHNIQUES

24 AVRIL 2025



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 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 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.



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 32

SOMMAIRE |

— Détails Métiers

— CIB

- Global Banking
- Global Markets
- Securities Services

— CPBS

Banques commerciales

- Banques commerciales de la zone Euro
- Banque Commerciale en France – BCEF
- BNL banca commerciale
- Banque Commerciale en Belgique – BCEB
- Banque Commerciale au Luxembourg – BCEL
- Europe Méditerranée

Métiers spécialisés

- Personal Finance core
- Arval & Leasing Solutions
- Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

— IPS

- Assurance
- Gestion Institutionnelle et Privée

— Annexes techniques

- Autres activités
- Taxes et contributions soumises à IFRIC 21
- 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 – Détail de calcul
- Ressources de marché à moyen / long terme
- Ratio MREL
- Ratio TLAC
- Distance MDA
- Actifs pondérés Bâle 3
- Liquidité
- Notations des dettes long-terme de BNP Paribas



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 33

— SECTION 4 —

Détail par entités

Résultats 1T25

CIB



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

CIB | Tableau de bord 1T25

€m	CIB			dont Global Banking		dont Global Markets		dont Securities Services	
	1T25	1T24	Var.	1T25	Var.	1T25	Var.	1T25	Var.
PNB	5 283	4 696	+12,5%	1 619	+4,5%	2 871	+17,3%	793	+13,4%
<i>incl. FICC</i>	1 684	1 612	+4,4%			1 684	+4,4%		n.s.
<i>incl. Equity & Prime Services</i>	1 187	835	+42,1%		n.s.	1 187	+42,1%		n.s.
Frais de gestion	-2 962	-2 741	+8,1%	-763	+4,6%	-1 661	+11,8%	-537	+2,5%
Résultat Brut d'Exploitation	2 321	1 955	+18,7%	856	+4,5%	1 209	+25,8%	256	+46,0%
Coût du risque & autres	-65	95	n.s.	-58	n.s.	-6	n.s.	-0	n.s.
Résultat d'exploitation	2 256	2 050	+10,1%	797	-11,9%	1 203	+24,1%	256	+46,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	5	3	n.s.	1	-0,5%	0	n.s.	4	n.s.
Autres éléments hors exploitation	3	-0	n.s.	-0	n.s.	3	n.s.	0	n.s.
Résultat avant impôt	2 265	2 052	+10,4%	799	-11,9%	1 206	+24,3%	260	+48,0%
Coefficient d'exploitation (%)	56,1%	58,4%	-2,3 pt	47,2%	+0,0 pt	57,9%	-2,9 pt	67,7%	-7,2 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				13	33				
RONE (base annualisée)	25,5%	25,0%	+0,6 pt	18,1%	-3,7 pt	30,2%	+3,9 pt	59,2%	+10,9 pt
Md€									
Actifs pondérés	276	274	+0,6%	142	-0,4%	119	+0,5%	14	+12,9%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	36	34	+7,6%	18	+6,8%	16	+7,5%	2	+18,9%
Indicateurs d'activité									
Global banking - Crédits (Md€)	183	178	+2,8%	183	+2,8%				
Global banking - Dépôts (Md€)	230	217	+6,0%	230	+6,0%				
Securities services - Actifs en Conservation (Md€)	14 284	13 356	+6,9%					14 284	+6,9%
Securities services - Actifs sous Administration (Md€)	2 717	2 538	+7,0%					2 717	+7,0%
Securities services - Nombre de Transactions (m)	46,5	36,7	+26,5%					46,5	+26,5%



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 35

CIB | Global Banking – Croissance solide et confirmation de notre leadership en EMEA

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Global Banking			
PNB	1 619	1 548	+4,5%
Frais de gestion	-763	-730	+4,6%
Résultat Brut d'Exploitation	856	818	+4,5%
Coût du risque & autres	-58	87	n.s.
Résultat d'exploitation	797	905	-11,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	1	-0,5%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	799	906	-11,9%
Coefficient d'exploitation	47,2%	47,2%	+0,0 pt

Un très bon trimestre

- **Capital Markets** : forte performance avec une progression des revenus dans chacune des 3 régions
- **Transaction Banking** : dynamisme commercial soutenu compensant l'impact de la baisse des taux sur les balances de **Cash Management**
- **Advisory** : bonne performance du métier dans un marché en ralentissement
- **Crédits** : +2,8%¹ / 1T24
- **Dépôts** : +6,0%¹ / 1T24

Confirmation de notre leadership en EMEA au 1T25

- #3 en commissions Investment Banking EMEA²
- Leader EMEA sur les crédits syndiqués et émissions obligataires²
- #1 ex-aequo en revenus Transaction Banking EMEA (FY2024)³

Un très bon trimestre pour Global Banking

- **Revenus** en solide croissance soutenus par un très bon niveau d'activité pour Capital Markets (+13,2%) et par la progression continue des parts de marché
- **Frais de gestion** sous contrôle, effet de ciseaux nul
- **Coût du risque** contenu au 1T25 (13 pbs) par rapport au 1T24 qui avait bénéficié de reprises de provisions de strates 1 & 2

Revenus IB EMEA au premier trimestre de chaque année

- BNP Paribas passe de #9 en IB EMEA au 1T16 (3,7% de part de marché) à #3 au 1T25 (4,9% de part de marché)²

	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23	'24	'25
#1	US									
#2	US									
#3	US									
#4	EUR	US	EUR							
#5	EUR									
#6	US	EUR								
#7	US	EUR								
#8	EUR									
#9	EUR									
#10	EUR	US	US	EUR						

US: CIB Américaines ; EUR: CIB Européennes



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 36

CIB | Global Markets – Trimestre record et performance prononcée d'Equities & Prime Services

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Global Markets			
PNB	2 871	2 448	+17,3%
<i>FICC</i>	<i>1 684</i>	<i>1 612</i>	<i>+4,4%</i>
<i>EPS</i>	<i>1 187</i>	<i>835</i>	<i>+42,1%</i>
Frais de gestion	-1 661	-1 486	+11,8%
Résultat Brut d'Exploitation	1 209	961	+25,8%
Coût du risque & autres	-6	9	n.s.
Résultat d'exploitation	1 203	970	+24,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	3	0	n.s.
Résultat avant impôt	1 206	970	+24,3%
Coefficient d'exploitation	57,9%	60,7%	-2,9 pt

Un trimestre record pour Global Markets

- **Revenus** : forte croissance grâce notamment à une performance prononcée d'Equities & Prime Services conduisant à un premier trimestre record pour Global Markets
- **Frais de gestion** : croissance contenue (en lien avec la croissance de l'activité), permettant de délivrer un fort effet de ciseaux (+5,5 pts)

Forte croissance de Global Markets au 1T25 avec un dynamisme particulier de l'Europe

- **Marché d'actions**: record pour un premier trimestre, avec une croissance des revenus tirée par toutes les régions et lignes métiers en particulier prime services ainsi que les dérivés action sur les structurés et les activités de flux grâce à la hausse de la volatilité
- **Marché de taux, crédit, change et matières premières**: revenus macro en forte hausse portés par la volatilité, en particulier change, futures & options. Croissance de l'activité taux (activité sur les repos moins dynamique). Sur le crédit, forte activité du marché primaire en particulier aux États-Unis, contrairement aux activités secondaires avec une faible volatilité

Confirmation de notre leadership en plateforme électronique multi-dealer

Marché change	#1 for Fixing & Algos ¹ #1 for precious metals ² Top 3 FX Swaps ²
Marché taux	#2 in EUR & GBP IRS ³ #3 in EGBs ³
Marché du crédit	Top 3 USD CDX indices ³
Marché d'actions	#1 in dividend futures ⁴ #5 in options on equities and indices, and equity futures ⁵



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 37

CIB | Securities Services – Contribution soutenue de tous les leviers de croissance

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Securities Services			
PNB	793	700	+13,4%
Frais de gestion	-537	-524	+2,5%
Résultat Brut d'Exploitation	256	175	+46,0%
Coût du risque & autres	0	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	256	175	+46,6%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	4	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	260	175	+48,0%
Coefficient d'exploitation	67,7%	74,9%	-7,2 pt

Coefficient d'exploitation à un niveau record

- **Revenus** : fort développement commercial. Croissance soutenue et équilibrée entre revenus d'intérêt et commissions, avec une hausse des volumes d'actifs en conservation et du nombre de transactions. Les niveaux de marché et la volatilité élevée contribuent à cette hausse des volumes
- **Frais de gestion** : strict contrôle ; effet de ciseaux très positif de +10,9 pts

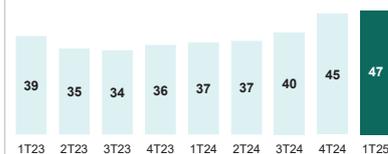
Très bon niveau d'activité

- **Nouveaux mandats** sur tous les segments et géographies
 - Avec ProCapital, une filiale du Crédit Mutuel Arkéa, visant à apporter une large gamme de services en Europe, incluant conservation locale et globale pour 22 Md€ d'actifs, et compensation de produits dérivés listés
 - Développement robuste sur le segment Private Capital
- **Hausse des AuC/AuA¹ moyens de 11,6%** grâce à l'effet performance et aux nouveaux mandats
- Volume de transactions en forte hausse, en particulier due à une volatilité moyenne plus élevée

Innovation technologique

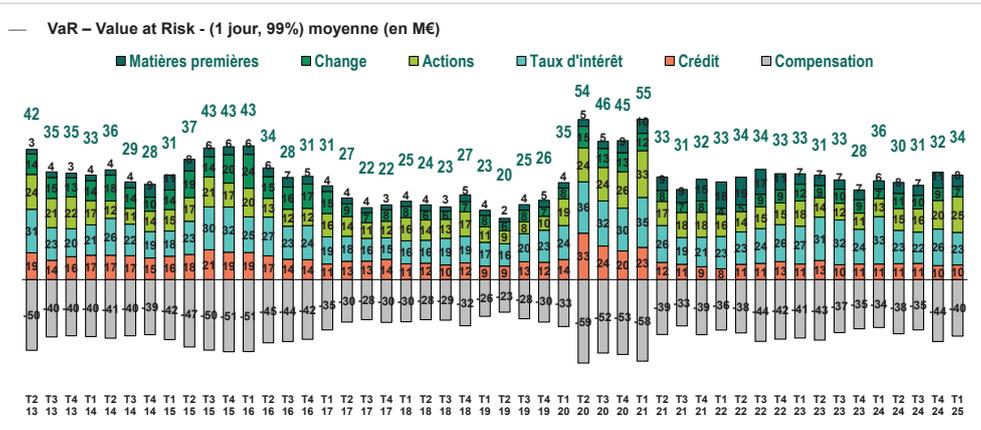
- Poursuite du déploiement de fonctionnalités avancées sur la plateforme client nouvelle génération de Securities Services, Neolink, intégrant des services Fintech, des APIs, de l'intelligence artificielle pour une expérience client à 360°

Nombre de transactions en hausse de 26,5% / 1T24 (en millions)



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 38



— La VaR moyenne¹ à un niveau bas, en légère hausse principalement liée à des expositions plus importantes dans les repo sur actions

- La VaR moyenne du Groupe au 1T25 s'élève à 34 M€, en légère hausse de 2 M€ / 4T24
- Aucun événement de backtesting théorique enregistré ce trimestre

Détail par entités

Résultats 1T25

CPBS

CPBS | Tableau de bord 1T25 – Banques commerciales

Em	Banques comm. zone euro			dont BCEF		dont BNL		dont BCEB		dont BCEL		EM	
	1T25	1T24	Var.	1T25	Var.								
PNB (intégrant 100% des Banques Privées et hors effets PEL/CEL pour BCEF)	3 473	3 438	+1,0%	1 662	+2,6%	731	-0,0%	923	-1,0%	157	+1,1%	909	+19,1%
incl. Revenus d'intérêt	2 020	2 058	-1,8%	827	+0,2%	430	-3,7%	630	-3,7%	132	+0,6%	744	+19,6%
incl. Commissions	1 453	1 380	+5,3%	835	+5,1%	300	+5,9%	293	+5,3%	26	+4,3%	164	+16,7%
Frais de gestion	-2 643	-2 648	-0,2%	-1 184	+1,2%	-438	-0,5%	-935	-2,1%	-85	+5,1%	-594	+18,0%
Résultat Brut d'Exploitation	830	790	+5,0%	478	+6,4%	292	+0,7%	-12	-47,4%	72	-3,2%	315	+21,2%
Coût du risque	-148	-217	-31,9%	-125	+7,7%	-37	-48,9%	13	n.s.	1	n.s.	-59	+49,1%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	0	0	n.s.	-15	n.s.								
Résultat d'exploitation	682	573	+19,0%	352	+6,0%	255	+17,1%	1	n.s.	73	-1,3%	240	+11,7%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	1	n.s.	-0	+14,5%	1	n.s.	19	n.s.	0	n.s.	110	+29,1%
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.	0	n.s.	0	n.s.	-1	n.s.	0	n.s.	-46	-48,6%
Résultat avant impôt	700	575	+21,7%	352	+6,0%	257	+17,8%	18	n.s.	73	-1,3%	305	+44,2%
Coefficient d'exploitation (%)	76,1%	77,0%	-0,9 pt	71,3%	-1,0 pt	60,0%	-0,3 pt	101,3%	-1,2 pt	54,1%	+2,0 pt	65,3%	-0,6 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)	13	19	-6	22	2	20	-19	-4	-11	-2	-4	61	16
PNB (négrant 2/3 de la Banque Privée, y compris PEL/CEL pour BCEF)	3 292	3 271	+0,6%	1 566	+2,3%	704	-0,7%	870	-1,2%	153	+0,7%	898	+19,5%
Résultat avant impôt	623	514	+21,2%	301	+4,3%	245	+16,3%	5	n.s.	71	-1,8%	299	+47,7%
Actifs pondérés	227,5	225,5	+0,9%	101,3	-1,7%	48,2	+4,9%	69,6	+0,4%	8,4	+15,5%	66,0	+9,0%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	29	29	+0,2%	13	-0,1%	6	-6,4%	9	+3,8%	1	+16,7%	8	+13,1%
RONE (base annualisée)	13,0%	11,7%	+1,4 pt	10,6%	+0,2 pt	16,4%	+3,2 pt	12,3%	+2,4 pt	27,9%	-5,6 pt	16,4%	+3,5 pt
Crédits et Epargne hors bilan (incl. 100% de la Banque Privée)													
<i>Encours moyens (M€)</i>													
Crédits	434,7	434,2	+0,1%	207,4	-0,7%	70,3	-1,9%	144,2	+2,5%	12,8	-0,4%	36,7	+9,7%
Particuliers	231,2	231,3	-0,0%	109,9	-0,2%	35,9	-2,1%	77,1	+1,0%	8,3	+2,1%		
dont Immobilier	198,5	199,5	-0,5%	98,1	-0,1%	24,8	-6,9%	68,2	+1,2%	7,3	+1,2%		
Entreprises et collectivités publiques	203,5	202,9	+0,3%	97,5	-1,3%	34,4	-1,7%	67,1	+4,2%	4,5	-4,5%		
Dépôts	484,2	479,5	+1,0%	228,2	-0,9%	67,9	-0,5%	156,7	+2,6%	31,3	+10,5%	51,4	+11,6%
dont Dépôts à vue	236,7	242,9	-2,6%	115,8	-3,0%	54,3	-2,3%	55,7	-0,8%	11,0	-8,0%		
dont Comptes d'épargne	157,7	148,7	+6,0%	69,7	+3,6%	0,2	-13,0%	74,9	+2,2%	13,0	n.s.		
dont Dépôts à terme	89,8	87,9	+2,2%	42,7	-1,9%	13,5	+7,4%	26,1	+12,3%	7,4	-12,1%		
Epargne hors-bilan (Md€)	162,6	157,5	+3,2%	114,8	+4,5%	22,6	+1,6%	24,2	-1,2%	1,0	+0,6%		
Assurance-vie													
OPCVM	115,5	102,3	+12,9%	51,2	+21,1%	17,1	+5,3%	45,0	+8,0%	2,2	+4,0%		



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 41

CPBS | Légère progression des revenus des banques commerciales de la zone euro en ligne avec la trajectoire 2025 ; accélération attendue au 2^{ème} semestre

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Banques Commerciales dans la zone euro - hors effets PEL/CEL¹			
PNB	3 473	3 438	+1,0%
incl. Revenus d'intérêt	2 020	2 058	-1,8%
incl. Commissions	1 453	1 380	+5,3%
Frais de gestion	-2 643	-2 648	-0,2%
Résultat Brut d'Exploitation	830	790	+5,0%
Coût du risque & autres	-148	-217	-31,9%
Résultat d'exploitation	682	573	+19,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.
Résultat avant impôt	700	575	+21,7%
Résultat attribuable à la GIP	-77	-64	+20,6%
Résultat avant impôt des Banques Commerciales	623	511	+21,8%
Coefficient d'exploitation	76,1%	77,0%	-0,9 pt

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

- **PNB¹** : en légère progression dans un contexte de marché compétitif
- **Revenus d'intérêt¹** : recul modéré ; stables au Luxembourg et en France, sous pression en Italie (marges sur dépôts) et en Belgique (marges sur crédits)
- **Commissions¹** : forte croissance sur l'ensemble des marchés
- **Frais de gestion¹** : stables et contrôlés ; effet de ciseaux positif (+1,2 pt)
- **Coût du risque¹** : faible niveau (13 pb)

(1) Incluant 100% de la Banque privée hors effet PEL CEL (impacts PNB : -0,4 M€ au 1T25 ; +2,3 M€ au 1T24)

- **Dépôts : +1,0% / 1T24**
 - Hausse modérée avec des performances contrastées selon les pays ; bonnes dynamiques au Luxembourg et en Belgique compensant le recul des dépôts des entreprises en France et en Italie
 - Transfert des dépôts à vue vers les comptes d'épargne ; le poids des dépôts à terme se stabilise
- **Crédits : +0,1% / 1T24**, stabilité avec une bonne dynamique commerciale en Belgique sur le segment entreprises ; baisse des crédits aux entreprises en France et en Italie dans un climat d'attentisme
- **Epargne hors-bilan** : 278 Md€ en progression de +7,0% / 31.03.24
- **Banque Privée** : actifs sous gestion de 275 Md€ au 31.03.25 (+3,7% / 1T24)

- **1T25 / 1T24 : croissance des commissions sur l'ensemble des marchés**



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 42

CPBS | Banque Commerciale en France – Croissance soutenue par les commissions ; forte collecte en assurance-vie

(en M€)	1T25	1T24	Var.
BCEF - hors effets PEL/CEL¹			
PNB	1 662	1 620	+2,6%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	827	826	+0,2%
<i>incl. Commissions</i>	835	794	+5,1%
Frais de gestion	-1 184	-1 171	+1,2%
Résultat Brut d'Exploitation	478	449	+6,4%
Coût du risque & autres	-125	-116	+7,7%
Résultat d'exploitation	352	332	+6,0%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	+14,5%
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	352	332	+6,0%
Résultat attribuable à la GIP	-50	-46	+10,7%
Résultat avant impôt de BCEF	302	287	+5,3%
Coefficient d'exploitation	71,3%	72,3%	-1,0 pt

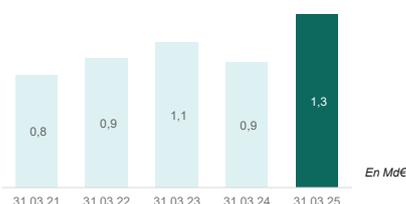
¹ Incluant 100% de la Banque Privée pour les lignes PNB à Résultat avant impôt - Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- **Dépôts** : -0,9% / 1T24, poids des dépôts à vue en baisse de 1 point en lien avec la baisse des volumes des entreprises; un mix de dépôts en cours de stabilisation
- **Crédits** : -0,7% / 1T24, +0,7% hors PGE. Progression des crédits d'investissement compensée par le recul des PGE, stabilité des prêts immobiliers
- **Epargne hors-bilan** : Collecte nette en assurance vie de 1,3 Md€ au 1T25 très supérieure à 2024 (+38% / 1T24). Très fort dynamisme de la gestion sous mandat pour la clientèle particuliers
- **Banque Privée** : actifs sous gestion de 140 Md€ au 31.03.25 (+2,3% / 1T24)

- **PNB¹** : progression soutenue par la hausse des commissions
- **Revenus d'intérêt¹** : stables - progression des marges sur les dépôts à vue compensée par un effet mix et les tensions sur les marges de crédit dans un environnement de marché compétitif
- **Commissions¹** : forte croissance soutenue par les commissions financières notamment de la banque privée, le *cash management* et la salle des marchés
- **Frais de gestion¹** : contrôlés avec la maîtrise des frais généraux compensant les effets de l'inflation, effet de ciseaux positif (+1,5 pt)
- **Coût du risque¹** : faible niveau (**22 pb**) - stabilité des provisions spécifiques (strate 3) et moindres reprises de provisions de strates 1 & 2

(1) Incluant 100% de la Banque Privée hors effet PEL CEL (impacts PNB : -0,4 M€ au 1T25 ; +2,3 M€ au 1T24)

— Un premier trimestre record en collecte nette en assurance-vie



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 43

CPBS | BNL banca commerciale – Croissance de commissions et bonne dynamique de l'épargne hors-bilan

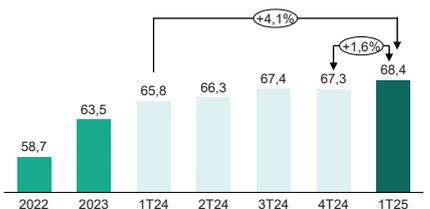
(en M€)	1T25	1T24	Var.
BNL bc¹			
PNB	731	731	-0,0%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	430	447	-3,7%
<i>incl. Commissions</i>	300	284	+5,9%
Frais de gestion	-438	-440	-0,5%
Résultat Brut d'Exploitation	292	290	+0,7%
Coût du risque & autres	-37	-72	-48,9%
Résultat d'exploitation	255	218	+17,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	1	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	257	218	+17,8%
Résultat attribuable à la GIP	-12	-7	+61,4%
Résultat avant impôt de BNL bc	245	211	+16,3%
Coefficient d'exploitation	60,0%	60,3%	-0,3 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** : -0,5% / 1T24, baisse des volumes sur les clients particuliers et entreprises partiellement compensée par les activités de banque privée - stabilisation des dépôts au trimestre (+0,4% / 4T24)
- **Crédits** : -1,9% / 1T24, -1,3% / 1T24 sur le périmètre hors crédits douteux. Baisse des crédits immobiliers et des crédits aux entreprises
- **Actifs clientèle hors-bilan¹** : +4,1% / 31.03.24 tirée par les OPCVM et les portefeuilles titres, avec une progression de +1,6% / 4T24
- **Banque privée** : très bonne collecte nette de 1,5 Md€ au 1T25 (+6,6% / 1T24)

- **PNB** : stable, avec une progression des commissions compensée par la baisse des revenus d'intérêt
- **Revenus d'intérêt** : baisse de la marge sur les dépôts des entreprises et pression sur les marges de crédits, immobiliers notamment
- **Commissions** : forte progression des commissions bancaires et financières
- **Frais de gestion** : stables - impact de l'inflation et des taxes compensé par les mesures d'économie et d'efficacité opérationnelle - effet de ciseaux positif hors IFRIC
- **Coût du risque** : **20 pb** en lien avec la réduction de nouveaux cas de défaut combiné à des reprises de strates 1 & 2
- **Résultat avant impôt** : progression en lien avec la baisse du coût du risque

— Evolution des actifs clientèle hors-bilan¹



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 44

CPBS | Banque Commerciale en Belgique – Bonne dynamique commerciale

(en M€)	1T25	1T24	Var.
BCEB¹			
PNB	923	932	-1,0%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	630	654	-3,7%
<i>incl. Commissions</i>	293	278	+5,3%
Frais de gestion	-935	-955	-2,1%
Résultat Brut d'Exploitation	-12	-23	-47,4%
Coût du risque & autres	13	-28	n.s.
Résultat d'exploitation	1	-52	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	19	1	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-1	1	n.s.
Résultat avant impôt	18	-49	n.s.
Résultat attribuable à la GIP	-13	-9	+36,8%
Résultat avant impôt de BCEB	5	-58	n.s.
Coefficient d'exploitation	101,3%	102,5%	-1,2 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 : +2,6% / 1T24**, effet de la dynamique commerciale auprès de la clientèle particuliers à la suite du remboursement des bons d'Etat belge. Croissance des dépôts des entreprises (+3,2% / 1T24). Baisse des dépôts à terme au profit des comptes sur livret et des dépôts à vue sur les deux derniers trimestres
- **Crédits : +2,5% / 1T24**, progression sur l'ensemble des segments, prêts immobiliers et crédits aux entreprises
- **Epargne hors-bilan : +4,6% / 31.03.2024** portée par les OPCVM
- **Banque privée** : actifs sous gestion de 83 Md€ au 31.03.25 (+3,7% / 1T24)

- **PNB** : légère baisse dans un contexte de marché concurrentiel
- **Revenus d'intérêt** : en baisse - progression de la marge sur dépôts avec la hausse des volumes compensée par la pression sur les marges de crédits notamment immobiliers
- **Commissions** : forte progression sur l'ensemble des produits
- **Frais de gestion** : en baisse, avec les mesures d'économie et les synergies à la suite de l'intégration de Bpost Bank – **effet de ciseaux positif (+1,1 pt, +1,7 pt hors IFRIC)**
- **Coût du risque** : en forte baisse principalement liée à des reprises de provisions spécifiques strate 3
- **Résultat avant impôt** : évolution positive en lien avec la baisse du coût du risque et l'efficacité opérationnelle

- **Evolution positive des effets de ciseaux illustrant les bénéfices de la stratégie**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 45

CPBS | Banque Commerciale au Luxembourg – Forte croissance des dépôts

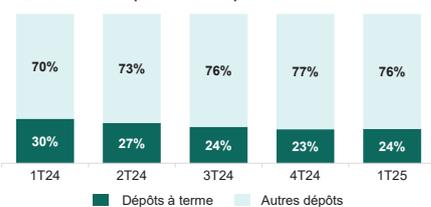
(en M€)	1T25	1T24	Var.
BCEL¹			
PNB	157	156	+1,1%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	132	131	+0,6%
<i>incl. Commissions</i>	26	25	+4,3%
Frais de gestion	-85	-81	+5,1%
Résultat Brut d'Exploitation	72	75	-3,2%
Coût du risque & autres	1	-1	n.s.
Résultat d'exploitation	73	74	-1,3%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	0	0	n.s.
Résultat avant impôt	73	74	-1,3%
Résultat attribuable à la GIP	-2	-2	+20,2%
Résultat avant impôt de BCEL	71	72	-1,8%
Coefficient d'exploitation	54,1%	52,0%	+2,0 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 : +10,5% / 1T24**, progression des volumes principalement sur le segment Entreprises. Amélioration de la structure des dépôts avec un recul de la part des DAT
- **Crédits : -0,4% / 1T24**, baisse des volumes des crédits aux entreprises, en raison d'une demande limitée dans un marché concurrentiel partiellement compensée par un rebond des prêts immobiliers

- **PNB** : en progression
- **Revenus d'intérêt** : stabilité en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts, notamment sur le segment des particuliers, compensant l'effet de base des plus-values de cession de titres au 1T24
- **Commissions** : croissance des commissions dans toutes les lignes de métier
- **Frais de gestion** : hausse en lien avec l'inflation et des projets spécifiques
- **Résultat avant impôt** : en légère baisse compte tenu de l'effet de base sur les revenus au 1T24

- **Evolution de la répartition des dépôts**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 46

CPBS | Europe Méditerranée – Très bon 1^{er} trimestre : bonne dynamique commerciale

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Europe-Méditerranée¹			
PNB	909	763	+19,1%
<i>incl. Revenus d'intérêt</i>	744	622	+19,6%
<i>incl. Commissions</i>	164	141	+16,7%
Frais de gestion	-594	-503	+18,0%
Résultat Brut d'Exploitation	315	260	+21,2%
Coût du risque	-59	-40	+49,1%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers	-15	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	240	215	+11,7%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	110	85	+29,1%
Autres éléments hors exploitation	-46	-89	-48,6%
Résultat avant impôt	305	211	+44,2%
Résultat attribuable à la GIP	-6	-9	-34,1%
Résultat avant impôt de Europe-Méditerranée	299	202	+47,7%
Coefficient d'exploitation	65,3%	66,0%	-0,6 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** : progression dans l'ensemble des pays
- **Crédits** : hausse des volumes – reprise de la production auprès de la clientèle des particuliers en Pologne et croissance sur l'ensemble de la clientèle en Turquie
- **Situation d'hyperinflation en Turquie** : impact de l'application de la norme IAS 29 dans un contexte de recul de l'inflation au 1T25 (10%) par rapport au 1T24 (15%), conduisant à une amélioration des "autres éléments hors exploitation" et dépréciation modérée de la livre turque / euro au 1T25
- **Uksibbank** : pleinement opérationnelle dans un contexte incertain

- **PNB** : progression des marges et bonne dynamique de commissions sur les paiements en Turquie ; hausse des marges en Pologne
 - +21,0% / 1T24 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie
- **Frais de gestion** : hausse en lien avec une inflation élevée
 - +21,0% / 1T24 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie
- **Coût du risque** : **61 pbs** – normalisation par rapport à une base faible au 1T24
- **Résultat avant impôt** (+20,1% vs. 1T24 hors norme comptable d'hyperinflation en Turquie)

Normalisation du coût du risque

(pb)	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
EM	45	18	47	73	61
Turquie	96	80	-31	165	200
Pologne	30	-8	53	4	-14
Autres*	34	17	132	128	58

* Hors Turquie et Pologne

- **Effets change**
 - TRY/EUR¹ : -14,7% / 1T24, -10,7% / 4T24
 - PLN/EUR² : +3,1% / 1T24, +2,5% / 4T24



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 47

CPBS | Europe Méditerranée – Focus sur la Turquie

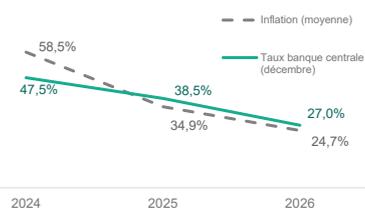
TEB : une banque solide et bien capitalisée

- Contexte : adaptation progressive du cadre réglementaire en Turquie (rémunération sous conditions des réserves obligatoires depuis le 2T24)
- Instabilité politique en mars sans impact sur le compte de résultat au 1T25
- 10^{ème} banque en Turquie avec environ 2% de part de marché sur les crédits et dépôts
- Ratio de solvabilité de 17,05%¹ au 31.03.25
- Auto-financée

Application en Turquie de la norme IAS 29 « Information financière dans les économies hyper-inflationnistes » depuis le 1er janvier 2022

- Contexte : inflation supérieure à 100% en cumulé sur 3 ans
- Principes de la norme : assurer la comparabilité des états financiers dans un contexte d'hyperinflation en retraitant les états financiers en les exprimant en monnaie dite « courante », tenant compte de l'évolution générale des prix

Evolution de la politique monétaire



* Recherche économique BNP Paribas avril 2025

Principaux effets au 31.03.25 au niveau du Groupe de la norme IAS 29 et prise en compte de la performance de la couverture (CPI linkers**)

M€	31.03.25	31.03.24
Capitaux propres	-10	50
Résultat d'exploitation	-4	2
RNAI	-94	-107
Résultat net part du Groupe	-75	-106

** Comptabilisés au sein des « Autres éléments hors exploitation »



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 48

CPBS | Tableau de bord 1T25 – Métiers spécialisés

€m	Total Métiers Spécialisés			dont Personal Finance		dont Arval & Leasing Solutions		dont Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors*	
	1T25	1T24	Var.	1T25	Var.	1T25	Var.	1T25	Var.
PNB	2 342	2 429	-3,6%	1 247	+2,0%	840	-11,8%	255	+0,1%
Frais de gestion	-1 262	-1 259	+0,2%	-681	-0,3%	-414	+5,4%	-167	-9,0%
Résultat Brut d'Exploitation	1 080	1 170	-7,7%	565	+5,0%	426	-23,8%	89	+23,2%
Coût du risque & autres	-487	-441	+10,6%	-402	+8,5%	-57	+23,8%	-28	+16,5%
Résultat d'exploitation	593	729	-18,7%	163	-2,8%	369	-28,1%	61	+26,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalen	1	11	n.s.	3	n.s.	-0	n.s.	-2	-0,6%
Autres éléments hors exploitation	-31	-16	n.s.	0	n.s.	-31	n.s.	-0	n.s.
Résultat avant impôt	562	724	-22,4%	166	-7,3%	337	-32,5%	59	+28,1%
Coefficient d'exploitation (%)	53,9%	51,8%	+2,0 pt	54,7%	-1,3 pt	49,3%	+8,0 pt	65,3%	-6,5 pt
Coût du risque (annualisé, en pb)				149	6				
Md€									
Actifs pondérés	148	148	+0,3%	83	-0,9%	60	+3,9%	5	-17,0%
Fonds propres alloués (depuis le début d'année)	19	19	+3,4%	11	+3,7%	7	+6,9%	1	-23,3%
RONÉ (base annualisée)	12,4%	16,6%	-4,2 pt	6,9%	-1,2 pt	18,5%	-10,5 pt	30,8%	+11,6 pt
Indicateurs d'activité (incl. 100% de la Banque Privée)									
Crédits (Md€)	174,4	165,3	+5,5%	106,3	+3,6%	66,5	+9,2%	1,6	-11,2%
dont encours de crédits - Arval	42,4	37,1	+14,1%			42,4	+14,1%		
dont encours de crédits - Leasing Solutions	24,1	23,8	+1,6%			24,1	+1,6%		
Dépôts (Md€)	32,5	33,8	-3,8%					32,5	-3,8%
Arval - Parc Financé (k)	1 808	1 722	+5,0%			1 808	+5,0%		
Nickel accounts (m)	4,5	3,8	+16,5%						
Nickel - points de vente	11 956	10 877	+9,9%						
Actifs sous gestion (Personal Investors, md€)	152,4	177,5	-14,1%					152,4	-14,1%
Ordres Particuliers Europe Personal Investors (m)	10,1	9,2	+9,4%					10,1	+9,4%

* Intégrant 2/3 de la banque privée



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 49

CPBS | Personal Finance (core*) – Progression des volumes et de la marge à la production ; effet de ciseaux positif

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Personal Finance			
PNB	1 247	1 222	+2,0%
Frais de gestion	-681	-684	-0,3%
Résultat Brut d'Exploitation	565	539	+5,0%
Coût du risque & autres	-402	-371	+8,5%
Résultat d'exploitation	163	168	-2,8%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	3	13	-78,1%
Autres éléments hors exploitation	0	-1	n.s.
Résultat avant impôt	166	179	-7,3%
Coefficient d'exploitation	54,7%	55,9%	-1,3 pt

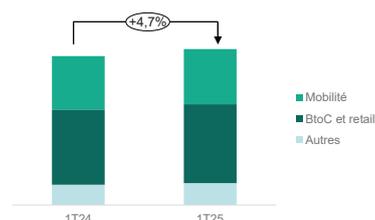
Rappel : à la suite de la recomposition des séries trimestrielles publiée en mars 2025, les données suivantes concernent le périmètre core* de Personal Finance

- **PNB : progression des volumes** en lien avec les nouveaux partenariats et hausse de la marge à la production
- **Frais de gestion : en recul** avec un effet de ciseaux positif (+2,3 pts)
- **Coût du risque : 149 pb**, en hausse / 1T24 sans remise en cause de l'amélioration structurelle du profil de risque
- **Résultat avant impôt : baisse** en lien notamment avec une forte contribution des sociétés mises en équivalence au 1T24

* Périmètre stratégique post recentrage géographique

- **Progression sélective des encours** (+3,6% / 1T24) et **solide dynamique commerciale** dans tous les canaux de distribution
- **Bonne performance de la mobilité**, notamment au travers du partenariat avec Stellantis (**encours de crédit** +4,0% / 1T24)
- **Hausse régulière des prêts personnels** (production +9% / 1T24) avec les 1^{ers} effets du déploiement du partenariat avec Apple en France
- **Gestion active du bilan** avec notamment l'émission d'une nouvelle titrisation synthétique avec la BEI en Espagne (crédits autos) pour 980 M€ au 31.03.25 avec une baisse attendue des RWA de 650 M€ la première année

- **Bonne dynamique commerciale au 1T25 avec une hausse de la production de +4,7% / 1T24**



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 50

CPBS | Arval & Leasing Solutions – Normalisation du prix des VO et forte croissance du PNB organique chez Arval ; progression des revenus de Leasing Solutions

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Arval & Leasing Solutions			
PNB	840	952	-11,8%
Frais de gestion	-414	-393	+5,4%
Résultat Brut d'Exploitation	426	559	-23,8%
Coût du risque & autres	-57	-46	+23,8%
Résultat d'exploitation	369	513	-28,1%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	0	0	n.s.
Autres éléments hors exploitation	-31	-14	n.s.
Résultat avant impôt	337	499	-32,5%
Coefficient d'exploitation	49,3%	41,3%	+8,0 pt

— PNB

- **Arval : impact négatif de l'évolution du prix des véhicules d'occasion (VO)** (Rappel contribution PNB VO : 263 M€ au 1T24, 265 M€ au 2T24, 147 M€ au 3T24, 52 M€ au 4T24) générant un effet de base très négatif au 1S25 / 1S24 partiellement compensé par une **forte croissance du PNB organique** (marge financière et sur services) (+12,3%*)
- **Leasing Solutions : progression des revenus** (+6,1%) grâce à un effet volume et à l'**amélioration des marges**

— **Frais de gestion** : en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale ; **effet ciseaux très positif hors effet PNB VO**

* Hors un élément exceptionnel positif de 53 M€ au 1T25

— Arval

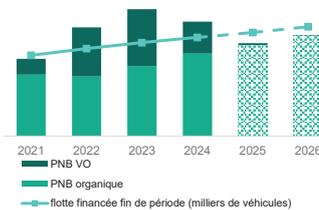
- **Progression continue du parc financé** (+5,0%¹ / 1T24) et des encours (+14,1% / 1T24)
- **Marché de la location longue durée de véhicules** : 37% des entreprises (> 8 000 clients interrogés) ont l'intention d'introduire ou d'accroître l'utilisation de ce service dans les 3 prochaines années selon *Arval Mobility Observatory Fleet*
- Poursuite de la normalisation du prix des véhicules d'occasion (VO) avec une **contribution faible du PNB VO attendue en 2025**

— Leasing Solutions

- **Progression des encours** de +1,6% / 1T24 et **amélioration des marges**
- **Extension de partenariats sous la forme de JV avec des fabricants d'équipement** : ouverture d'une nouvelle succursale en Espagne avec JCB, et d'une nouvelle filiale en Roumanie avec CNHI

— Evolution entre 2021 et 2026 du PNB VO, PNB organique et flotte financée

Rappel trajectoire 2025 :
impact net sur les revenus d'Arval + Leasing Solutions de -400 M€ / 2024
croissance du PNB organique d'Arval de +10% / 2024



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 51

CPBS | Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors – Très bonne dynamique d'activité

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors¹			
PNB	259	258	+0,4%
Frais de gestion	-169	-185	-8,7%
Résultat Brut d'Exploitation	90	73	+23,5%
Coût du risque & autres	-28	-24	+16,5%
Résultat d'exploitation	62	49	+26,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-2	-2	-0,6%
Autres éléments hors exploitation	0	0	-98,8%
Résultat avant impôt	61	47	+28,4%
Résultat attribuable à la GIP	-1	-1	+45,8%
Résultat avant impôt de NDB et PI	59	46	+28,1%
Coefficient d'exploitation	65,3%	71,8%	-6,5 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

- Consolidation de la place de numéro 1 en France et au Portugal, 2^{ème} réseau de distribution de comptes courants en Espagne ; **NPS élevé en Europe >60**
- **Elargissement de l'offre produit** avec le lancement du portefeuille digital "Click to Pay" en France, Espagne, Belgique et Allemagne (simplification et sécurité des paiements en ligne)

— Floa, un des leaders français du paiement fractionné

- Forte croissance de la production de *Floa Pay*, solution de paiement en plusieurs fois (+32% vs. 1Q24) et développement de l'assistance IA générative pour automatiser et simplifier le parcours client en ligne des prêts à la consommation

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

- Bonne dynamique commerciale avec une forte hausse du nombre de transactions (+9,4% / 1T24)
- Hausse des actifs sous gestion en Allemagne (+4,0% / 31.03.24) en lien avec l'effet favorable de l'évolution des marchés financiers

Effet périmètre : cession d'une entité (revenus 2024 de ~100 M€ et coûts 2024 de ~70 M€)

— **PNB** : forte progression des revenus (+13,2% à périmètre et change constants) en lien avec la hausse du nombre de clients et du niveau d'activité élevé

— **Frais de gestion** en légère hausse (+0,2% à périmètre et change constants) ; effet ciseaux très positif (+13,0 pts à périmètre et change constants)

— **Résultat avant impôt** : +80,5% à périmètre et change constant

— Répartition des revenus (NDB et PI) au 1T25



Très bonne performance de PI au 1T25
Nombre de transactions **+9,4%** / 1T24



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 52

Détail par entités

Résultats 1T25

IPS



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

IPS | Tableau de bord 1T25

€m	IPS			dont Assurance		dont Wealth Management		dont Asset Management *	
	1T25	1T24	Var.	1T25	Var.	1T25	Var.	1T25	Var.
PNB	1 496	1 403	+6,6%	568	+4,1%	458	+10,7%	470	+5,9%
Frais de gestion	-907	-883	+2,7%	-204	-0,4%	-321	+5,5%	-381	+2,2%
Résultat Brut d'Exploitation	589	521	+13,2%	364	+6,9%	137	+24,9%	89	+25,4%
Coût du risque & autres	2	-4	n.s.	0	n.s.	3	n.s.	-0	+2,8%
Résultat d'exploitation	592	516	+14,6%	364	+6,9%	140	+32,2%	88	+25,5%
Autres résultats	166	40	n.s.	169	n.s.	0	n.s.	-4	+20,6%
Résultat avant impôt	757	557	+36,1%	533	+38,8%	140	+32,7%	85	+25,7%
Coefficient d'exploitation (%)	60,6%	62,9%	-2,3 pt	36,0%	-1,7 pt	70,1%	-3,4 pt	81,1%	-2,9 pt
RONE (base annualisée)	25,4%	19,3%	+6,1 pt	25,5%	+5,3 pt	34,1%	+8,0 pt	17,1%	+5,7 pt
Md€									
Actifs pondérés	48	43	+11,8%	16	+38,8%	15	-0,5%	17	+4,5%
Indicateurs d'activité (en Md€)									
Actifs sous gestion	1 383,9	1 282,8	+7,9%	289,4	+10,3%	469,0	+8,5%	625,5	+6,3%
Collecte nette	16,2	17,7	-8,7%	2,7	+14,4%	9,4	+18,0%	4,1	-44,7%
Chiffre d'affaires (primes)				11,7	11,7%				
dont Chiffre d'affaires Epargne				9,3	12,7%				
dont Chiffre d'affaires Protection				2,3	7,6%				

* Incluant Real Estate & IPS Investments



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 54

IPS | Les actifs sous gestion¹ globaux atteignent 1 384 Md€, portés par une collecte nette dynamique



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 55

IPS | Assurance – Croissance de la collecte brute et progression des revenus

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Assurance			
PNB	568	545	+4,1%
Frais de gestion	-204	-205	-0,4%
Résultat Brut d'Exploitation	364	340	+6,9%
Coût du risque & autres	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	364	340	+6,9%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	8	43	-81,6%
Autres éléments hors exploitation	162	1	n.s.
Résultat avant impôt	533	384	+38,8%
Coefficient d'exploitation	36,0%	37,6%	-1,7 pt

— Activité Epargne : hausse de la collecte brute

- Bonne progression de la collecte, soutenue notamment par le très bon démarrage de l'activité de BCC Vita avec le réseau BCC Banca Icrea et de Neufilize Vie
- Collecte nette en croissance de +14% / 1T24, notamment en Italie
- Forte progression de la part d'unités de compte dans la collecte, notamment en France

— Activité Protection : croissance du chiffre d'affaires

- Bonne progression en France, portée par l'assurance dommages et affinitaire, et à l'international grâce au dynamisme des partenariats
- Renouvellement et extension du partenariat avec Boulanger dans l'assurance affinitaire en France (électroménager, smartphone...)

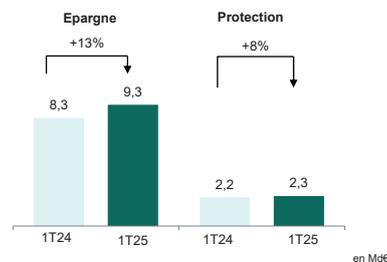
— **Hausse du PNB** principalement portée par les activités en France en Epargne et les récentes acquisitions de BCC Vita et Neufilize Vie

— **Frais de gestion stables** en raison d'une bonne maîtrise des coûts conduisant à un **effet ciseaux positif de +4,6 pts**

— Hausse du résultat d'exploitation

— **Forte hausse du résultat avant impôt** avec l'impact positif d'une revalorisation de participation

— Chiffre d'affaires Epargne et Protection en forte hausse



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 56

IPS | **Gestion Institutionnelle & Privée¹ – Forte progression des revenus soutenue par une activité dynamique**

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Gestion Institutionnelle et Privée			
PNB	929	858	+8,2%
Frais de gestion	-703	-678	+3,7%
Résultat Brut d'Exploitation	226	180	+25,1%
Coût du risque & autres	2	-4	n.s.
Résultat d'exploitation	228	176	+29,5%
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	-3	-3	+14,6%
Autres éléments hors exploitation	0	0	-51,2%
Résultat avant impôt	224	173	+30,0%
Coefficient d'exploitation	75,7%	79,0%	-3,3 pt

— **Wealth Management**

- Bonne collecte nette (9,4 Md€ au 1T25) notamment en Asie (avec une bonne collecte de dépôts en USD) et sur les banques commerciales
- Très bon niveau d'activité transactionnelle dans les banques commerciales et à l'international

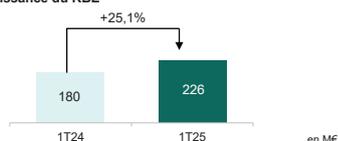
— **Asset Management**

- Bonne collecte (4,1 Md€ au 1T25), à la fois dans les fonds monétaires et en supports de moyen long terme
- Impact change négatif en fin de trimestre (-5,8 Md€ vs. 31.12.2024) sur les actifs sous gestion
- Poursuite du développement de l'offre d'ETFs, après le lancement de 13 ETFs en 2024 et la conclusion de nouveaux partenariats dans la distribution

- **Real Estate** : activités de promotion immobilière et transactionnelle impactées par un marché toujours attentiste

- **Forte progression du PNB** tirée par la croissance des métiers Wealth Management et Asset Management avec la progression des commissions financières et transactionnelles et la bonne performance des investissements financiers
- **Revenus en baisse** dans un marché très ralenti pour le métier Real Estate
- **Maîtrise des frais de gestion et effet de ciseaux positif (+4,5 pts)**

— **Forte croissance du RBE**



— **Wealth Management : 25 prix Euromoney**



Meilleure Banque Privée en Europe
 Meilleure Banque Privée pour la sélection de Fonds et recherche d'investissement
 Meilleure Banque Privée, pour les UHNWI en Asie



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 57

— SECTION 7 —

Autres éléments

Résultats 1T25



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

AUTRES ACTIVITES | Retraitements de la volatilité et des frais rattachables liés aux activités d'assurance

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Autres activités : retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS9) et des frais rattachables (distributeurs internes)			
PNB	-309	-274	+12,6%
<i>Retraitement de la volatilité (métier Assurance)</i>	-20	-7	n.s.
<i>Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	-289	-267	+7,9%
Frais de gestion	289	267	+7,9%
<i>Retraitement Frais rattachables (Distributeurs internes)</i>	289	267	+7,9%
Résultat Brut d'Exploitation	-20	-7	n.s.
Coût du risque			+0,0%
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers			+0,0%
Résultat d'exploitation	-20	-7	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence			+0,0%
Autres éléments hors exploitation			+0,0%
Résultat avant impôt	-20	-7	n.s.

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- 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



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 59

AUTRES ACTIVITES | Hors retraitements liés aux activités d'assurance – 1T25

(en M€)	1T25	1T24	Var.
Autres activités excl. les retraitements liés aux activités d'assurance de la volatilité (IFRS 9) et des frais rattachables (distributeurs internes)			
PNB	-43	206	n.s.
Frais de gestion	-288	-277	+4,1%
<i>incl. coûts de restructuration, de renforcement IT et d'adaptation</i>	-106	-103	+3,5%
Résultat Brut d'Exploitation	-331	-71	n.s.
Coût du risque	-7	-33	-79,2%
Autres charges nettes pour risques sur instruments financiers	0	0	n.s.
Résultat d'exploitation	-338	-105	n.s.
QP du résultat net des sociétés mises en équivalence	24	81	-70,2%
Autres éléments hors exploitation	68	344	-80,3%
Résultat avant impôt	-246	321	n.s.

Fonds propres alloués disponibles dans les séries trimestrielles

- 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**
 - Rappel 1T24 : base élevée liée à l'environnement de taux favorable
- **Frais de gestion**
 - Coûts de restructuration et coûts d'adaptation : -22 M€ (-29 M€ au 1T24)
 - Coûts de renforcement IT : -85 M€ (-74 M€ au 1T24)
 - Effet de la hausse de la DGS en Belgique en 2025
- **Résultat avant impôt 1T25 : -246 M€**

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



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 60

IFRIC 21 | Répartition des taxes et contributions soumises à IFRIC 21

En millions d'euros	1T25	1T24
CIB	-71	-71
Global Banking	-32	-28
Global Markets	-36	-37
Securities Services	-3	-6
Commercial, Personal Banking and Services	-512	-536
Banques Commerciales dans la zone euro	-430	-442
Banque Commerciale en France ¹	-59	-68
BNL bc ¹	-9	-7
Banque Commerciale en Belgique ¹	-355	-359
Banque Commerciale au Luxembourg ¹	-7	-8
Europe-Méditerranée ¹	-39	-34
Métiers Spécialisés	-43	-60
Personal Finance (Core)	-29	-44
Arval & Leasing Solutions	-11	-10
Nouveaux Métiers Digitaux & Personal Investors ¹	-3	-5
Investment & Protection Services	-28	-27
Assurance	-2	-1
Wealth Management	-22	-22
Asset Management (incluant Real Estate & IPS Investments)	-4	-4
Autres activités	-111	-53
TOTAL	-722	-688

1. Incluant 2/3 de la Banque Privée

Effet de la hausse de la DGS en Belgique en 2025 prise en compte en Autres Activités



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 61

NOMBRE D' ACTIONS ET BENEFICE PAR ACTION

Nombre d'actions		
en millions	31-mars-25	31-mars-24
Nombre d'actions (fin de période)	1 131	1 147
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période)	1 129	1 137
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 129	1 145

Bénéfice par action		
en millions	31-mars-25	31-mars-24
Résultat net part du Groupe	2 951	3 103
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-201	-167
Effet change sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée remboursés	6	-58
Résultat net part du Groupe, après rémunération et effet change sur TSSDI	2 756	2 878
Nombre moyen d'actions sur la période, hors actions autodétenues	1 129	1 145
Bénéfice par action (BPA) en euros	2,44	2,51



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 62

ACTIF NET PAR ACTION

en millions d'euros	31-mars-25	31-mars-24	
Capitaux propres comptables part du Groupe	130 115	125 011	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	-3 070	-3 057	
dont Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	11 936	12 143	(2)
dont rémunération nette d'impôts à verser sur les Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée	141	141	(3)
Actif Net Comptable (a)	118 038	112 727	(1)-(2)-(3)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-9 901	-9 600	
Actif Net Comptable Tangible (a)	108 137	103 127	
Nombre d'actions hors actions autodétenues (fin de période) en millions	1 129	1 137	
Actif Net Comptable par Action (euros)	104,5	99,1	
dont actif net comptable par action non réévalué (euros)	107,3	101,8	
Actif Net Comptable Tangible par Action (euros)	95,8	90,7	

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



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 63

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

Capitaux permanents part du Groupe non réévalués utilisés pour le calcul du ROE et du ROTE (sur la base des résultats publiés)

en millions d'euros	31-mars-25	31-mars-24	
Actif Net Comptable	118 038	112 727	(1)
dont variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres (gains et pertes latents ou différés)	-3 070	-3 057	(2)
Prise en compte de l'annualisation du résultat (a)	10 206	10 104	(3)
Projet de distribution du résultat 2023	-	-5 790	(4)
Projet de distribution du résultat 2024	-6 495	-7 450	(5)
Projet de distribution du résultat 2025	-7 411	-	(6)
Retraitement des coupons courus non échus fin de période	-611	-565	(7)
Capitaux propres permanents part du Groupe, non réévalués, utilisés pour le calcul du ROE (b)	116 797	112 083	(1)-(2)+(3)+ (4)+(5)+(6)+(7)
Déduction des écarts d'acquisition et immobilisations incorporelles	-9 901	-9 600	
Capitaux propres permanents tangibles part du Groupe, non réévalués, utilisés pour le calcul du ROTE (b)	106 896	102 483	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (c)	114 284	109 430	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROTE (d)	104 363	99 802	

(a) 3 * RNPG 3M, hors éléments exceptionnels à l'exclusion des coûts de renforcement IT, d'adaptation et de restructuration, et hors taxes bancaires après impôts (voir détail à la diapositive sur IFRIC 21)

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

(c) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 31 mars 2025 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 permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 31 mars 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition)



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 64

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

Calcul de la rentabilité des fonds propres

en millions d'euros	31-mars-25	31-mars-24	
Résultat net part du Groupe (RNPG)	2 951	3 103	(1)
Eléments exceptionnels après impôts (a)	88	265	(2)
dont éléments exceptionnels (non annualisés)	163	334	(3)
dont coûts de renforcement IT, adaptation et de restructuration (annualisés)	-75	-69	(4)
Taxes systémiques après impôts	-614	-599	(5)
RNPG non retraité des éléments exceptionnels et taxes systémiques non annualisées (b)	13 457	13 483	(6)
Rémunération nette d'impôts des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI) et effet change	-806	-790	
Impact des coûts de renforcement IT, adaptation et de restructuration (annualisés)	-300	-276	
RNPG pour le calcul du ROE / ROTE (c)	12 351	12 417	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROE (d)	114 284	109 430	
Rentabilité des fonds propres	10,8%	11,3%	
Moyenne des capitaux propres permanents, non réévalués, utilisée pour le calcul du ROTE (e)	104 363	99 802	
Rentabilité des fonds propres tangibles	11,8%	12,4%	

(a) Voir diapositive 10

(b) Basé sur le RNPG publié retraité annualisé au 31 mars 2025, (6) = 4 * [(1)-(2)-(5)]+(3)+(5)

(c) Basé sur le RNPG publié retraité annualisé au 31 mars 2025

(d) Moyenne des capitaux propres permanents : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 31 mars 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents = capitaux propres comptables part du groupe - variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres - Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée - rémunération nette d'impôts à verser sur TSSDI - hypothèse de distribution de dividende)

(e) Moyenne des capitaux propres permanents tangibles : moyenne entre début d'année et fin de période y compris notamment le RNPG publié annualisé au 31 mars 2025 avec éléments exceptionnels et taxes non annualisés (Capitaux propres permanents tangibles = capitaux permanents - immobilisations incorporelles - écarts d'acquisition)



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 65

CRÉANCES DOUTEUSES SUR ENCOURS ET TAUX DE COUVERTURE

Créances douteuses / encours bruts

	31 mars 2025	31 mars 2024
Créances douteuses (a) / encours bruts (b)	1,6%	1,7%

(a) Encours dépréciés (strate 3), bilan et hors bilan, non netts 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;

(b) Encours bruts sur la clientèle et les établissements de crédit, bilan et hors bilan, y compris titres au coût amorti et les titres de dette en valeur de marché par capitaux propres (hors assurance)

Taux de couverture

	31 mars 2025	31 mars 2024
Provisions (a)	13,8	13,7
Engagements douteux (b)	19,8	19,6
Taux de couverture (Strate 3)	69,6%	69,8%

(a) Dépréciations strate 3;

(b) Encours dépréciés (strate 3), bilan et hors bilan, netts 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)



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 66

RATIO COMMON EQUITY TIER 1

Ratio Common Equity Tier 1¹ (passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels)			
(En Milliards d'euros)	31-mars-2025	31-dec-2024	31-dec-2023
	CRR3	CRR2	CRR2
Capitaux propres	136,3	134,1	128,9
Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	-11,9	-12,1	-13,5
Projet de distribution du résultat 2023 (dividende)			-5,3
Projet de distribution du résultat 2024 (dividende)	-5,4	-5,4	
Projet de distribution du résultat 2025 (dividende) ²	-1,7		
Projet de rachat d'actions ³	-1,1	-1,1	-1,1
Ajustements réglementaires sur intérêts minoritaires	-3,7	-3,6	-3,0
Ajustements réglementaires sur capitaux propres ⁴	-1,9	-1,8	-1,8
Ecart d'acquisition et immobilisations incorporelles	-7,6	-7,6	-8,0
IDA nets sur déficits reportables	-0,2	-0,2	-0,3
Autres ajustements réglementaires	-3,0	-2,7	-1,5
Déduction des engagements de paiements irrévocables	-1,5	-1,5	-1,4
Fonds propres Common Equity Tier One	98,2	98,1	92,9
Actifs pondérés	792	762	704
Ratio Common Equity Tier 1	12,4%	12,9%	13,2%

1. CRD5, *fully-loaded*. 2. Sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025; 3. Autorisation obtenue de la BCE et à réaliser en 2025. 4. Y compris Prudent Valuation Adjustment

Ratios de Fonds propres^(a)			
	31-mars-2025	31-dec-2024	31-dec-2023
	CRR3	CRR2	CRR2
Ratio de solvabilité global	16,7%	17,1%	17,3%
Ratio Tier 1	14,4%	14,9%	15,3%
Ratio Common Equity Tier 1	12,4%	12,9%	13,2%

(a) CRD5, sur la base des risques pondérés *fully-loaded* de 792 Mds€ au 31.03.2025, 762 Mds€ au 31.12.2024 et 704 Mds€ au 31.12.2023



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 67

RESSOURCES DE MARCHÉ À MOYEN / LONG TERME

Programme d'émissions réglementaires 2025 de 22,5 Md€¹

~40% du programme réglementaire 2025 réalisés au 14 avril 2025

Programme 2025 d'émissions réglementaires d'instruments de capital ¹	Programme 2025 d'émissions moyen-long terme réglementaires senior ¹
6,5 Md€²	16,0 Md€³
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Instruments de capital : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Tier 2 : 3,0 Md€ déjà émis⁴, dont les émissions suivantes <ul style="list-style-type: none"> • 1,50 Md€, 12NC7, mid-swap€+165pb • 1,00 Md€, 10.5NC5.5, mid-swap€+180pb • 400 ME, 10.8NC5.8, UK Gilt+180pb 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Dettes Senior : <ul style="list-style-type: none"> ▪ 5,6 Md€ déjà émis⁴, dont les émissions Senior Non Préférée suivantes <ul style="list-style-type: none"> • 750 M€, 4NC3, €3m+75pb • 1,75 Md€, 6NC5, mid-swap€+120pb • 260 MCHF, 6 ans in fine, obligation verte, CHF mid-swap+115pb • 2,25 Md\$, 8NC7, US Treasuries+127pb

¹ Sous réserve des conditions de marché et des évolutions réglementaires, montants indicatifs; ² Dont une majorité de dette Tier 2; ³ Dont une majorité de dette Senior Non Préférée; ⁴ Contrevauteurs 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



BNP PARIBAS

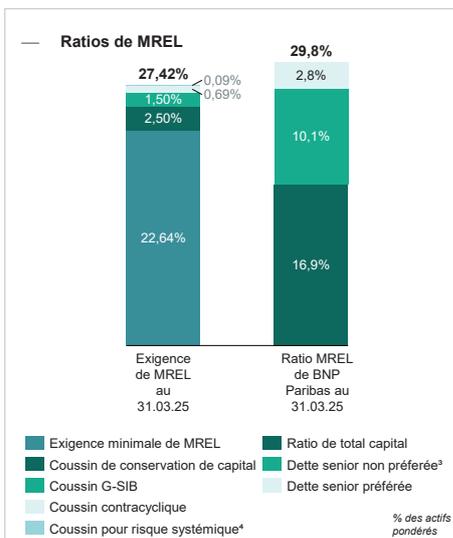
La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 68

RATIO MREL | Exigences de ratios MREL et de MREL subordonné au 31 mars 2025

- **Exigence de MREL au 31.03.25 :**
 - 22,64% des actifs pondérés (27,42% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
 - 5,91% des expositions de levier
- **Exigence de MREL subordonnée au 31.03.25 :**
 - 14,52% des actifs pondérés (19,30% des actifs pondérés en incluant l'exigence de coussin combiné¹)
 - 5,86% des expositions de levier

- **Ratio MREL de BNP Paribas au 31.03.25**
 - 29,8% des actifs pondérés² :
 - 16,9% de Total capital
 - 10,1% de dette senior non préférée³
 - 2,8% de dette senior préférée
 - 9,0% des expositions de levier
- **Ratio MREL subordonné de BNP Paribas au 31.03.25**
 - 27,1% des actifs pondérés²
 - 8,2% des expositions de levier



1. Exigence de coussin combinée de 4,78 % au 31 mars 2025 ; 2. Calculé sur la base de 783 Md€ d'actifs pondérés au 31.03.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'article 495 de la CRR (2024/1623) ; 3. Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2 ; 4. Mise en place d'un coussin pour risque systémique en Belgique depuis le 1er avril 2024 correspondant à 6% des actifs pondérés pour les expositions sur la clientèle de détail (personnes physiques) garanties par un bien immobilier résidentiel situé en Belgique (mesure de réciprocité prise par le HCSF en date du 10 février 2025)



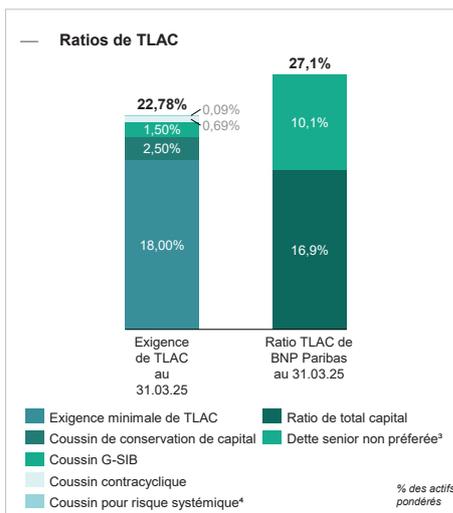
La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 69

RATIO TLAC | ~430 pb au-dessus de l'exigence sur la base des actifs pondérés sans utiliser la dette Senior Préférée au 31 mars 2025

- **Exigence TLAC au 31.03.25 : 22,78% 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 contractuel (69 pb) et le coussin pour risque systémique (9 pb)
- **Exigence TLAC au 31.03.25 : 6,75% des expositions de levier**

- **Ratio TLAC de BNP Paribas au 31.03.25¹**
 - 27,1% des actifs pondérés² :
 - Total capital de 16,9% au 31.03.25
 - 10,1% de dette senior non préférée³
 - Sans utiliser la dette senior préférée éligible
 - 8,2% de l'exposition de levier



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 21 650 millions d'euros au 31 mars 2025) peuvent être éligibles dans la limite de 3,5 % des actifs pondérés. BNP Paribas n'utilise pas cette option au 31 mars 2025 ; 2. Calculé sur la base de 783 Md€ d'actifs pondérés au 31.03.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'article 495 de la CRR (2024/1623) ; 3. Capital restant dû et autres ajustements réglementaires, dont fraction amortie des instruments de Tier 2 ; 4. Mise en place d'un coussin pour risque systémique en Belgique depuis le 1er avril 2024 correspondant à 6% des actifs pondérés pour les expositions sur la clientèle de détail (personnes physiques) garanties par un bien immobilier résidentiel situé en Belgique (mesure de réciprocité prise par le HCSF en date du 10 février 2025)



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 70

MDA | Distance aux seuils de restrictions des distributions au 31 mars 2025

— **Exigences de Fonds Propres au 31.03.25¹:**

- CET1 : 10,42%
- Tier 1 : 12,22%
- Total Capital : 14,62%

— **Exigence de levier au 31.03.25 : 3,85%**

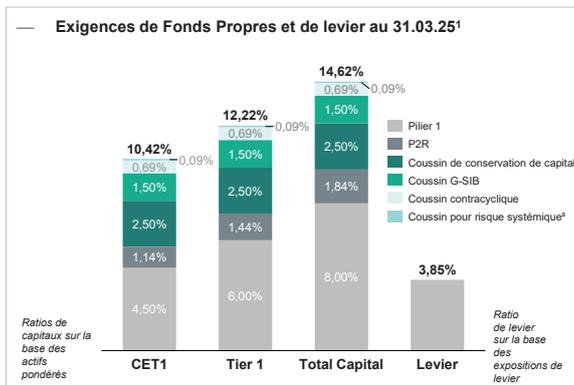
— **Exigence MREL au 31.03.25 : 27,42%**

- Contrainte M-MDA non mordante

— **Distance au 31 mars 2025 aux seuils de restrictions applicables aux distributions², égale au plus petit des quatre montants : 14 Md€**

Ratios *phased-in* de BNP Paribas au 31.03.25

Distance au 31 mars 2025 aux seuils de restrictions applicables aux distributions²



12,5%	14,5%	16,9%	4,4%
17 Md€ ³	18 Md€ ³	18 Md€ ³	14 Md€ ⁴



1. Y compris un coussin contracyclique de 69 pb au 31.03.25 ; 2. Telle que définie dans l'article 141 de la CRD ; 3. Calculée sur la base de 783 Md€ d'actifs pondérés au 31.03.25, incluant les dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623) ; 4. Calculée sur la base de 2 601 Md€ d'expositions de levier au 31.03.25 ; 5. Mise en place d'un coussin pour risque systémique en Belgique depuis le 1er avril 2024 correspondant à 6% des actifs pondérés pour les expositions sur la clientèle de détail (personnes physiques) garanties par un bien immobilier résidentiel situé en Belgique (mesure de réciprocité prise par le HCSF en date du 10 février 2025)



La banque d'un monde qui change

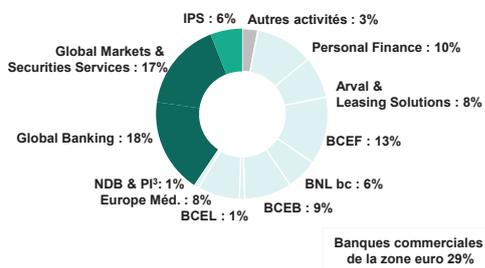
Résultats au 31.03.2025 | 71

ACTIFS PONDÉRÉS

— **792 Md€** au 31.03.25 (762 Md€ au 31.12.24 sous CRR2)

En Md€	31.03.25 (CRR3)	31.12.24 (CRR2) publié
Risque de Crédit	566	580
- dont arrangements transitoires	9	
Risque Opérationnel	104	65
Risque de Contrepartie	53	48
Risque de Marché / Change	29	28
Positions de titrisation du portefeuille bancaire	20	21
Autres ¹	20	21
Actifs pondérés fully-loaded²	792	762
Actifs pondérés phased-in	783	

— **Répartition des actifs pondérés¹ par métier sur la base de 792 Md€ au 31.03.25**



1. Inclut les DTA et les participations significatives dans les entités du secteur financier, sujets à une pondération de 250% ; 2. Excluant les dispositions transitoires telles que définies à l'art 495 de la CRR (2024/1623) ; 3. New Digital Businesses et Personal Investors



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 72

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

- #1 européen en cash management - #1 en Services titres en EMEA – 1ère Banque Privée de la zone Euro
- **Dépôts diversifiés par géographies**, entités et devises : BCEF (24%), BCEB (16%), autres banques commerciales (20%), Global Banking (23%), Securities Services (11%) et IPS (5%)
- **Dépôts diversifiés par segment** : 45% de dépôts de détail dont ~2/3 assurés, 43% d'entreprises dont 19% opérationnels et 12% de clients financiers¹ dont 78% opérationnels

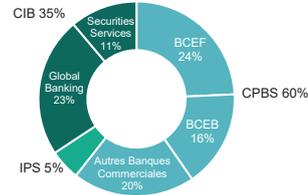
— Gestion disciplinée, prudente et proactive

- **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...)

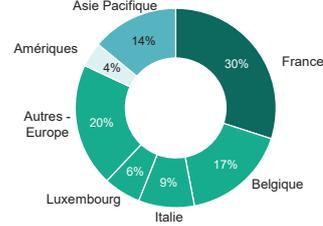
— Niveau d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) élevé (388 Md€ au 31.03.25)

- dont 46% de dépôts en banques centrales et
- 54% de titres de dettes majoritairement de « niveau 1 »

— Répartition des dépôts par métier au 31.03.25



— Répartition des dépôts par zone géographique au 31.03.25



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



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 73

NOTATIONS DES DETTES LONG TERME DE BNP PARIBAS PAR CATEGORIE

Au 17 avril 2025	Standard & Poor's	Moody's	Fitch Ratings	DBRS
Senior Preferred	A+	A1	AA-	AA (Low)
Senior Non-Preferred	A-	Baa1	A+	A (High)
Tier 2	BBB+	Baa2	A-	A
Additional Tier 1	BBB-	Ba1	BBB	NA
Outlook	Stable	Stable	Stable	Stable

Un changement de notation peut intervenir à tout moment



La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 74

NOTES

- **Diapositive 36**

1. 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 6,9% pour les prêts et 6,5% pour les dépôts.
2. Dealogic
3. Coalition Greenwich 2024 Competitor Analytics : classement basé sur les revenus des banques dans le Top 12 Coalition Index en Transaction Banking (Cash Management et Trade Finance, hors Transaction Banking pour Institutions financières) en 2024 en EMEA. Europe, Moyen-Orient, Afrique

- **Diapositive 37**

1. FXALL & Bloomberg, 1T25
2. EBS, 1T25
3. Bloomberg, 1T25
4. Eurex, 1T25

- **Diapositive 38**

1. Actifs en conservation (AuC) et sous administration (AuA)

- **Diapositive 39**

1. VaR calculée pour le suivi des limites de marché

- **Diapositive 44**

1. Assurance vie, OPCVM et comptes titres

- **Diapositive 47**

1. Cours fin de période avec l'application en Turquie d'IAS 29
2. Cours moyens

- **Diapositive 48**

1. Capital Adequacy Ratio (CAR)

- **Diapositive 50**

1. Encours fin de période

- **Diapositive 51**

1. Progression de la flotte en fin de période

- **Diapositive 55**

1. Y compris actifs distribués
2. Actifs sous gestion de Real Estate 23,7 Md€ - Actifs sous gestion de IPS Investments intégrés chez Asset Management suite à la constitution de la franchise Actifs Privés

- **Diapositive 57**

1. Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Investments



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

Résultats au 31.03.2025 | 75

RESULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2025

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 24 avril 2025

Nous réalisons de très bonnes performances au niveau des pôles opérationnels

		1T25 (en M€)	Var / 1T24 ¹
Forte croissance des revenus <i>Var / 1T24 des pôles opérationnels : +6,1%</i> <ul style="list-style-type: none">• Trimestre record pour CIB (+12,5% / 1T24)• Bonnes performances de CPBS (+1,2% / 1T24)• Excellent trimestre pour IPS (+6,6% / 1T24)	— Revenus	12 960	+3,8%
Efficacité opérationnelle Effet de ciseaux des pôles opérationnels : +1,9 pts	— Frais de gestion	8 257	+4,0%
Coût du risque² modéré, lié à la qualité de la franchise-clients	— Coût du risque ²	33 pb	+4 pb
Résultat d'exploitation <i>Var / 1T24 des pôles opérationnels : +6,7%</i>	— REX	3 922	+0,3%
Résultat net part du groupe en ligne avec la trajectoire Rappel : niveau élevé des éléments exceptionnels au 1T24	— Résultat net ³	2 951	-4,9%
Actif Net par action⁴	— ANC	95,8 €	
Structure financière très solide	— CET1	12,4%	

Distribution
du résultat
en 2025*

Dividende 2024 (4,79 €) : paiement le 21 mai 2025

Acompte sur dividende 2025 : paiement le 30 septembre 2025

Rachat d'actions (1,08 Md€) : autorisation obtenue de la BCE; lancement au 2T25

La performance des pôles opérationnels au 1er trimestre 2025
est en ligne avec la trajectoire de croissance attendue en 2024-2026

*Dividende 2024 : sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

Le 23 avril 2025, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le premier trimestre 2025.

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

« Le Groupe réalise de très bonnes performances opérationnelles au 1er trimestre 2025 grâce à la mobilisation de ses équipes et à la puissance de ses plateformes. Nous confirmons notre trajectoire 2024-2026, forts de notre modèle diversifié et de notre résilience à travers les cycles. Dans un environnement incertain, l'Europe réinvestit. Mars 2025 marque un tournant avec le nouveau plan d'investissements de l'Allemagne et le plan Readiness 2030 ainsi que la publication par la Commission Européenne de sa stratégie pour l'Union de l'Epargne et des Investissements (UEI). Nous sommes parfaitement positionnés pour accompagner ce nouveau cycle d'investissement qui devrait se concrétiser à moyen terme. Enfin, je tiens à remercier toutes nos équipes pour leur mobilisation continue aux côtés de nos clients. »

RESULTATS DU GROUPE AU 31 MARS 2025

Résultats du Groupe au 1^{er} trimestre 2025

Revenus

Au 1^{er} trimestre 2025 (ci-après 1T25), le **produit net bancaire du Groupe (PNB)** s'élève à 12 960 M€, en hausse de 3,8% par rapport au 1^{er} trimestre 2024¹ (ci-après 1T24). S'agissant du périmètre des pôles opérationnels, le PNB est en hausse de +6,1% / 1T24.

Corporate & Institutional Banking (CIB) enregistre un trimestre record (+12,5% / 1T24) sous l'effet combiné des très bonnes performances des trois métiers. Global Banking (+4,5% / 1T24) est porté par les activités de Capital Markets et le dynamisme de Transaction Banking. Global Markets (+17,3% / 1T24) bénéficie de la croissance prononcée des activités Equity & Prime Services (+42,1% / 1T24) et de la croissance de FICC (+4,4% / 1T24), tirée par les activités macro. Enfin, les revenus de Securities Services (+13,4% / 1T24) sont en hausse, tirés par les commissions (sur encours et transactions).

Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**⁵ est en croissance (+1,2% / 1T24) porté par la croissance des banques commerciales (+4,2% / 1T24).

Au sein des banques commerciales, les dépôts (+1,9%⁶ / 1T24) et les crédits (+0,8%⁶ / 1T24) progressent légèrement. Au niveau des revenus, la zone euro enregistre des tendances positives (+0,6% / 1T24) et une forte hausse pour Europe Méditerranée (+19,5% / 1T24).

Au sein des métiers spécialisés, les revenus d'Arval et Leasing Solutions (-11,8% / 1T24) sont impactés par la normalisation du prix des véhicules d'occasion (VO) chez Arval malgré ses bonnes performances commerciales comme l'illustre la forte hausse de son PNB organique (+12,3% / 1T24⁷). Les revenus de Leasing Solutions progressent de 6,1% / 1T24. Les revenus de Personal Finance core⁸ sont en croissance (+2,0% / 1T24), tirés par la progression des volumes et la hausse de la marge à la production. Les revenus des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors sont en hausse (+0,1% / 1T24 ; +13,1% / 1T24 à périmètre et change constant).



Investment & Protection Services (IPS) enregistre un très bon trimestre (PNB : +6,6% / 1T24), porté par l'Assurance, l'Asset Management et Wealth Management. Les revenus Assurance (+4,1% / 1T24) sont en progression, soutenus notamment par l'activité Epargne en France. Wealth Management enregistre une forte croissance des revenus (+10,7% / 1T24) liée à la progression des commissions. Asset Management enregistre un bon trimestre (+5,9% / 1T24) porté par la hausse des commissions, soutenue par l'effet marché et la bonne performance des investissements financiers.

Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 8 257 M€ au 1T25 (+4,0% / 1T24). L'effet de ciseaux au niveau du groupe est négatif de -0,2 point. Au niveau des pôles opérationnels, l'effet de ciseaux est positif de +1,9 points.

Les frais de gestion de **CIB** progressent (+8,1% / 1T24) pour accompagner la croissance. L'effet de ciseaux est très positif au niveau du pôle (+4,4 points) ainsi qu'au niveau des activités Global Markets (+5,5 points) et Securities Services (+10,9 points). Il est nul pour l'activité Global Banking qui enregistre néanmoins un coefficient d'exploitation bas (47,2%).

Les frais de gestion sont en hausse de 2,0% au sein du pôle **CPBS**⁵. L'effet de ciseaux est légèrement négatif au global (-0,7 point). Au sein des banques commerciales, les frais de gestion sont stables et l'effet de ciseaux est positif (+0,9 point) dans la zone euro. Les frais de gestion progressent fortement chez Europe Méditerranée (+17,7% / 1T24) compte tenu de l'inflation élevée en Turquie. L'effet de ciseaux est néanmoins positif (+1,8 points). Les métiers spécialisés enregistrent une stabilité de leurs frais de gestion (+0,2% / 1T24) avec un effet de ciseaux positif au niveau (i) de Personal Finance core (+2,3 points), (ii) de Leasing Solutions (+2,6 points) et (iii) de l'activité Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+9,1 points ; +13,1 points à périmètre et change constant).

Enfin, les frais de gestion d'**IPS** sont en hausse modérée (+2,7% / 1T24) pour accompagner la croissance et le développement. L'effet de ciseaux est positif au niveau du pôle (+3,9 points) ainsi qu'au niveau de l'Assurance, Wealth Management et Asset Management.

Coût du risque

Au 1T25, le coût du risque du Groupe s'établit à 766 M€² (640 M€ au 1T24), soit 33 points de base des encours de crédit à la clientèle, un niveau modéré qui reste inférieur à 40 points de base grâce à la qualité de la franchise-clients. Au 1T25, le coût du risque reflète des reprises de provisions sur encours sains (strates 1 et 2) de 9 M€ et une dotation sur créances douteuses (strate 3) de 775 M€ (763 M€ au 1T24). Le stock de provisions s'établit au 31.03.2025 à 18,4 Md€ dont 4,1 Md€ de provisions en strates 1 et 2. Le taux de couverture strate 3 est de 69,6% pour un taux de créances douteuses de 1,6%.



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

Le **résultat d'exploitation** du Groupe s'établit à 3 922 M€ (3 901 M€ au 1T24). Au niveau des pôles opérationnels, il est en hausse de +6,7% par rapport au 1T24.

Le taux moyen d'impôt sur les bénéfices s'établit à 28,5% pour le 1^{er} trimestre.

Le **résultat net part du Groupe** s'élève à 2 951 M€ au 1T25, en baisse de 4,9% par rapport au 1T24 (3 103 M€), ce recul étant exclusivement lié au niveau très élevé des éléments exceptionnels au 1T24.

Développement durable

Au 1^{er} trimestre 2025, BNP Paribas a poursuivi son soutien aux clients dans le financement de leurs projets de transition énergétique, avec en particulier au niveau des trois pôles :

- **CIB** a signé un accord avec la Banque européenne d'investissement (BEI) afin de mobiliser jusqu'à 8 milliards d'euros d'investissements pour des projets éoliens dans toute l'Union européenne ;
- **CPBS** a inauguré à travers l'entité BNP Paribas 3 Step IT un nouveau site de reconditionnement et de remarketing informatique en Ile-de-France permettant de traiter 400 000 équipements par an ;
- **IPS**, à travers son entité BNP Paribas Asset Management, a réalisé avec succès le *closing* du fonds BNP Paribas Solar Impulse Venture Fund, fonds classé article 9, SFDR. Le fonds a dépassé sa taille cible en atteignant 172 M€.

Structure financière au 31 mars 2025

Le **ratio « Common Equity Tier 1⁹ »** s'élève à 12,4% au 31 mars 2025, très supérieur aux exigences SREP (10,42%) et stable par rapport au 1^{er} janvier 2025 après prise en compte de l'effet plein de Bâle 4 hors FRTB¹⁰ (-50 points de base). Le 1^{er} trimestre 2025 est marqué par les effets combinés (i) de la génération organique de capital nette de l'évolution des actifs pondérés au 1T25 (+30 points de base), (ii) de la distribution du résultat du 1T25 basée sur un taux de distribution de 60% (-20 points de base) et (iii) de la mise à jour de modèles (-10 points de base).

Le **ratio de levier¹¹** s'élève à 4,4% au 31 mars 2025.

Au 31 mars 2025, le **Liquidity Coverage Ratio¹²** (fin de période) s'établit à 133%, les **actifs liquides de haute qualité (HQLA)** à 388 Md€ et la **réserve de liquidité disponible instantanément¹³** à 483 milliards d'euros.



Trajectoire 2024-2026

La trajectoire des pôles opérationnels au 1^{er} trimestre 2025 est en ligne avec la trajectoire de croissance attendue en 2024-2026.

BNP Paribas confirme sa trajectoire 2024-2026 :

- **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 CET1 pre FRTB** : ~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, fort d'une franchise clients diversifiée, d'un profil de risque bas et d'un capital optimisé.

Pour **CPBS**, 2025 sera marqué par le nouveau plan stratégique* pour 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. Les revenus des banques commerciales seront portés par le nouvel environnement de taux avec un taux de croissance moyen d'environ 4% sur la période 2024-2026. La trajectoire d'une hausse de 3% des revenus en 2025 dans la zone euro est confirmée.

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 : Projet AXA IM¹⁴, Wealth Management, Assurance Vie.

Notre modèle diversifié et notre résilience à travers les cycles constituent des atouts dans l'environnement actuel comme l'illustrent i) la croissance régulière du dividende (taux de croissance moyen 2012-2024 : +10,2%), ii) la progression de l'actif net par action (taux de croissance moyen 2012-2024 : +5,0%), iii) la stabilité du ratio coût du risque / RBE (16,3% au 1T25) et iv) la diversification des expositions sectorielles, aucun secteur ne représentant plus de 4% des expositions de crédit du Groupe¹⁵.

L'ensemble des pôles contribuera à la trajectoire de croissance des revenus (taux de croissance moyen pour la période 2024-2026 supérieur à 5% avec le projet AXA IM¹⁴ et de l'ordre de 4% sans le projet AXA IM¹⁴). Fort de ses plateformes industrielles, le groupe est parfaitement positionné pour accompagner l'Europe qui réinvestit, alors que mars 2025 marque un tournant avec le début des engagements en Allemagne et le plan *Readiness* 2030, ainsi que la publication par la Commission Européenne de sa stratégie pour l'Union de l'Épargne et des Investissements (UEI).

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



CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

Résultats de CIB au 1^{er} trimestre 2025

CIB réalise un trimestre record.

Le **produit net bancaire** (5 283 M€) est en hausse de 12,5% / 1T24, sous l'effet combiné des très bonnes performances des trois métiers : Global Banking (+4,5% / 1T24), Global Markets (+17,3% / 1T24) et Securities Services (+13,4% / 1T24).

Les **frais de gestion**, à 2 962 M€, sont en hausse de 8,1% / 1T24 pour accompagner la croissance. L'effet de ciseaux est positif de 4,4 points et le coefficient d'exploitation en recul (56,1% au 1T25 contre 58,4% au 1T24).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 2 321 M€, en hausse de 18,7% / 1T24.

Le **coût du risque** s'établit à 65 M€, un niveau bas.

Sur la base de ces très bonnes performances, CIB dégage un **résultat avant impôt** de 2 265 M€, en augmentation de 10,4%.

CIB – Global Banking

Au 1^{er} trimestre, Global Banking s'illustre ce trimestre par une croissance solide et confirme son leadership en EMEA.

Les revenus (1 619 M€) sont en hausse de 4,5% / 1T24, tirés par un très bon niveau d'activité pour Capital Markets (+13,2%) et la progression continue des parts de marché. Par activité, Capital Markets enregistre une croissance des revenus dans chacune des 3 régions. Le dynamisme commercial est également soutenu en Transaction Banking. L'Advisory enregistre une bonne performance dans un marché en ralentissement.

Les crédits (183 Md€, +2,8%¹⁶ / 1T24) et les dépôts (230 Md€, +6,0%¹⁶ / 1T24) sont en hausse.

Global Banking confirme son leadership en EMEA au 1^{er} trimestre 2025 avec en particulier les classements suivants : (i) #3 en commissions Investment Banking EMEA¹⁷, (ii) leader EMEA sur les crédits syndiqués et émissions obligataires¹⁷, (iii) #1 ex-aequo en revenus de Transaction Banking EMEA sur l'année 2024¹⁸.

CIB – Global Markets

Global Markets enregistre un trimestre record et une performance prononcée du métier Equities & Prime Services.

À 2 871 M€, les revenus de Global Markets sont en forte hausse de 17,3% / 1T24 avec un dynamisme particulier en Europe.

Les revenus de Equity & Prime Services s'établissent à 1 187 M€ et enregistrent une forte hausse (+42,1% / 1T24). Ce trimestre record est tiré par une croissance dans toutes les régions et les lignes métiers, en particulier en Prime Services ainsi qu'au niveau des dérivés action sur les structurés et les activités de flux grâce à la hausse de la volatilité.

A 1 684 M€, les revenus de FICC sont en hausse de 4,4% / 1T24, en particulier dans les activités



macro, portés par la volatilité au niveau du change, des futures et des options. L'activité taux est en croissance, mais moins dynamique sur les repos. L'activité de crédit est forte sur le marché primaire en particulier aux Etats-Unis, contrairement aux activités secondaires.

En termes de classements, Global Markets confirme son leadership sur les plateformes électroniques multi-dealers.

La VaR (1 jour, 99%) moyenne, qui mesure le niveau des risques de marché, s'établit à 34 M€ (+ 2 M€ / 4T24). Elle reste à un niveau bas, en légère hausse ce trimestre par rapport au 4T24.

CIB – Securities Services

Le 1^{er} trimestre est marqué par une contribution soutenue de tous les leviers de croissance.

À 793 M€, Securities Services enregistre un PNB en hausse (+13,4% / 1T24). Les revenus sont portés par un fort développement commercial et une croissance soutenue et équilibrée entre revenus d'intérêts et commissions, grâce à la hausse (i) des volumes d'actifs en conservation et (ii) du nombre de transactions. Les niveaux de marché et la volatilité élevée contribuent à cette hausse des volumes.

Des nouveaux mandats ont été signés dans chaque segment et géographie, en particulier celui avec ProCapital, une filiale du Crédit Mutuel Arkea, incluant une conservation locale et globale pour 22 Md€ d'actifs et la compensation de produits dérivés listés. Parallèlement, le développement sur le segment *Private Capital* est robuste.

Les encours moyens sont en hausse (+11,6% / 1T24), du fait de l'effet performance et de la mise en œuvre des nouveaux mandats. Les transactions sont également en hausse, en raison notamment d'une volatilité moyenne plus élevée.

En termes d'innovation technologique, le métier poursuit le déploiement de fonctionnalités avancées de la plateforme client nouvelle génération, Neolink, intégrant des services Fintech et de l'intelligence artificielle.



COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

Résultats de CPBS au 1^{er} trimestre 2025

Le 1^{er} trimestre est marqué par de bonnes performances commerciales au sein de chaque métier, soutenant la croissance du résultat avant impôt.

Le produit net bancaire⁵, à 6 532 M€, est en hausse de 1,2% / 1T24.

Les revenus des banques commerciales⁵ à 4 190 M€ sont en hausse (+4,2% / 1T24), avec une progression des revenus d'intérêt (+3,2% / 1T24) et des commissions dans l'ensemble des réseaux (+6,0% / 1T24). Les actifs sous gestion enregistrent une croissance en Banque Privée (+4,9% / 31.03.2024) et Hello bank ! poursuit son développement à 3,7 millions de clients (+5,2% / 1T24). Concernant l'initiative transversale du Groupe dans les paiements, les investissements se poursuivent avec le lancement, en partenariat avec le Groupe BPCE, de Estreem, nouveau leader français du *processing* des paiements. En termes de digitalisation, ce trimestre est marqué par une forte hausse des usages digitaux des clients (environ 12 millions de connections par jour ; en progression de 9,4% / 1T24).

Les revenus des Métiers Spécialisés s'établissent à 2 342 M€ (-3,6% / 1T24). Le PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval progresse fortement. Néanmoins, Arval reste impacté par la normalisation des prix des véhicules d'occasion (VO). Les marges et les volumes s'améliorent au sein de Leasing Solutions. Concernant Personal Finance *core*, les revenus progressent (+2,0% / 1T24), illustrant une croissance de la production et une amélioration des marges. Nickel poursuit son développement (environ 4,5 millions de comptes ouverts¹⁹ au 31.03.2025) et enregistre une croissance de son activité. Personal Investors progresse fortement en Allemagne.

Les frais de gestion⁵ sont en hausse de +2,0%. Dans les banques commerciales, ils progressent de 2,7% et l'effet de ciseaux est positif de +0,9 point dans la zone euro. Dans les métiers spécialisés, ils sont stables (+0,2% / 1T24) avec un effet de ciseaux positif au niveau (i) de Personal Finance *core* (+2,3 points), (ii) de Leasing (+2,6 points) et (iii) de l'activité Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+9,1 points ; +13,1 points à périmètre et change constant).

Le résultat brut d'exploitation⁵ s'établit à 2 143 M€ (-0,2% / 1T24) et le coût du risque et autres⁵ à 712 M€ (702 M€ au 1T24), en hausse de 1,4% / 1T24.

Ainsi, le pôle dégage un résultat avant impôt⁵ de 1 483 M€ (+3,0% / 1T24).

CPBS – Banque Commerciale en France (BCEF)

Au 1^{er} trimestre, les revenus²⁰ de BCEF augmentent de +2,6%, portés par une croissance soutenue des commissions. L'assurance-vie enregistre une forte collecte.

Les encours de dépôt reculent légèrement de 0,9% / 1T24 et le mix des dépôts marque un début de stabilisation. Les encours de crédit reculent de 0,7% / 1T24 (+0,7% hors PGE) lié au recul des PGE avec néanmoins une progression des crédits d'investissement. Au niveau de l'Épargne hors-bilan, la collecte nette en assurance-vie s'établit à 1,3 Md€ au 1T25, très supérieure à celle de 2024 (+38% / 1T24). La gestion sous mandat pour la clientèle de particuliers enregistre un très fort dynamisme ce trimestre. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 140 Md€ au 31.03.2025 (+2,3% / 1T24).



Le produit net bancaire²⁰ s'élève à 1 662 M€, en hausse de 2,6% / 1T24, porté par la hausse des commissions. Les revenus d'intérêt²⁰ sont stables, sous l'effet combiné de la progression des marges sur les dépôts à vue et des tensions sur les marges de crédit dans un environnement de marché compétitif. En revanche, les commissions²⁰ sont en forte croissance, soutenue par les commissions financières notamment de la banque privée.

A 1 184 M€, les frais de gestion²⁰ restent contenus (+1,2% / 1T24) grâce à la maîtrise des frais généraux compensant les effets de l'inflation. L'effet de ciseaux est positif (+1,5 point).

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'élève à 478 M€ (+6,4% / 1T24).

Le coût du risque²⁰ s'établit à 125 M€ (116 M€ au 1T24), soit 22 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), BCEF dégage un résultat avant impôt²¹ de 302 M€ (+5,3% / 1T24).

CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

Le 1er trimestre est marqué par la croissance des commissions et la bonne dynamique de l'épargne hors-bilan.

Les encours de dépôt sont en très légère baisse, en lien avec un recul des volumes au niveau des clients particuliers et des entreprises, partiellement compensée par les activités de banque privée. Les dépôts se stabilisent (+0,4% / 4T24) et les encours de crédit sont en léger recul au global (-1,9% / 1T24) et sur le périmètre hors crédits douteux (-1,3% / 1T24). Les actifs clientèle hors-bilan (assurance vie, OPCVM et comptes-titres) augmentent de 4,1% / 1T24. La très bonne collecte nette en Banque Privée s'établit à 1,5 Md€ au 1T25 (+6,6% / 1T24).

Le produit net bancaire²⁰, à 731 M€, est stable, avec une progression des commissions compensée par la baisse des revenus d'intérêt, compte tenu de la baisse de la marge sur dépôts des entreprises et de la pression sur les marges de crédits, notamment en immobilier. Les commissions²⁰ bancaires et financières sont en forte progression.

À 438 M€, les frais de gestion²⁰ sont stables (-0,5% / 1T24), l'impact de l'inflation et des taxes étant compensé par les mesures d'économie et d'efficacité opérationnelle. L'effet de ciseaux est positif hors taxes IFRIC.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à 292 M€ (+0,7% / 1T24).

À 37 M€, le coût du risque²⁰ est en baisse et s'établit à 20 points de base des encours de crédit à la clientèle, en lien avec la réduction de nouveaux cas de défaut combiné à des reprises de strates 1 et 2.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un résultat avant impôt²¹ de 245 M€, en hausse (+16,3% / 1T24).



CPBS – Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

Le 1^{er} trimestre est marqué par une bonne dynamique commerciale.

Les encours de dépôt sont en hausse de 2,6% / 1T24, liée à la dynamique commerciale auprès de la clientèle des particuliers et au niveau de la banque privée à la suite du remboursement des bons d'Etat belges. Les dépôts des entreprises sont en croissance de 3,2% / 1T24 et les dépôts à terme reculent au profit des comptes sur livret et des dépôts à vue sur les deux derniers trimestres. Les encours de crédit augmentent de 2,5% / 1T24, portés par la progression sur l'ensemble des segments, prêts immobiliers et crédits aux entreprises. Les actifs hors-bilan (assurance vie et OPCVM) progressent de 4,6% / 31.03.2024, portés par la croissance des OPCVM. Les actifs sous gestion de la Banque Privée s'établissent à 83 Md€ au 31.03.2025 (+3,7% / 1T24).

Le produit net bancaire²⁰ s'établit à 923 M€, en légère baisse de 1,0% / 1T24. Les revenus d'intérêt sont en baisse, la progression de la marge sur dépôts en lien avec la hausse des volumes étant compensée par la pression sur les marges de crédits notamment immobiliers. Les commissions augmentent de 5,3% / 1T24, avec des tendances positives sur l'ensemble des produits.

À 935 M€, les frais de gestion²⁰ sont en baisse de 2,1% / 1T24, en lien avec les mesures d'économie et les synergies à la suite de l'intégration de Bpost Bank. L'effet de ciseaux est positif à 1,1 points, +1,7 points hors taxes IFRIC.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à -12 M€.

A -13 M€, le coût du risque²⁰ est en forte baisse, principalement liée à des reprises de provisions spécifiques strate 3.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEB dégage un résultat avant impôt²¹ de 5 M€.

CPBS – Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

Au 1^{er} trimestre, BCEL enregistre une forte croissance des dépôts.

Le produit net bancaire²⁰ s'établit à 157 M€ (+1,1% / 1T24). Les revenus d'intérêt²⁰ sont stables, en lien avec la bonne tenue des marges sur dépôts compensant l'effet de base des plus-values de cession de titres au 1T24.

À 85 M€, les frais de gestion²⁰ progressent de 5,1%, en lien avec l'inflation et des projets spécifiques.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ est en baisse, à 72 M€ (-3,2% / 1T24) et le coût du risque²⁰ à un niveau toujours très bas.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage ainsi un résultat avant impôt²¹ de 71 M€ (-1,8% / 1T24), compte tenu de l'effet de base sur les revenus au 1T24.



CPBS – Europe Méditerranée

Très bon 1^{er} trimestre marqué par une solide dynamique commerciale

Les dépôts progressent dans l'ensemble des pays. Les encours de crédit sont en hausse, avec en particulier une reprise de la production auprès de la clientèle des particuliers en Pologne et plus largement auprès de l'ensemble de la clientèle en Turquie.

Le produit net bancaire²⁰ à 909 M€, est en hausse de 19,1% / 1T24 et de 21,0% / 1T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette forte croissance est liée à celle des marges et à la bonne dynamique des commissions sur les paiements. Par ailleurs, les marges d'intérêt progressent en Pologne.

Les frais de gestion²⁰, à 594 M€, sont en hausse de 18,0% / 1T24 et de 21,0% / 1T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à 315 M€.

Le coût du risque²⁰ s'établit à 61 points de base des encours de la clientèle et les autres charges nettes pour risque sur instruments financiers s'établissent à 15 M€ (5 M€ au 1T24).

La situation d'hyperinflation en Turquie conduit à une légère amélioration des « autres éléments hors exploitation ».

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt²¹ de 299 M€, en hausse de 47,7% / 1T24 et de +20,1% / 1T24 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

CPBS – Métiers spécialisés – Personal Finance core⁸

Le 1^{er} trimestre est marqué par la progression des volumes et de la marge à la production. L'effet de ciseaux est positif.

Ce trimestre est marqué par une progression sélective des encours (+3,6% / 1T24) et une solide dynamique commerciale dans tous les canaux de distribution.

L'activité mobilité enregistre une bonne performance, notamment au travers du partenariat avec Stellantis, comme l'illustre la progression des encours de crédit fin de période (+4,0% / 1T24).

Les prêts personnels et les cartes de crédit sont en hausse (production de +9% / 1T24), bénéficiant des premiers effets du déploiement du partenariat avec Apple en France.

Personal Finance gère activement son bilan avec notamment l'émission d'une nouvelle titrisation synthétique en Espagne avec la BEI²² portant sur des crédits automobiles pour 980 M€ au 31.03.2025. La baisse attendue des actifs nets pondérés liée à cette opération est de 650 M€ la première année.

Sur cette base, le produit net bancaire à 1 247 M€ est en hausse de 2,0% / 1T24, porté par la progression des volumes en lien avec les nouveaux partenariats et la hausse de la marge à la production.

Les frais de gestion, à 681 M€, reculent de 0,3%. L'effet de ciseaux est positif (+2,3 points).

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 5,0% et s'établit à 565 M€.



Le coût du risque s'établit à 402 M€ (371 M€ au 1T24). Au 31 mars 2025, il représente 149 points de base des encours de la clientèle.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 166 M€, en baisse de 7,3%, en lien notamment avec une plus forte contribution des sociétés mises en équivalence au 1T24.

CPBS – Métiers spécialisés – Arval et Leasing Solutions

Le 1^{er} trimestre est marqué, pour Arval par (i) la normalisation du prix des véhicules d'occasion (VO) et (ii) la forte croissance du PNB organique. Les revenus progressent ce trimestre chez Leasing Solutions.

Le niveau d'activité est soutenu, comme l'illustrent les progressions du parc financé d'Arval (+5,0%²³ / 1T24) et des encours (+14,1% / 1T24). S'agissant du marché de la location longue durée de véhicules, 37% des entreprises (> 8 000 clients interrogés) ont l'intention d'introduire ou d'accroître l'utilisation de ce service dans les 3 prochaines années selon *Arval Mobility Observatory Fleet*. La normalisation des prix des VO se poursuit avec une contribution faible du PNB VO attendue jusqu'en 2026.

Les encours de Leasing Solutions progressent de 1,6% / 1T24 et les marges s'améliorent. Ce trimestre est marqué par l'extension de partenariats sous la forme de JV avec des fabricants d'équipement, en particulier l'ouverture d'une nouvelle succursale en Espagne avec JCB et une nouvelle filiale en Roumanie avec CNHI.

Le produit net bancaire combiné d'Arval et de Leasing Solutions, à 840 M€, est en baisse de 11,8%, impacté négativement par l'évolution du prix des VO chez Arval (rappel contribution PNB VO : 263 M€ au 1T24, 265 M€ au 2T24, 147 M€ au 3T24, 52 M€ au 4T24) générant un effet de base très négatif au premier semestre 2025. Ceci est néanmoins partiellement compensé par la forte croissance du PNB organique (marge financière et sur services) d'Arval (+12,3% hors élément exceptionnel de 53 M€) et la progression des revenus de Leasing Solutions (+6,1% / 1T24) grâce à un effet de volume et à l'amélioration des marges.

Les frais de gestion, à 414 M€, augmentent de 5,4%, en lien avec l'inflation et la dynamique commerciale. L'effet de ciseaux est très positif hors PNB VO.

Le résultat avant impôt d'Arval et Leasing Solutions s'établit à 337 M€ (-32,5% / 1T24).

CPBS – Métiers spécialisés – Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

Le 1^{er} 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. En parallèle, Nickel élargit l'offre produit avec le lancement du portefeuille digital « *Click to Pay* » en France, Espagne, Belgique et Allemagne permettant de simplifier et de sécuriser les paiements en ligne.

Floa, un des leaders français du paiement fractionné, affiche une forte croissance de la production de *Floa Pay* (+32% / 1T24) et déploie l'assistance IA générative pour automatiser et simplifier le parcours client en ligne des prêts à la consommation.

Enfin, Personal Investors, banque en ligne et de services bancaires en Allemagne, enregistre une bonne dynamique commerciale avec une forte hausse du nombre de transactions (+9,4% / 1T24). Les actifs sous gestion en Allemagne sont en hausse (+4,0% / 31.03.2024) en lien avec l'effet

favorable de l'évolution des marchés financiers.

Sur cette base, le produit net bancaire²⁰, à 259 M€, est en forte progression de 13,2% / 1T24 à périmètre et change constant, portée par la hausse du nombre de clients et un niveau d'activité élevé. Pour rappel, Personal Investors a cédé une entité en 2024 générant environ 100 M€ de revenus et 70 M€ de coûts en 2024.

Les frais de gestion²⁰ s'établissent à 169 M€ (+0,2% / 1T24 à périmètre et change constants). L'effet de ciseaux est très positif (+13,0 points à périmètre et change constants).

Le résultat brut d'exploitation²⁰ s'établit à 90 M€ et le coût du risque²⁰ à 28 M€ (24 M€ au 1T24).

Le résultat avant impôt²¹ 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 59 M€ (+80,5% à périmètre et change constant).

INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

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

IPS réalise un très bon trimestre, avec une bonne dynamique de collecte et une forte progression des revenus.

Au 31 mars 2025, **les actifs sous gestion**²⁴ s'établissent à 1 384 Md€ (+0.5% / 31.12.2024 ; +7,9% / 31.03.2024). Ils enregistrent les effets combinés (i) de la collecte nette dynamique (+16,2 Md€) et (ii) de la performance des marchés (+2,3 Md€) et (iii) un effet change négatif sur les actifs sous gestion en fin de trimestre (-11,4 Md€). Ils se répartissent entre 625 milliards d'euros pour les métiers Asset Management et Real Estate²⁵, 469 milliards d'euros pour le métier Wealth Management et 289 milliards d'euros pour le métier Assurance.

L'**Assurance** enregistre une collecte brute en hausse en Epargne, soutenue notamment par un très bon démarrage de l'activité de BCC Vita avec le réseau BCC Banca Iccrea et de Neulife Vie, et en Protection. Ce trimestre est marqué également par l'impact positif d'une revalorisation de participation en « Autres résultats » (168 M€).

L'**Asset Management** enregistre une bonne collecte (4,1 Md€ au 1T25), 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 pour les actifs sous gestion en fin de trimestre. Les investissements financiers enregistrent une bonne performance.

Enfin, les revenus de **Wealth Management** sont en hausse de 10,7% / 1T24. Les actifs sous gestion progressent, portés par une bonne collecte (9,4 Md€ au 1T25), notamment en Asie et dans les banques commerciales. Les commissions transactionnelles progressent fortement dans toutes les géographies et les dépôts se tiennent bien, notamment en USD.

Au global, les revenus s'établissent à 1 496 M€ (+6,6% / 1T24). Ils sont portés par les bonnes dynamiques en Assurance (+4,1%), Wealth Management (+10,7%) et en Asset Management (+5,9%).

À 907 M€, **les frais de gestion** sont en hausse +2,7% / 1T24, en lien avec l'accompagnement de la croissance et du développement. L'effet de ciseaux est positif (+3,9 points), **Le résultat brut d'exploitation** s'établit à 589 M€ (+13,2% / 1T24).

À 757 M€, **le résultat avant impôt** est en très forte progression de +36,1% / 1T24.

13



BNP PARIBAS

La banque
d'un monde
qui change

IPS - Assurance

Le 1^{er} trimestre 2025 est marqué par une croissance de la collecte brute et la progression des revenus.

L'activité Épargne s'illustre par une hausse de la collecte brute, soutenue notamment par le très bon démarrage de l'activité BCC Vita avec le réseau BCC Banca Iccrea et de Neuflyze Vie. La collecte nette est en croissance (+14% / 1T24), notamment en Italie. La France enregistre une forte progression de la part d'unités de comptes dans sa collecte.

Le chiffre d'affaires de l'activité Protection croît de 8% / 1T24, avec une bonne progression en France portée par l'assurance dommages et affinitaire et à l'international grâce au dynamisme des partenariats. Le 1^{er} trimestre est marqué également par le renouvellement et l'extension du partenariat avec Boulanger dans l'assurance affinitaire en France.

Au global, les revenus sont en hausse de 4,1% à 568 M€, soutenus par les activités en France en Epargne et les récentes acquisitions de BCC Vita et Neuflyze Vie.

Les frais de gestion, à 204 M€, sont stables en raison d'une bonne maîtrise des coûts. L'effet de ciseaux est positif (+4,6 points).

À 533 M€, le résultat avant impôt de l'Assurance est en très forte hausse de +38,8% / 1T24 et intègre l'impact positif d'une revalorisation de participation (168 M€).

IPS – Gestion institutionnelle et privée²⁶

Le 1^{er} trimestre affiche une forte progression des revenus soutenue par une activité dynamique.

Wealth Management enregistre un très bon niveau d'activité transactionnelle et une bonne collecte nette (9,4 Md€ au 1T25), 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 (-5,8 Md€ vs 31.12.2024). Pour autant, le trimestre est marqué par une bonne collecte (4,1 Md€ au 1T25), portée à la fois par les fonds monétaires et les supports moyen long terme, ainsi que la poursuite du développement de l'offre d'ETFs ainsi que la conclusion de nouveaux partenariats dans la distribution.

Les revenus, à 929 M€, progressent fortement de +8,2% / 1T24. Ils sont tirés par la croissance des métiers Wealth Management et Asset Management avec la progression des commissions financières et transactionnelles et la bonne performance des investissements financiers. Les revenus du métier Real Estate restent bas dans un marché très ralenti.

Les frais de gestion sont maîtrisés à 703 M€ (+3,7% / 1T24). L'effet de ciseaux est positif (+4,5 points). Le résultat avant impôt de la Gestion Institutionnelle et Privée s'élève ainsi à 224 M€, en très forte hausse de 30,0% / 1T24.



AUTRES ACTIVITÉS

Retraitements liés à l'assurance du 1T25

Le produit net bancaire fait l'objet d'une déduction de 309 M€ (274 M€ au 1T24) et les frais de gestion de 289 M€ (267 M€ au 1T24). Sur cette base, le résultat avant impôt s'établit à -20 M€ (-7 M€ au 1T24).

Résultats des Autres Activités (hors retraitements liés à l'assurance) du 1T25

Le recul du PNB (-43 M€ au 1T25 ; +206 M€ au 1T24) s'explique premièrement par le résultat de liquidité, puis par la valorisation d'éléments en valeur de marché. Suivant notre scénario actuel, l'écart formé au niveau des revenus au 1T25 par rapport 1T24 se résorberait sur l'ensemble de l'année, en ligne avec notre *guidance* d'ensemble des « Autres Activités ».

Les frais de gestion s'établissent à 288 M€ (277 M€ au 1T24) et intègrent l'impact des coûts de restructuration et d'adaptation pour 22 M€ (29 M€ au 1T24) et des coûts de renforcement informatique pour 85 M€ (74 M€ au 1T24).

Le coût du risque s'élève à 7 M€ (33 M€ au 1T24).

Le recul des « Autres éléments hors exploitation » s'explique par l'effet de base lié à la reconsolidation des activités en Ukraine (226 M€ au 1T24) et la plus-value de cession des activités de Personal Finance au Mexique (118 M€ au 1T24).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à -246 M€.



-
- ¹ Recomposition 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 Résultat net part du groupe
- ⁴ Actif Net Comptable Tangible par Action réévalué fin de période, en €
- ⁵ Intégrant 2/3 de la Banque Privée
- ⁶ 100% de la Banque Privée
- ⁷ Hors un élément exceptionnel positif de 53 M€ au 1T25
- ⁸ Rappel : à la suite de la reconstitution des séries trimestrielles publiée en mars 2025, les données concernent le périmètre core de Personal Finance (périmètre stratégique post recentrage géographique)
- ⁹ Calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 92
- ¹⁰ FRTB : Fundamental Review of Trading Book
- 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 Sous réserve des accords avec les autorités compétentes
- ¹⁵ Classification interne des secteurs corporates (hors secteurs classifiés finance et services aux entreprises), exposition de risque de crédit et de contrepartie, bilan et hors bilan, total expositions Groupe incluant les expositions souveraines, institutions financières et non financières et les ménages (2 108Md€ au 31.12.2024)
- ¹⁶ A 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 6,9% pour les prêts et 6,5% pour les dépôts
- ¹⁷ Dealogic
- ¹⁸ Coalition Greenwich FY24 Competitor Analytics ; joint #1, classement basé sur les revenus des banques dans le Top 12 Coalition Index en Transaction Banking (Cash Management et Trade Finance, hors Transaction Banking pour Institutions financières) en 2024 en EMEA: Europe, Moyen-Orient, Afrique
- ¹⁹ Comptes ouverts depuis la création, au total dans l'ensemble des pays
- ²⁰ Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ²¹ Intégrant 2/3 de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- ²² BEI : Banque Européenne d'Investissement
- ²³ Progression de la flotte fin de période
- ²⁴ Y compris actifs distribués
- ²⁵ 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
- ²⁶ Asset Management, Wealth Management, Real Estate et IPS Investments



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ - GROUPE

(en M€)	1T25	1T24	Var. / 1T24
Produit Net Bancaire (PNB)	12 960	12 483	+3,8%
Frais de gestion	-8 257	-7 937	+4,0%
Résultat Brut d'Exploitation	4 703	4 546	+3,5%
Coût du risque	-766	-640	+19,7%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ¹	-15	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	3 922	3 901	+0,5%
Éléments hors exploitation	318	462	-31,2%
Résultat avant impôt	4 240	4 363	-2,8%
Impôt	-1 149	-1 166	-1,5%
Résultat net part du Groupe (RNPG)	2 951	3 103	-4,9%

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



RESULTATS PAR POLE AU PREMIER 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	6 532	1 496	5 283	13 311	-351	12 960	
	var/ 1T24	+1,2%	+6,6%	+12,5%	+6,1%	n.s.	+3,8%
	var/4T24	-0,7%	+4,4%	+16,6%	+6,1%	-13,0%	+6,8%
Frais de gestion	-4 388	-907	-2 962	-8 257	0	-8 257	
	var/ 1T24	+2,0%	+2,7%	+8,1%	+4,2%	n.s.	+4,0%
	var/4T24	+9,7%	-2,1%	+1,1%	+5,1%	n.s.	+5,0%
Résultat Brut d'exploitation	2 143	589	2 321	5 054	-351	4 703	
	var/ 1T24	-0,2%	+13,2%	+18,7%	+9,3%	n.s.	+3,5%
	var/4T24	-16,9%	+16,2%	+45,2%	+7,9%	-15,4%	+10,1%
Coût du risque et autres	-712	2	-65	-774	-7	-781	
	var/ 1T24	+14%	n.s.	n.s.	+26,7%	-80,6%	+21,1%
	var/4T24	-18,4%	n.s.	n.s.	-15,4%	-75,5%	-17,1%
Résultat d'exploitation	1 431	592	2 256	4 279	-357	3 922	
	var/ 1T24	-10%	+14,6%	+10,1%	+6,7%	n.s.	+0,5%
	var/4T24	-16,1%	+19,7%	+43,8%	+13,5%	-19,0%	+17,8%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	130	4	5	140	24	164	
Autres éléments hors exploitation	-78	161	3	86	68	154	
Résultat avant impôt	1 483	757	2 265	4 505	-265	4 240	
	var/ 1T24	+3,0%	+36,1%	+10,4%	+11,3%	n.s.	-2,8%
	var/4T24	-12,2%	+54,9%	+43,8%	+20,0%	-35,4%	+26,8%

	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	6 532	1 496	5 283	13 311	-351	12 960	
	1T24	6 452	1403	4 696	12 551	-68	12 483
	4T24	6 577	1434	4 529	12 540	-404	12 137
Frais de gestion	-4 388	-907	-2 962	-8 257	0	-8 257	
	1T24	-4 303	-883	-2 741	-7 927	-10	-7 937
	4T24	-3 999	-927	-2 930	-7 856	-11	-7 867
Résultat Brut d'exploitation	2 143	589	2 321	5 054	-351	4 703	
	1T24	2 148	521	1955	4 624	-78	4 546
	4T24	2 578	507	1599	4 684	-415	4 270
Coût du risque et autres	-712	2	-65	-774	-7	-781	
	1T24	-702	-4	95	-612	-33	-645
	4T24	-873	-13	-30	-915	-27	-942
Résultat d'exploitation	1 431	592	2 256	4 279	-357	3 922	
	1T24	1446	516	2 050	4 012	-111	3 901
	4T24	1705	494	1569	3 769	-441	3 328
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	130	4	5	140	24	164	
	1T24	97	40	3	140	81	221
	4T24	64	-5	5	64	28	92
Autres éléments hors exploitation	-78	161	3	86	68	154	
	1T24	-103	1	0	-103	344	241
	4T24	-80	0	1	-79	2	-77
Résultat avant impôts	1 483	757	2 265	4 505	-265	4 240	
	1T24	1440	557	2 052	4 049	314	4 363
	4T24	1689	489	1575	3 753	-411	3 343
Impôt sur les bénéfices							-1 149
Intérêts minoritaires							-140
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
Résultat net part du groupe							2 951



		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		6 532	1 496	5 283	13 311	-351	12 960
	var/1T24	+12%	+6,6%	+12,5%	+6,1%	n.s.	+3,8%
Frais de gestion		-4 388	-907	-2 962	-8 257	0	-8 257
	var/1T24	+2,0%	+2,7%	+8,1%	+4,2%	n.s.	+4,0%
Résultat Brut d'exploitation		2 143	589	2 321	5 054	-351	4 703
	var/1T24	-0,2%	+13,2%	+8,7%	+9,3%	n.s.	+3,5%
Coût du risque et autres		-712	2	-65	-774	-7	-781
	var/1T24	+14%	n.s.	n.s.	+26,7%	-80,6%	+21,1%
Résultat d'exploitation		1 431	592	2 256	4 279	-357	3 922
	var/1T24	-10%	+14,6%	+10,1%	+6,7%	n.s.	+0,5%
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence		130	4	5	140	24	164
Autres éléments hors exploitation		-78	161	3	86	68	154
Résultat avant impôt		1 483	757	2 265	4 505	-265	4 240
	var/1T24	+3,0%	+36,1%	+10,4%	+11,3%	n.s.	-2,8%
Impôt sur les bénéfices							-1 149
Intérêts minoritaires							-140
Résultat net des activités destinées à être cédées							0
Résultat net part du groupe							2 951



BILAN AU 31 MARS 2025

En millions d'euros	31/03/2025	31/12/2024
ACTIF		
Caisse, banques centrales	199 173	182 496
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	306 049	267 357
Prêts et opérations de pensions	304 173	225 699
Instruments financiers dérivés	268 540	322 631
Instruments financiers dérivés de couverture	20 110	20 851
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres		
Titres de dette	76 522	71 430
Instruments de capitaux propres	1 518	1 610
Actifs financiers au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit	42 388	31 147
Prêts et créances sur la clientèle	894 241	900 141
Titres de dette	152 637	146 975
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(1 752)	(758)
Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance	292 140	286 849
Actifs d'impôts courants et différés	5 510	6 215
Comptes de régularisation et actifs divers	172 631	174 147
Participations dans les entreprises mises en équivalence	7 271	7 862
Immobilisations corporelles et immeubles de placement	51 032	50 314
Immobilisations incorporelles	4 364	4 392
Ecart d'acquisition	5 537	5 550
TOTAL ACTIF	2 802 044	2 704 908
DETTES		
Banques centrales	3 593	3 366
Instruments financiers en valeur de marché par résultat		
Portefeuille de titres	98 577	79 958
Dépôts et opérations de pensions	394 434	304 817
Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées	109 302	104 934
Instruments financiers dérivés	247 764	301 953
Instruments financiers dérivés de couverture	32 372	36 864
Passifs financiers au coût amorti		
Dettes envers les établissements de crédit	101 292	66 872
Dettes envers la clientèle	1 027 112	1 034 857
Dettes représentées par un titre	204 681	198 119
Dettes subordonnées	32 546	31 799
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	(10 852)	(10 696)
Passifs d'impôts courants et différés	3 398	3 657
Comptes de régularisation et passifs divers	142 722	136 955
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	249 270	247 699
Passifs financiers liés aux activités d'assurance	20 089	19 807
Provisions pour risques et charges	9 472	9 806
TOTAL DETTES	2 665 772	2 570 767
CAPITAUX PROPRES		
<i>Capital et réserves</i>	130 234	118 957
<i>Résultat de la période, part du groupe</i>	2 951	11 688
Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe	133 185	130 645
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres	(3 070)	(2 508)
Total part du Groupe	130 115	128 137
Intérêts minoritaires	6 157	6 004
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	136 272	134 141
TOTAL PASSIF	2 802 044	2 704 908

20



BNP PARIBAS

**La banque
d'un monde
qui change**

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 prudeniels 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 ROTTE 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, net 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 premier trimestre 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/1q25-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).



2. Risques et adéquation des fonds propres – Pilier 3 (non audité)

Le tableau n° 39 « Expositions au risque de crédit en approche IRBA sur le portefeuille entreprises (EU CR6) » figurant en page 440 de la section 5.4 « Risque de crédit » du chapitre 5 « Risques et adéquation des fonds propres – Pilier 3 » est remplacé par le présent tableau :

► **TABLEAU N°39 : EXPOSITIONS AU RISQUE DE CRÉDIT EN APPROCHE IRBA SUR LE PORTEFEUILLE ENTREPRISES (EU CR6)**

En millions d'euros	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	31 décembre 2024	
													m	Corrections de valeur et provisions (2)
	Fourchette de PD	Exposition au bilan	Exposition hors-bilan avant CCF	CCF moyen pondéré	EAD	PD moyenne pondérée	Nombre de débiteurs	LGD moyenne pondérée	Échéance moyenne pondérée	Actifs pondérés (1)	Pondération moyenne	Montant des pertes anticipées(2)		
Entreprises - Financements spécialisés	0,00 à < 0,15 %	9 319	3 903	53%	11 374	0,05%	100 à 1 000	31%	3	1 860	16%	1		
	0,00 à < 0,10 %	8 440	2 957	52%	9 989	0,04%	100 à 1 000	32%	3	1 557	16%	1		
	0,10 à < 0,15 %	879	946	53%	1 385	0,12%	0 à 100	19%	4	303	22%			
	0,15 à < 0,25 %	10 493	3 231	59%	12 378	0,21%	100 à 1 000	25%	4	4 233	34%	7		
	0,25 à < 0,50 %	14 117	5 054	58%	17 029	0,39%	100 à 1 000	23%	3	7 558	44%	16		
	0,50 à < 0,75 %	3 803	2 196	56%	5 062	0,68%	100 à 1 000	22%	4	2 874	57%	8		
	0,75 à < 2,50 %	12 149	5 266	55%	15 054	1,31%	1 000 à 10 000	24%	4	7 736	51%	7		
	0,75 à < 1,75 %	10 794	4 440	56%	13 275	1,21%	1 000 à 10 000	23%	4	6 300	47%	6		
	1,75 à < 2,5 %	1 355	826	51%	1 779	2,03%	100 à 1 000	28%	3	1 437	81%	1		
	2,50 à < 10 %	6 251	1 825	59%	7 330	4,34%	100 à 1 000	28%	3	3 743	51%	44		
	2,5 à < 5 %	4 605	1 347	55%	5 355	3,37%	100 à 1 000	29%	3	3 096	58%	23		
	5 à < 10 %	1 646	478	69%	1 976	6,98%	100 à 1 000	26%	3	646	33%	21		
	10 à < 100 %	1 405	464	55%	1 660	16,21%	100 à 1 000	23%	3	657	40%	31		
	10 à < 20 %	1 056	346	55%	1 247	14,08%	0 à 100	26%	3	246	20%	19		
	20 à < 30 %	337	117	56%	401	22,27%	0 à 100	13%	5	403	100%	12		
30 à < 100 %	12			12	35,36%	0 à 100	12%	1	8	68%	1			
100% (défaut)	1 743	81	35%	1 792	100,00%	100 à 1 000	51%	2	1 156	64%	911			
SOUS-TOTAL		59 281	22 019	56%	71 680	3,78%		25%	3	29 818	42%	1 024	(978)	
Entreprises - PME	0,00 à < 0,15 %	1 853	755	54%	2 269	0,07%	100 à 1 000	31%	4	620	27%	1		
	0,00 à < 0,10 %	1 265	399	58%	1 503	0,05%	100 à 1 000	29%	3	260	17%			
	0,10 à < 0,15 %	588	355	49%	765	0,12%	100 à 1 000	34%	4	360	47%			
	0,15 à < 0,25 %	2 361	833	34%	2 733	0,21%	1 000 à 10 000	30%	2	716	26%	2		
	0,25 à < 0,50 %	6 173	1 267	41%	6 711	0,30%	20 000 à 30 000	29%	3	2 373	35%	6		
	0,50 à < 0,75 %	1 480	313	34%	1 650	0,66%	1 000 à 10 000	24%	4	728	44%	3		
	0,75 à < 2,50 %	10 594	2 408	48%	11 824	1,36%	20 000 à 30 000	31%	3	7 942	67%	52		
	0,75 à < 1,75 %	7 022	1 691	49%	7 875	1,03%	10 000 à 20 000	28%	3	4 112	52%	22		
	1,75 à < 2,5 %	3 572	717	47%	3 949	2,03%	1 000 à 10 000	38%	3	3 830	97%	30		
	2,50 à < 10 %	4 129	4 735	36%	5 869	4,36%	10 000 à 20 000	32%	3	4 128	70%	80		
	2,5 à < 5 %	2 631	4 416	36%	4 238	3,36%	1 000 à 10 000	33%	3	2 666	63%	47		
	5 à < 10 %	1 498	319	40%	1 631	6,97%	1 000 à 10 000	29%	3	1 462	90%	32		
	10 à < 100 %	1 306	130	52%	1 384	17,12%	1 000 à 10 000	31%	3	1 877	136%	70		
	10 à < 20 %	844	78	58%	898	12,72%	1 000 à 10 000	33%	4	1 296	144%	38		
	20 à < 30 %	419	51	43%	443	23,53%	1 000 à 10 000	27%	2	531	120%	28		
30 à < 100 %	42	1	77%	43	43,17%	100 à 1 000	25%	4	50	116%	5			
100% (défaut)	1 640	151	42%	1 705	100,00%	1 000 à 10 000	47%	2	1 415	83%	822			
SOUS-TOTAL		29 536	10 593	41%	34 145	7,02%		30%	3	19 799	58%	1 035	(986)	

En millions d'euros	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	31 décembre 2024	
													m	Corrections de valeur et provisions (2)
	Fourchette de PD	Exposition au bilan	Exposition hors-bilan avant CCF	CCF moyen pondéré	EAD	PD moyenne pondérée	Nombre de débiteurs	LGD moyenne pondérée	Échéance moyenne pondérée	Actifs pondérés (1)	Pondération moyenne	Montant des pertes anticipées(2)		
Autres entreprises	0,00 à < 0,15 %	82 647	207 032	46%	178 897	0,05%	10 000 à 20 000	41%	2	40 908	23%	39		
	0,00 à < 0,10 %	57 625	168 997	46%	135 442	0,03%	10 000 à 20 000	42%	2	25 844	19%	19		
	0,10 à < 0,15 %	25 022	38 035	48%	43 455	0,12%	1 000 à 10 000	39%	2	15 063	35%	20		
	0,15 à < 0,25 %	31 356	40 997	42%	48 748	0,21%	10 000 à 20 000	38%	2	21 079	43%	39		
	0,25 à < 0,50 %	28 767	27 445	39%	39 791	0,37%	20 000 à 30 000	33%	3	20 534	52%	50		
	0,50 à < 0,75 %	8 276	7 122	41%	11 354	0,66%	10 000 à 20 000	30%	3	7 005	62%	23		
	0,75 à < 2,50 %	43 505	32 946	44%	58 382	1,37%	40 000 à 50 000	30%	3	52 134	89%	346		
	0,75 à < 1,75 %	28 008	22 072	42%	37 634	1,03%	20 000 à 30 000	30%	3	25 704	68%	111		
	1,75 à < 2,5 %	15 497	10 874	47%	20 748	1,98%	10 000 à 20 000	31%	2	26 430	127%	235		
	2,50 à < 10 %	16 635	16 200	41%	23 468	4,55%	10 000 à 20 000	30%	3	31 951	136%	256		
	2,5 à < 5 %	10 985	11 975	42%	16 098	3,43%	10 000 à 20 000	30%	3	23 375	145%	162		
	5 à < 10 %	5 650	4 226	40%	7 370	7,00%	1 000 à 10 000	29%	3	8 576	116%	94		
	10 à < 100 %	5 849	2 821	52%	7 330	18,04%	1 000 à 10 000	26%	2	9 734	133%	327		
	10 à < 20 %	3 609	2 034	53%	4 704	15,27%	1 000 à 10 000	31%	3	7 537	160%	223		
	20 à < 30 %	2 145	779	49%	2 528	22,58%	1 000 à 10 000	18%	1	2 141	85%	100		
30 à < 100 %	95	8	38%	98	34,09%	100 à 1 000	10%	2	56	58%	3			
100% (défaut)	6 374	1 793	41%	7 139	100,00%	1 000 à 10 000	50%	2	5 012	70%	3 772			
SOUS-TOTAL		223 409	336 356	45%	375 110	2,87%		37%	2	188 357	50%	4 851	(4 455)	
TOTAL		312 226	368 968		480 935					237 974	49%	6 910	(6 419)	

(1) Y compris marge de conservatisme.

(2) Les pertes attendues et les provisions ne sont pas des données directement comparables : les pertes attendues, évaluées à l'horizon d'un an, constituent des estimations statistiques sur la durée du cycle (Through The Cycle - TTC) tandis que les provisions pour risque de crédit sont évaluées conformément aux principes de la norme IFRS 9 (voir note 1.f.5 Dépréciation des actifs au coût amorti et des instruments de dette en valeur de marché par capitaux propres des états financiers consolidés au 31 décembre 2024).

Les données comparatives au 31 décembre 2023 ne sont pas modifiées.

Le tableau n° 62 « Expositions titrisées par BNP Paribas en tant que sponsor par catégorie d'actif sous-jacent » figurant en page 489 de la section 5.5 « Titrisation en portefeuille bancaire » du chapitre 5 « Risques et adéquation des fonds propres – Pilier 3 » est remplacé par le présent tableau :

► **TABLEAU N°62 : EXPOSITIONS TITRISÉES PAR BNP PARIBAS EN TANT QUE SPONSOR PAR CATÉGORIE D'ACTIF SOUS-JACENT⁽¹⁾**

Expositions titrisées En millions d'euros	31 décembre 2024			31 décembre 2023		
	Classique	Synthétique	Total	Classique	Synthétique	Total
Prêts à la consommation	20 117		20 117	16 700		16 700
Prêts à des entreprises	765		765	1 145		1 145
Créances commerciales	15 979		15 979	17 622		17 622
Location-financement	250		250			
Autres actifs	299		299	3		3
TOTAL	37 410	-	37 410	35 470	-	35 470

⁽¹⁾ Cette répartition se fonde sur l'actif sous-jacent dominant des expositions titrisées.

Le tableau n° 101 « Echancier contractuel des instruments de fonds propres et dettes représentées par un titre à moyen et long termes du périmètre prudentiel » figurant en page 546 de la section 5.8 « Risque de liquidité » du chapitre 5 « Risques et adéquation des fonds propres – Pilier 3 » est remplacé par le présent tableau.

► TABLEAU N°101 : ÉCHÉANCIER CONTRACTUEL DES INSTRUMENTS DE FONDS PROPRES ET DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE À MOYEN ET LONG TERMES DU PÉRIMÈTRE PRUDENTIEL

En millions d'euros	TOTAL 31 décembre 2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2034	Au-delà de 2034	Perpétuelle
Montant⁽¹⁾ des éléments de passifs éligibles en fonds propres additionnels de catégorie 1	15 872	-	-	-	-	-	-	-	15 872
Dettes subordonnées	3 851	-	-	-	-	-	-	-	3 851
Actions préférentielles et Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée (TSSDI)	12 021	-	-	-	-	-	-	-	12 021
Montant⁽¹⁾ des dettes éligibles en fonds propres de catégorie 2	25 416	3 069	2 697	2 666	177	-	11 581	5 226	-
Dettes subordonnées	25 416	3 069	2 697	2 666	177	-	11 581	5 226	-
dont dette subordonnée au coût amorti	25 398	3 069	2 697	2 666	177	-	11 581	5 208	-
dont dette subordonnée en valeur de marché par résultat	18	-	-	-	-	-	-	18	-
Montant⁽¹⁾ des autres dettes subordonnées non éligibles en fonds propres	2 472	228	-	-	-	-	621	-	1 623
Dettes senior non sécurisée	192 609	31 002	28 829	25 753	25 085	27 407	43 317	11 217	-
Dettes senior non préférée	73 239	5 383	6 776	11 409	12 072	8 604	22 748	6 249	-
dont dette senior non préférée au coût amorti	68 743	5 358	6 776	11 409	12 072	8 583	22 346	2 200	-
dont dette senior non préférée en valeur de marché par résultat	4 496	25	-	-	-	21	401	4 049	-
Dettes senior préférée	119 370	25 619	22 053	14 344	13 013	18 804	20 569	4 968	-
dont dette senior préférée au coût amorti	32 264	2 313	5 587	2 991	4 123	7 159	9 930	161	-
dont dette senior préférée en valeur de marché par résultat	87 106	23 306	16 467	11 353	8 890	11 645	10 639	4 806	-
Dettes senior sécurisée	13 350	3 339	2 288	1 042	4 514	281	1 610	276	-

⁽¹⁾ Valeur comptable avant prise en compte des ajustements règlementaires.



**PILIER 3 – CHAPITRE 5
DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT
UNIVERSEL**

31 mars 2025

CHIFFRES CLES

Le Règlement (UE) n°2024/1623 (« CRR 3 »)¹ prévoit, à compter du 1^{er} janvier 2025, de nouvelles dispositions relatives aux exigences de fonds propres.

Les principaux effets de ce règlement sont l'introduction de nouvelles exigences prudentielles pour les banques européennes, avec l'utilisation étendue de modèles de pondération des risques en approche standardisée, par opposition aux modèles internes dont le champ d'utilisation a été limité et qui sont sujets à l'application de valeurs minimales plancher (« *input floor* »). Cela s'accompagne également de la mise en place d'un plancher en capital (« *output floor* ») fixant une limite inférieure aux exigences de fonds propres déterminées selon les modèles internes des banques.

Cette limite est fixée, à terme (en 2030), à 72,5% des exigences de fonds propres qui s'appliqueraient sur la base d'un risque calculé selon des approches standardisées, et représente ainsi une nouvelle exigence minimale pour les banques européennes. Cette limite est mise en place progressivement tout au long d'une période de transition, avec un plancher fixé à 50% en 2025.

De manière générale, ces évolutions réglementaires se traduisent par une hausse du montant des actifs pondérés notamment au titre du risque opérationnel, sujet à l'application d'une méthode standard unique.

Par ailleurs, conformément au Règlement (UE) n°2024/3172, la publication du Pilier 3 au 31 mars 2025 évolue selon les normes techniques de l'EBA (EBA/ITS/2024/06).

Les tableaux EU KM1 et EU OV1 ont été adaptés afin d'intégrer les nouvelles exigences, à savoir l'inclusion des ratios de capital calculés sans *output floor* dans le tableau EU KM1, et l'inclusion de l'impact de l'*output floor* dans le tableau EU OV1.

Le tableau EU CMS1 a été introduit et présente les montants d'exposition pondérés suivant les différentes catégories de risques, et suivant différentes approches.

Il est précisé que les références réglementaires au Règlement (UE) n°575/2013 (« CRR ») incluent les amendements introduits postérieurement à son entrée en vigueur, et notamment ceux du Règlement (UE) n°2019/876 (« CRR 2 ») et nouvellement du Règlement (UE) n°2024/1623 (« CRR 3 »). Il sera ainsi plus généralement fait mention dans le document qui suit au « Règlement CRR ».

Les données publiées ci-après au titre du Pilier 3 sont présentées après application des mesures transitoires (« *phased-in* »), sauf mentions contraires indiquées pour certains éléments du tableau EU CMS1. Pour faciliter la lecture, une mention « [*Phased-in*] » est également indiquée dans l'intitulé de la section correspondante.

Outre la détermination de l'*output floor*, les mesures transitoires relatives aux différents *input floor* correspondent principalement :

- Aux dispositions de l'article 495 du Règlement CRR, à savoir :
 - o La prise en compte de taux de perte en cas de défaut (LGD) planchers applicables aux expositions de financement spécialisé traitées selon l'approche fondée sur les notations internes ;
 - o L'ajout d'un coefficient pour la détermination de la valeur exposée au risque d'un engagement annulable sans condition ;
- Aux dispositions de l'article 465 du Règlement CRR, à savoir :
 - o L'application d'une pondération de risque de 65% aux expositions sur des entreprises pour lesquelles il n'existe pas d'évaluation de crédit établie par un organisme externe d'évaluation de crédit (OEEC) désigné et pour autant que l'estimation de la probabilité de défaut (PD) de ces débiteurs n'excède pas 0,5% ;
 - o L'application d'une pondération de risque de 10% sur la partie de l'exposition garantie par une hypothèque sur un bien immobilier résidentiel, jusqu'à 55% de la valeur du bien, et de 45% sur toute partie résiduelle de l'exposition, jusqu'à 80% de la valeur du bien ;
 - o L'application d'un facteur « p » réduit aux positions de titrisation pondérées selon l'approche SEC-IRBA ou selon l'approche par évaluation interne ;
 - o Le remplacement par 1 du facteur « alpha » dans le calcul de la valeur exposée au risque de marché selon l'approche SACCR.

Concernant le tableau EU CMS1, les éléments présentés dans la colonne d « Montants d'exposition pondérés calculés selon l'approche standard complète » excluent toute application des dispositions transitoires prévues à l'article 465 du Règlement CRR. Quant à la colonne EU d « Montants d'expositions pondérés servant de base pour l'*output floor* », ces mêmes dispositions transitoires sont prises en compte. Dans les deux cas, les dispositions transitoires de l'article 495 du Règlement CRR sont appliquées.

¹ Règlement (UE) n°2024/1623 du Parlement Européen et du Conseil du 31 mai 2024 - transposant en droit de l'Union européenne la finalisation de Bâle 3 (Bâle 4) - amendant le Règlement (EU) n°575/2013, publié au Journal Officiel de l'Union européenne le 19 juin 2024.

D'autre part, le Groupe n'applique pas les dispositions prévues par l'article 468 du Règlement (UE) n° 575/2013 comme modifié par le Règlement (UE) n°2024/1623 relatives au traitement temporaire des plus et moins-values latentes sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres émis par les administrations centrales, régionales ou locales.

► TABLEAU N°1 : INDICATEURS CLÉS (EU KM1) [Phased-in]

		a	b	c	d	e
		31 mars 2025	31 décembre 2024	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 mars 2024
<i>En millions d'euros</i>						
Fonds propres disponibles						
1	Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1)	98 255	98 128	96 255	95 506	94 383
2	Fonds propres de catégorie 1 (Tier 1)	113 743	113 768	111 853	110 303	109 146
3	Fonds propres totaux	132 624	130 581	126 867	124 075	123 246
Actifs pondérés						
4	Montant total des actifs pondérés (« <i>floored</i> »)	783 440	762 247	759 445	732 758	722 349
4a	Montant total des actifs pondérés sans application de l' <i>output floor</i> (« <i>un-floored</i> »)	783 440				
Ratios de fonds propres (en pourcentage des actifs pondérés) (%)						
5	Ratio de fonds propres CET1 (« <i>floored</i> »)	12,54%	12,87%	12,67%	13,03%	13,07%
5b	Ratio de fonds propres CET1 par rapport au total d'exposition au risque sans application de l' <i>output floor</i> (« <i>un-floored</i> »)	12,54%				
6	Ratio de fonds propres Tier 1 (« <i>floored</i> »)	14,52%	14,93%	14,73%	15,05%	15,11%
6b	Ratio de fonds propres Tier 1 par rapport au total d'exposition au risque sans application de l' <i>output floor</i> (« <i>un-floored</i> »)	14,52%				
7	Ratio de fonds propres totaux (« <i>floored</i> »)	16,93%	17,13%	16,71%	16,93%	17,06%
7b	Ratio de fonds propres totaux par rapport au total d'exposition au risque sans application de l' <i>output floor</i> (« <i>un-floored</i> »)	16,93%				
Exigences de fonds propres supplémentaires relatives au SREP (Pillar 2 Requirement en pourcentage des actifs pondérés) (%)						
EU 7d	Exigences de <i>Pillar 2 Requirement</i> totales	1,84%	1,77%	1,77%	1,77%	1,77%
EU 7e	dont : à satisfaire avec des fonds propres CET1	1,14%	1,11%	1,11%	1,11%	1,11%
EU 7f	dont : à satisfaire avec des fonds propres Tier 1	1,44%	1,40%	1,40%	1,40%	1,40%
EU 7g	Exigences totales de fonds propres SREP	9,84%	9,77%	9,77%	9,77%	9,77%
Exigence globale de coussin et exigence globale de fonds propres (en pourcentage des actifs pondérés) (%)						
8	Coussin de conservation des fonds propres	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%	2,50%
EU 8a	Coussin de conservation découlant du risque macroprudentiel ou systémique constaté au niveau d'un État membre					
9	Coussin de fonds propres contracyclique	0,69%	0,67%	0,65%	0,65%	0,59%
EU 9a	Coussin pour le risque systémique ⁽¹⁾	0,09%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%
10	Coussin pour les établissements d'importance systémique mondiale (G-SIB)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
EU 10a	Coussin pour les autres établissements d'importance systémique (D-SIB)	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%
11	Exigences globales de coussin ⁽²⁾	4,78%	4,72%	4,65%	4,65%	4,59%
EU 11a	Exigences globales de fonds propres totaux ⁽³⁾	14,62%	14,49%	14,42%	14,42%	14,36%
12	Fonds propres CET1 disponibles après le respect des exigences totales de fonds propres SREP	6,90%	7,26%	6,94%	7,16%	7,29%
Ratio de levier						
13	Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier	2 601 004	2 464 334	2 532 529	2 478 954	2 471 247
14	Ratio de levier (%)	4,37%	4,62%	4,42%	4,45%	4,42%
Exigences de fonds propres supplémentaires relatives au risque de levier excessif (en pourcentage de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier) (%)						
EU 14a	Exigences de fonds propres supplémentaires relatives au risque de levier excessif	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
EU 14b	dont : à satisfaire avec des fonds propres CET1	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
EU 14c	Exigences de ratio de levier SREP totales	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%	3,10%
Exigences de coussin lié au ratio de levier et exigences de ratio de levier global (en pourcentage de la mesure de l'exposition aux fins du ratio de levier) (%)						
EU 14d	Exigences de coussin lié au ratio de levier	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%
EU 14e	Exigences de ratio de levier globales	3,85%	3,85%	3,85%	3,85%	3,85%
Ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR)						
15	Valeur pondérée moyenne des actifs liquides de qualité élevée (HQLA) totaux	385 146	380 615	382 064	385 811	397 582
EU 16a	Valeur pondérée totale des sorties de trésorerie	560 293	544 168	528 616	520 995	516 104
EU 16b	Valeur pondérée totale des entrées de trésorerie	263 786	253 015	241 052	234 735	225 538
16	Valeur ajustée des sorties de trésorerie nettes totales	296 507	291 153	287 565	286 260	290 566
17	Ratio de couverture des besoins de liquidité (LCR) (%)	129,93%	130,80%	132,96%	134,85%	136,92%
Ratio de financement stable net (NSFR)						
18	Financement stable disponible total	1 046 161	1 041 153	1 023 548	1 007 767	1 004 717
19	Financement stable requis total	950 417	931 639	920 796	892 980	887 452
20	Ratio de financement stable net (NSFR) (%)	110,07%	111,75%	111,16%	112,85%	113,21%

⁽¹⁾ Conformément à la mesure de réciprocité prise par le HCSF en date du 10 février 2025, le coussin pour risque systémique sectoriel en Belgique sur les portefeuilles hypothécaires s'applique au niveau du Groupe BNP Paribas consolidé.

⁽²⁾ Les exigences globales de coussin de fonds propres tiennent compte du coussin le plus élevé entre les coussins G-SIB et D-SIB.

⁽³⁾ Hors "Pillar 2 Guidance" non publique.

Au 31 mars 2025, le niveau d'exigence de fonds propres CET1 s'élève à 10,42 % des actifs pondérés. Le niveau d'exigence minimal des ratios LCR et NSFR s'élève à 100%.

► **TABLEAU N°2 : RATIOS DE FONDS PROPRES ET DETTES ELIGIBLES MREL ET TLAC (EU KM2) [Phased-in]**

	a		b		c		d		e		f	
	MREL		TLAC									
	31 mars 2025	31 décembre 2024	31 mars 2025	31 décembre 2024	30 septembre 2024	30 juin 2024	31 mars 2024					
<i>En millions d'euros</i>												
Fonds propres et dettes éligibles, ratios et composantes												
1	Fonds propres et autres instruments de dettes éligibles	233 671	231 690	212 021	208 042	203 377	202 111	201 935				
EU-1a	dont : fonds propres et engagements subordonnés	212 021	208 042									
2	Actifs pondérés	783 440	762 247	783 440	762 247	759 445	732 758	722 349				
3	Ratio, en pourcentage des actifs pondérés	29,83%	30,40%	27,06%	27,29%	26,78%	27,58%	27,96%				
EU-3a	dont : fonds propres et engagements subordonnés	27,06%	27,29%									
4	Mesure totale de l'exposition aux fins du ratio de levier	2 601 004	2 464 334	2 601 004	2 464 334	2 532 529	2 478 954	2 471 247				
5	Ratio, en pourcentage de l'exposition de levier	8,98%	9,40%	8,15%	8,44%	8,03%	8,15%	8,17%				
EU-5a	dont : fonds propres et engagements subordonnés	8,15%	8,44%									
6a	Application de l'exemption prévue au paragraphe 4 de l'article 72 ter du Règlement CRR			Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable	Non applicable				
6b	Si application du paragraphe 3 de l'article 72 ter du Règlement CRR : montant total des dettes senior préférées éligibles au ratio TLAC ⁽¹⁾			Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué				
6c	Si application du paragraphe 3 de l'article 72 ter du Règlement CRR : part des dettes senior préférées utilisées dans le calcul du ratio TLAC ⁽¹⁾			Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué	Non appliqué				
Exigence minimale de fonds propres et de dettes éligibles												
EU-7	Exigence en pourcentage des actifs pondérés	22,64%	22,64%	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%	18,00%				
EU-8	dont : à remplir au moyen de fonds propres ou d'engagements subordonnés	14,52%	14,52%									
	Exigence globale, y compris exigence de coussin, en pourcentage des actifs pondérés	27,42%	27,36%	22,78%	22,72%	22,65%	22,65%	22,59%				
	dont : à remplir au moyen de fonds propres ou d'engagements subordonnés	19,30%	19,24%									
EU-9	Exigence en pourcentage de l'exposition de levier	5,91%	5,91%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%	6,75%				
EU-10	dont : à remplir au moyen de fonds propres ou d'engagements subordonnés	5,86%	5,86%									

⁽¹⁾ Conformément aux paragraphes 3 et 4 de l'article 72 ter du Règlement CRR, certaines dettes senior préférées (dont le montant atteint 21 650 millions d'euros au 31 mars 2025) peuvent être éligibles dans la limite de 3,5 % des actifs pondérés. Le Groupe n'utilise pas cette option au 31 mars 2025.

FONDS PROPRES

Actualisation du tableau n° 13 du Document d'enregistrement universel 2024 p.374.

► TABLEAU N°13 : FONDS PROPRES PRUDENTIELS [*Phased-in*]

<i>En millions d'euros</i>	31 mars 2025	31 décembre 2024
Fonds propres de base de catégorie 1 : instruments et réserves		
Instruments de fonds propres et comptes des primes d'émission y afférents ⁽¹⁾	20 178	20 202
<i>dont actions ordinaires</i>	20 178	20 202
Bénéfices non distribués ⁽²⁾	91 886	91 859
Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves, pour inclure les gains et pertes non réalisés conformément au référentiel comptable applicable)	(2 840)	(2 277)
Intérêts minoritaires (montant autorisé en CET1 consolidé)	2 429	2 448
Bénéfices intermédiaires, nets de charge et de tout dividende prévisibles, ayant fait l'objet d'un contrôle indépendant ⁽³⁾	1 099	-
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1) AVANT AJUSTEMENTS RÉGLEMENTAIRES	112 752	112 231
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) : ajustements règlementaires	(14 497)	(14 103)
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	98 255	98 128
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : instruments	15 977	16 124
Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1) : ajustements règlementaires	(489)	(484)
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	15 489	15 640
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1 (T1 = CET1 + AT1)	113 743	113 768
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : instruments et provisions⁽⁴⁾	22 774	20 683
Fonds propres de catégorie 2 (T2) : ajustements règlementaires	(3 894)	(3 870)
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)	18 881	16 813
TOTAL DES FONDS PROPRES (TC = T1 + T2)	132 624	130 581

⁽¹⁾ Incluant au 31 décembre 2024, -1 055 millions d'euros de réduction de capital liée à l'annulation le 6 mai 2024 des actions acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions 2024 exécuté en totalité.

⁽²⁾ Tenant compte d'une distribution de 60 % (dont -1 084 millions d'euros sous forme de rachat d'actions) au titre du résultat distribuable 2024, après prise en compte de la charge de rémunération des Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée.

⁽³⁾ Tenant compte, d'une anticipation de distribution de 60% au titre du résultat sous réserves des conditions habituelles.

⁽⁴⁾ Conformément aux règles d'admissibilité des dettes grandfathered applicables aux fonds propres de catégorie 2.

Au 31 mars 2025, hors prise en compte des résultats du 1^{er} trimestre, les fonds propres de base de catégorie 1 s'élèvent à 97 129 millions d'euros, les fonds propres de catégorie 1 s'élèvent à 112 618 millions d'euros et le total des fonds propres à 131 499 millions d'euros.

EXIGENCES DE FONDS PROPRES ET ACTIFS PONDERES

Actualisation du tableau n° 17 du Document d'enregistrement universel 2024 p. 378.

► TABLEAU N°17 : ACTIFS PONDERÉS ET EXIGENCES DE FONDS PROPRES (EU OV1) [Phased-in]

En millions d'euros		a	b	c
		31 mars 2025	31 décembre 2024	31 mars 2025
		Actifs pondérés		Exigences de fonds propres
1	Risque de crédit	577 779	579 602	46 222
2	Dont approche standard	280 865	227 092	22 469
3	Dont approche NI simple (F-IRB)	125 208		10 017
4	Dont approche par référencement			
EU 4a	Dont actions selon la méthode de pondération simple		38 949	
5	Dont approche basée sur les notations internes avancées (A-IRB)	167 405	311 061	13 392
	Dont autres expositions au risque	4 300	2 500	344
6	Risque de contrepartie	46 374	48 097	3 710
7	Dont SACCR (dérivés)	4 001	3 158	320
8	Dont méthode du modèle interne (IMM)	31 671	31 554	2 534
EU 8a	Dont expositions sur CCP liées aux activités de compensation	10 095	8 827	808
	Dont CVA		4 084	
9	Dont autres CCR	607	474	49
10	Risque d'ajustement de l'évaluation de crédit - risque de CVA	6 378		510
EU 10a	Dont approche standard (SA)	3 252		260
EU 10b	Dont approche de base (F-BA et R-BA)	3 126		250
EU 10c	Dont approche simplifiée			
15	Risque de règlement	22	40	2
16	Expositions de titrisation du portefeuille bancaire	19 940	20 697	1 595
17	Dont approche fondée sur les notations internes (SEC-IRBA)	10 216	11 308	817
18	Dont approche fondée sur les notations externes (SEC-ERBA)	8 215	1 565	657
19	Dont approche standard (SEC-SA)	1 509	7 824	121
EU 19a	Dont expositions pondérées à 1 250% (ou déduites des fonds propres) ⁽¹⁾			
20	Risque de marché	28 792	28 123	2 303
21	Dont approche standard alternative (A-SA)			
EU 21a	Dont approche standard simplifiée (S-SA)			
	Dont approche standard	8 364	7 968	669
22	Dont approche alternative fondée sur les modèles internes (A-IMA)			
	Dont approche fondée sur les modèles internes (IMA)	20 428	20 155	1 634
24	Risque opérationnel	104 156	64 964	8 332
	Dont approche de base		9 137	
	Dont approche standard		11 094	
	Dont approche par mesure avancée (AMA)		44 733	
25	Montants inférieurs aux seuils de déduction (soumis à pondération de 250 %)⁽²⁾	21 100	20 724	1 688
26	Plancher de fonds propres appliqué (%) (« output floor »)	50		
27	Ajustement pour l'output floor (avant application du plafond transitoire)	-		
28	Ajustement pour l'output floor (après application du plafond transitoire)	-		
29	TOTAL	783 440	762 247	62 675

⁽¹⁾ Le Groupe a opté pour l'approche par déduction plutôt que par une pondération à 1 250%. Le montant des expositions de titrisation du portefeuille bancaire déduites des fonds propres atteint 387 millions d'euros au 31 mars 2025 (402 millions d'euros au 31 décembre 2024).

⁽²⁾ A compter de l'exercice 2025, les actifs pondérés pour lesquels les montants sont inférieurs aux seuils de déduction sont désormais intégrés au sein du risque de crédit, et ces montants sont également rappelés au sein de la ligne "Montants inférieurs aux seuils de déduction (soumis à pondération de 250 %)". Cette nouvelle présentation n'impacte pas le montant total des actifs pondérés. Les données au 31 décembre 2024 sont conformes à celles publiées dans le Document d'Enregistrement Universel.

Les montants d'exposition pondérés au titre du risque de marché calculés selon l'approche standard alternative (« A-SA ») et présentés dans le tableau ci-dessous ne sont retenus dans les montants totaux d'exposition selon l'approche standard (« S-TREA ») que pour le calcul de l'*output floor*. Dans la perspective d'application des normes de la révision fondamentale du portefeuille de négociation (« FRTB »), le Groupe BNP Paribas prévoit de maintenir le recours à l'approche alternative fondée sur les modèles internes (« A-IMA ») dans la détermination de ses montants d'exposition pondérés sur un périmètre d'expositions le plus étendu possible, pour la détermination de ses exigences de fonds propres au titre du risque de marché. FRTB n'est actuellement pas applicable compte tenu du règlement délégué de la Commission européenne repoussant sa date d'application, à l'exception du calcul de l'*output floor*. Plusieurs amendements aux normes FRTB sont actuellement à l'étude par la Commission européenne, et aucun changement potentiel qui pourrait découler de ces consultations n'est inclus dans les éléments présentés ci-après.

► COMPARAISON ENTRE LES ACTIFS PONDERES CALCULES EN APPLICATION DES APPROCHES UTILISANT DES MODELES INTERNES ET LES ACTIFS PONDERES CALCULES EN APPLICATION CELLES UTILISANT DES METHODES STANDARDISEES, PAR TYPE DE RISQUES (EU CMS1)

		a	b	c	d	EU d
		Montants d'exposition pondérés (RWEA) au 31 mars 2025				
		RWEA pour les approches modélisées que les établissements sont autorisés à utiliser par l'autorité de supervision	RWEA pour les portefeuilles pour lesquels des approches standard sont utilisées	RWEA effectifs totaux	RWEA calculés selon l'approche standard complète ⁽¹⁾	RWEA servant de base pour l' <i>output floor</i>
En millions d'euros						
1	Risque de crédit (à l'exclusion du risque de crédit de contrepartie)	292 613	285 165	577 779	489 008	444 990
2	Risque de contrepartie	34 973	11 401	46 374	148 110	112 427
3	Ajustement de l'évaluation de crédit		6 378	6 378		
4	Expositions de titrisation dans le portefeuille bancaire	10 216	9 724	19 940	25 425	14 466
5	Risque de marché	20 428	8 364	28 792	62 319	62 319
6	Risque opérationnel		104 156	104 156		
7	Autres montants d'exposition pondérés		22	22		
8	Total	358 230	425 211	783 440	724 861	634 201

⁽¹⁾ Correspond au montant d'exposition pondéré qui serait utilisé à la fin de la période transitoire pour l'application de l'*output floor* afin de comparer le total des actifs pondérés déterminés en application des méthodes standardisées (sans application des dispositions transitoires prévues à l'article 465 du Règlement CRR) et le total des actifs pondérés calculés en application des approches utilisant des modèles internes, conformément à l'article 92 points (5) et (6) du Règlement CRR.

Actualisation du tableau n° 31 du Document d'enregistrement universel 2024 p.419.

► **TABLEAU N°31 : VARIATION DES ACTIFS PONDÉRÉS DU RISQUE DE CRÉDIT PAR TYPE D'EFFETS (EU CR8)**
[Phased-in]

► Variation du 1^{er} trimestre 2025

En millions d'euros		a		Exigences de fonds propres	
		Total	Actifs pondérés dont approche IRB	Total	Exigences de fonds propres dont approche IRB
1	31 décembre 2024	579 602	311 061	46 368	24 885
2	Volume des actifs	(852)	(1 350)	(68)	(108)
3	Qualité des actifs	(417)	1 201	(33)	96
4	Mise à jour des modèles	5 588	4 888	447	391
5	Méthodologie et réglementation	(20 743)	(20 232)	(1 659)	(1 619)
6	Acquisitions et cessions	(1 283)	-	(103)	-
7	Variation des taux de change	(4 858)	(3 071)	(389)	(246)
8	Autres ⁽¹⁾	20 742	115	1 659	9
9	31 mars 2025	577 779	292 613	46 222	23 409

⁽¹⁾ A compter de l'exercice 2025, les actifs pondérés pour lesquels les montants sont inférieurs aux seuils de déduction sont désormais intégrés au sein du risque de crédit. Cette nouvelle présentation n'impacte pas le montant total des actifs pondérés. Les données au 31 décembre 2024 sont conformes à celles publiées dans le Document d'Enregistrement Universel.

► **TABLEAU N°79 : VARIATION DES ACTIFS PONDÉRÉS DU RISQUE DE CONTREPARTIE (EU CCR7) [Phased-in]**

► Variation du 1^{er} trimestre 2025

		a			
		Actifs pondérés		Exigences de fonds propres	
<i>En millions d'euros</i>		Total	dont méthode du modèle interne ⁽¹⁾	Total	dont méthode du modèle interne ⁽¹⁾
1	31 décembre 2024	48 097	31 554	3 848	2 524
2	Volume des actifs	(1 681)	622	(134)	50
3	Qualité des actifs	(1 394)	(1 167)	(112)	(93)
4	Mise à jour des modèles	-	-	-	-
5	Méthodologie et réglementation	7 752	734	620	59
6	Acquisitions et cessions	-	-	-	-
7	Variation des taux de change	(272)	(18)	(22)	(1)
8	Autres	250	(54)	20	(4)
9	31 mars 2025	52 752	31 671	4 220	2 534

⁽¹⁾ Méthode du modèle interne au titre du modèle de contrepartie bilatéral (hors CCP clearing).

► **TABLEAU N°83 : VARIATION DES ACTIFS PONDÉRÉS DU RISQUE DE MARCHÉ PAR TYPE D'EFFETS (EU MR2-B)**
[Phased-in]

► Variation du 1^{er} trimestre 2025

	a	b	c	d	e	f	g
<i>En millions d'euros</i>	VaR	SVaR	IRC ⁽¹⁾	CRM ⁽²⁾	Approche standard	Total actifs pondérés	Total exigences de fonds propres
1 31 décembre 2024	4 675	10 214	4 410	856	7 968	28 123	2 250
2 Volume et qualité des actifs	315	(308)	388	(122)	(183)	90	7
3 Mise à jour des modèles	-	-	-	-	-	-	-
4 Méthodologie et réglementation	-	-	-	-	(442)	(442)	(35)
5 Acquisitions et cessions	-	-	-	-	-	-	-
6 Variation des taux de change	-	-	-	-	-	-	-
7 Autres	-	-	-	-	1 020	1 020	82
8 31 mars 2025	4 990	9 906	4 798	734	8 364	28 792	2 303

⁽¹⁾ Incremental Risk Charge

⁽²⁾ Comprehensive Risk Measure

RISQUE DE LIQUIDITE

Actualisation du tableau n°98 du document d'enregistrement universel 2024 p.539.

► TABLEAU N°98 : RATIO DE LIQUIDITÉ À COURT TERME (LCR)⁽¹⁾ - DÉTAIL (EU LIQ1)

En millions d'euros	a	b	c		d	e	f	g	h
	31 mars 2025	31 décembre 2024	Valeur non pondérée		30 septembre 2024	30 juin 2024	Valeur pondérée		
			30 septembre 2024	30 juin 2024			31 décembre 2024	30 septembre 2024	30 juin 2024
Nombre de points de données utilisés pour le calcul des moyennes	12	12	12	12		12	12	12	12
ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA)									
1 TOTAL ACTIFS LIQUIDES DE HAUTE QUALITÉ (HQLA)						385 146	380 615	382 064	385 811
SORTIES DE TRÉSORERIE									
2 Dépôts de détail (y compris petites entreprises)	431 720	429 378	425 766	423 297		30 686	30 570	30 470	30 519
3 <i>dont dépôts stables</i>	243 464	242 499	243 071	244 092		12 173	12 125	12 154	12 205
4 <i>dont dépôts moins stables</i>	157 855	157 758	156 827	157 041		18 507	18 425	18 281	18 264
5 Financements non collatéralisés auprès de contreparties non détail	500 502	487 792	480 243	478 322		232 919	223 291	217 459	215 524
6 <i>dont dépôts opérationnels</i>	164 386	163 779	163 253	162 853		40 499	40 341	40 188	40 096
7 <i>dont dépôts non opérationnels</i>	313 300	304 030	300 159	300 349		169 605	162 968	160 439	160 309
8 <i>dont dettes non collatéralisées</i>	22 815	19 983	16 831	15 120		22 815	19 983	16 831	15 120
9 Financements collatéralisés auprès de contreparties non détail (dont pensions données)						122 938	115 623	107 576	101 733
10 Exigences supplémentaires	388 268	386 288	384 223	385 177		100 137	101 840	102 929	104 000
11 <i>dont sorties associées à des expositions sur instruments dérivés et autres exigences de sûreté</i>	47 109	48 018	49 010	48 864		45 136	46 070	47 065	47 144
12 <i>dont sorties sur dettes collatéralisées</i>	1 464	3 536	5 289	6 949		1 464	3 536	5 289	6 949
13 <i>dont facilités de crédit et de liquidité</i>	339 695	334 734	329 925	329 363		53 537	52 234	50 576	49 906
14 Autres obligations de financement contractuel	61 345	62 134	60 823	60 846		61 345	62 134	60 823	60 846
15 Autres obligations de financement éventuel	157 119	153 308	150 528	146 756		12 268	10 709	9 358	8 374
16 TOTAL SORTIES DE TRÉSORERIE						560 293	544 168	528 616	520 995
ENTRÉES DE TRÉSORERIE									
17 Opérations de prêts collatéralisées (dont pensions reçues)	518 832	505 686	493 229	486 032		123 088	114 827	108 518	103 320
18 Entrées provenant des expositions pleinement performantes	88 973	88 261	88 522	87 436		70 763	70 046	69 883	68 889
19 Autres entrées de trésorerie	81 833	80 388	74 853	73 727		69 934	68 142	62 651	62 527
20 TOTAL ENTRÉES DE TRÉSORERIE	689 638	674 335	656 604	647 194		263 786	253 015	241 052	234 735
EU-20c Entrées de trésorerie soumises au plafond de 75 %	504 080	493 284	479 282	469 567		263 786	253 015	241 052	234 735
21 COUSSIN DE LIQUIDITÉ						385 146	380 615	382 064	385 811
22 TOTAL DES SORTIES NETTES DE TRÉSORERIE						296 507	291 153	287 565	286 260
23 RATIO DE COUVERTURE DES BESOINS DE LIQUIDITÉ (%)						129,93%	130,80%	132,96%	134,85%

⁽¹⁾ L'ensemble des données présentées sont calculées comme la moyenne glissante des 12 dernières mesures de fin de mois.

Informations qualitatives sur le LCR (EU LIQ-B)

Le *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) du Groupe s'élève à 130% en moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, ce qui représente un excédent de liquidité de 89 milliards d'euros par rapport à l'exigence réglementaire. Le niveau de LCR moyen du Groupe a varié entre 130% et 135%.

Les actifs liquides du Groupe reconnus au numérateur du ratio avec des décotes réglementaires (valeurs pondérées) s'élèvent à 385 milliards d'euros en moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, et sont composés de dépôts en banques centrales (46% à fin mars) et de titres souverains et publics (54%).

En moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, les sorties nettes de trésorerie à trente jours du scénario de stress réglementaire LCR s'élèvent à 297 milliards d'euros, dont une part significative correspond aux dépôts avec 241 milliards d'euros, partiellement compensés par les entrées de trésorerie sur les prêts de 71 milliards d'euros.

En moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois, les flux nets stressés de trésorerie sur les financements et prêts collatéralisés, c'est-à-dire essentiellement des opérations de pension et d'échanges de titres, tenant compte de décotes réglementaires appliquées aux collatéraux, s'équilibrent entre les entrées et les sorties. Les flux nets associés aux instruments dérivés et au stress réglementaire appliqué aux sûretés représentent une sortie nette de trésorerie de 13 milliards d'euros avec des flux sortants (45 milliards d'euros) partiellement compensés par des flux entrants (32 milliards d'euros).

Enfin les hypothèses de tirage sur les engagements de financement s'élèvent à 54 milliards d'euros en moyenne glissante sur les 12 dernières mesures de fin de mois.

Aucune devise significative ne présente de déséquilibre excessif.

Actualisation du tableau de l'annexe 3 du document d'enregistrement universel 2024 p.616.

► INDICATEURS G-SIB (GSIB1)⁽¹⁾

En millions d'euros	31 décembre 2024
Activité transfrontière	
1 Créances transfrontières	1 453 238
2 Passifs transfrontières	1 262 393
Taille	
3 Expositions totales	2 753 841
Interdépendance	
4 Actifs au sein du système financier	430 259
5 Passifs intra-système financier	281 898
6 Encours de titres émis	416 980
Faculté de substitution	
7 Actifs sous conservation	6 983 498
Volume d'échange de titres à revenu fixe	1 886 771
Volume d'échange d'actions et autres titres	4 412 795
Infrastructure financière	
8 Activité liée aux paiements	56 366 834
Opérations de prise ferme sur les marchés obligataires et boursiers	
9 Opérations de prise ferme sur les marchés obligataires et boursiers	289 431
Complexité	
10 Notionnel des dérivés négociés de gré à gré	33 544 000
11 Actifs comptabilisés en niveau 3	33 815
12 Titres détenus à des fins de négociation et disponibles à la vente	124 113

⁽¹⁾ Les indicateurs G-SIB pour le Groupe au 31 décembre 2024 sont en cours d'examen par le superviseur. Les valeurs définitives feront l'objet d'une publication dans le prochain amendement du Document d'enregistrement universel.

3. Notations long terme et court terme

	Notation long terme/court terme au 20 mars 2025	Notation long terme/court terme au 24 avril 2025	Perspective	Date de la dernière revue
Standard & Poor's	A+/A-1	A+/A-1	Stable	17 avril 2025
Fitch	AA-/F1+	AA-/F1+	Stable	16 octobre 2024
Moody's	A1/Prime-1	A1/Prime-1	Stable	17 décembre 2024
DBRS	AA (low)/R-1 (middle)	AA (low)/R-1 (middle)	Stable	20 juin 2024

4. BNP Paribas et ses actionnaires

Le tableau « Évolution de la détention du capital de la banque au cours des deux dernières années » du chapitre 1.5 est supprimé et remplacé par ce tableau :

Dates	31/12/2022			31/12/2023			31/12/2024		
	Nombre d'actions (en millions)	% du capital	% des DDV	Nombre d'actions (en millions)	% du capital	% des DDV	Nombre d'actions (en millions)	% du capital	% des DDV
SFPI ⁽¹⁾	96,55 ⁽²⁾	7,8 %	7,8 %	63,22 ⁽³⁾	5,5 %	5,5 %	63,22 ⁽⁴⁾	5,6 %	5,6 %
BlackRock Inc.	74,46 ⁽⁵⁾	6,0 %	6,0 %	79,34 ⁽⁶⁾	6,9 %	6,9 %	67,91 ⁽⁷⁾	6,0 %	6,0 %
Amundi	74,00 ⁽⁸⁾	6,0 %	6,0 %	61,33 ⁽⁹⁾	5,4 %	5,4 %	55,95 ⁽¹⁰⁾	5,0 %	5,0 %
Grand Duché de Luxembourg	12,87	1,0 %	1,0 %	12,87	1,1 %	1,1 %	12,87	1,1 %	1,1 %
Salariés	52,73	4,3 %	4,3 %	57,65	5,0 %	5,0 %	50,91	4,5 %	4,5 %
• dont FCPE ⁽¹¹⁾ Groupe	40,78	3,3 %	3,3 %	40,83	3,5 %	3,5 %	40,27	3,6 %	3,6 %
• dont détention directe	11,95	1,0% ^(*)	1,0% ^(*)	16,82	1,5% ^(*)	1,5% ^(*)	10,64	0,9% ^(*)	0,9% ^(*)
Mandataires sociaux	0,3	NS	NS	0,3	NS	NS	NS ⁽¹⁴⁾	NS	NS
Titres détenus par le Groupe ⁽¹²⁾	1,4	0,1 %	-	1,49	0,1 %	-	1,53	0,1 %	-
Actionnaires Individuels ⁽¹³⁾	68,6	5,6 %	5,6 %	66,52	5,8 %	5,9 %	79,89	7,1 %	7,1 %
Inv. institutionnels ⁽¹³⁾	853,42	69,2 %	69,3 %	804,76	70,2 %	70,2 %	798,52	70,6 %	70,7 %
• Européens	464,59	37,7 %	37,7 %	431,87	37,7 %	37,7 %	421,77	37,3 %	37,3 %
• Non européens	388,83	31,5 %	31,6 %	372,89	32,5 %	32,5 %	376,76	33,3 %	33,4 %
TOTAL	1 234,33	100,0 %	100,0 %	1 147,48	100,0 %	100,0 %	1 130,81	100,0 %	100,0 %

(1) Société Fédérale de Participations et d'Investissement : société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'État belge.

(2) Selon déclaration par la SFPI, Document AMF n° 217C1156 daté du 6 juin 2017.

(3) Selon déclaration par la SFPI datée du 25 mai 2023.

(4) Selon déclaration par la SFPI datée du 7 janvier 2025.

(5) Selon déclaration par BlackRock datée du 13 septembre 2022.

(6) Selon déclaration par BlackRock datée du 19 juillet 2023.

(7) Selon déclaration par BlackRock datée du 1^{er} novembre 2024.

(8) Selon déclaration par Amundi datée du 16 novembre 2022.

(9) Selon déclaration par Amundi datée du 19 mai 2023.

(10) Selon déclaration par Amundi datée du 5 décembre 2024.

(11) Les droits de vote du FCPE sont exercés, après décision prise par son Conseil de Surveillance, par le Président de ce dernier.

(12) Hors positions de travail des tables de trading.

(13) Sur la base d'analyses fondées sur les enquêtes SRD2 - Investisseurs institutionnels hors BlackRock et Amundi.

(14) Les 0,3 millions d'actions détenues par les Mandataires Sociaux sont comprises dans les catégories « Salariés » et « Actionnaires individuels » à partir de 2024.

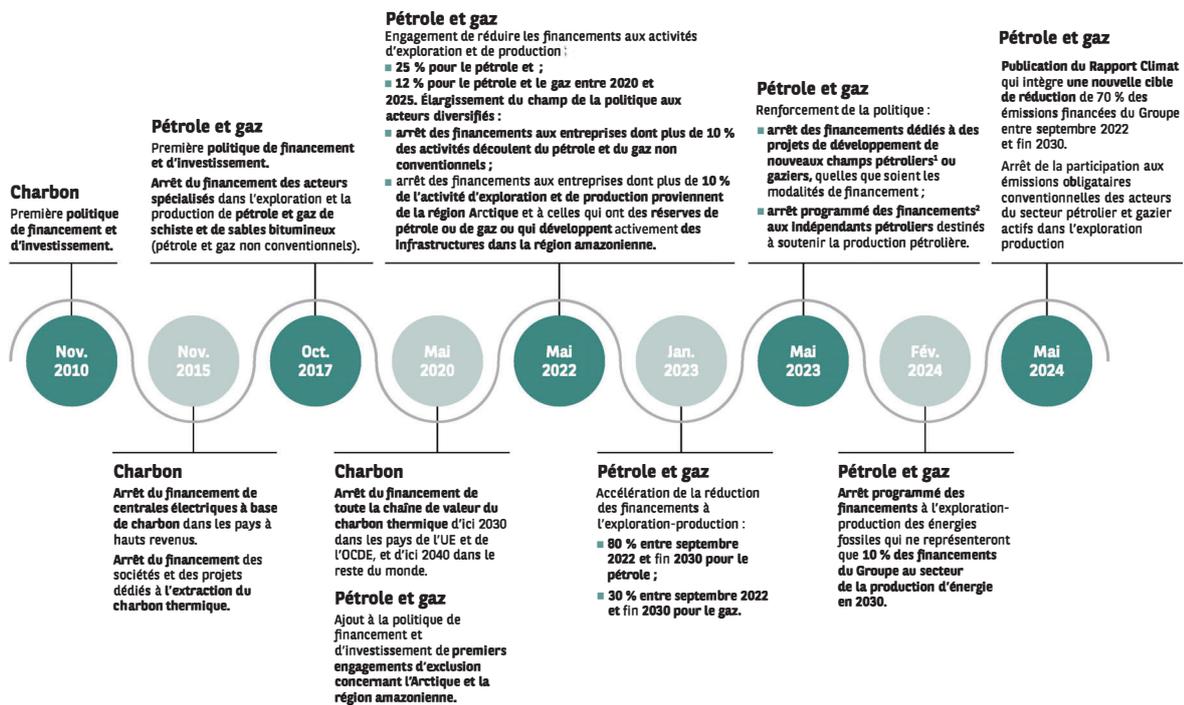
(*) Dont 0,4 % pour les actions visées à l'article L.225-102 du Code de commerce permettant de déterminer le seuil au-delà duquel la nomination d'un administrateur représentant les salariés actionnaires doit être proposée.

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

5. Etats de durabilité

Au sein du chapitre 7.1.2, le graphique n°5 figurant en page 707 est remplacé par le graphique suivant :

► **GRAPHIQUE N° 5 : HISTORIQUE DES POSITIONS ET ENGAGEMENTS DE BNP PARIBAS**



(1) Déjà effectif depuis 2016 pour le pétrole.

(2) Crédits aux entreprises ou financements de type reserve-based lending (RBL).

6. Evènements récents

Au sein du chapitre 3.6, la section « Evènements récents » est complétée du communiqué de presse suivant :



ACQUISITION PAR BNP PARIBAS CARDIF D'AXA INVESTMENT MANAGERS – POINT A DATE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 14 avril 2025,

A la suite de leur entrée en négociations exclusives le 1^{er} août 2024, AXA et BNP Paribas Cardif ont signé le 21 décembre dernier l'accord d'acquisition d'AXA Investment Managers (AXA IM). Le *closing* est attendu début juillet 2025.

Dans cette perspective, le Groupe BNP Paribas confirme pleinement l'intérêt stratégique et industriel de l'opération afin de bâtir une plateforme de gestion d'actifs de premier plan et de permettre au Groupe de devenir le leader européen de la gestion d'épargne longue pour les assureurs et les fonds de pension. Cette plateforme bénéficiera de la position de marché et de l'expertise des équipes dédiées aux actifs privés d'AXA IM, facteurs de croissance future auprès des clients institutionnels et particuliers.

Cette acquisition s'inscrit exactement dans la mission première du Groupe de travailler au service de l'économie en permettant de mobiliser l'épargne pour financer les projets d'avenir, dans le meilleur intérêt de ses clients.

La BCE a récemment fait part de son interprétation relative au traitement prudentiel pour les acquisitions d'entreprises de gestion d'actifs.

Si cette interprétation devait être retenue in fine et en l'état actuel des analyses conduites par le Groupe BNP Paribas, l'impact de l'opération sur le ratio CET1 du Groupe serait d'environ -35 pb, le retour sur le capital investi serait de plus de 14% la troisième année et de plus de 20% la quatrième année. Cela est à comparer avec un impact de -25 pb sur le ratio CET1 du Groupe et un objectif de retour sur capital investi de 18% en année 3, qui ont été présentés lors du lancement de l'opération.

En conséquence, dans cette interprétation, les objectifs globaux de rentabilité du Groupe comme sa trajectoire de croissance ne seraient pas modifiés, ni sa trajectoire de fonds propres et de ratio CET1.

En particulier, le lancement prochain du programme de rachat d'actions, annoncé au mois de février et sur lequel la BCE a déjà donné son autorisation, est maintenu. De manière plus générale, la politique du Groupe en matière de distribution de dividendes et de retour aux actionnaires demeure inchangée.

Les modalités retenues par le Groupe pour traiter cette opération au plan prudentiel seront communiquées au moment du *closing* de l'opération, à l'issue d'échanges encore en cours avec les autorités de supervision sur ce sujet.

A propos de BNP Paribas

Leader européen des services bancaires et financiers, BNP Paribas est présent dans 64 pays et rassemble près de 178 000 collaborateurs, dont plus de 144 000 en Europe. Le Groupe détient des positions clés dans ses trois grands pôles opérationnels : Commercial, Personal Banking & Services pour l'ensemble des banques commerciales du Groupe et plusieurs métiers spécialisés parmi lesquels BNP Paribas Personal Finance ou encore Arval; Investment & Protection Services pour les solutions d'épargne, d'investissement et de protection ; et Corporate & Institutional Banking, centré sur les clientèles Entreprises et Institutionnels. Fort d'un solide modèle diversifié et intégré, le Groupe accompagne l'ensemble de ses clients (particuliers, associations, entrepreneurs, PME, grandes entreprises et institutionnels) pour les aider à réaliser leurs projets en leur proposant des services de financement, d'investissement, d'épargne ou de protection. En Europe, BNP Paribas est composé de quatre marchés domestiques : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Le Groupe déploie également son modèle intégré de banque commerciale dans les pays du bassin méditerranéen, en Turquie et en Europe de l'Est. Acteur bancaire international de premier plan, le Groupe dispose de plateformes et de métiers leaders en Europe, d'une forte présence dans la zone Amériques, ainsi que d'un dispositif solide et en forte croissance en Asie-Pacifique. BNP Paribas met en œuvre dans l'ensemble de ses activités une démarche de Responsabilité Sociale et Environnementale lui permettant de contribuer à la construction d'un futur durable, tout en assurant la performance et la stabilité du Groupe.

Contacts presse :

Sandrine Romano : sandrine.romano@bnpparibas.com; + 33 6 71 18 13 05

Giorgia Rowe : giorgia.rowe@bnpparibas.com; + 33 6 64 27 57 96

7. Gouvernance

La section 2.3 « Le Comité Exécutif » est modifiée comme suit :

Le Comité Exécutif de BNP Paribas est composé des membres suivants :

- Jean-Laurent Bonnafé, Administrateur Directeur Général ;
- Yann Gérardin, Directeur Général délégué, en charge du pôle Corporate & Institutional Banking ;
- Thierry Laborde, Directeur Général délégué, en charge du pôle Commercial, Personal Banking & Services ;
- Renaud Dumora, Directeur Général adjoint, en charge du pôle Investment & Protection Services ;
- Michael Anseeuw, Administrateur Directeur Général et Président du Comité de Direction de BNP Paribas Fortis ;
- Charlotte Dennery, Administratrice Directrice Générale de BNP Paribas Personal Finance ;
- Marc Camus, Directeur des Systèmes d'Information ;
- Elena Goitini, Administratrice déléguée de BNL ;
- Elise Hermant, Directrice de la Communication ;
- Yannick Jung, Responsable de Corporate & Institutional Banking Global Banking ;
- Pauline Leclerc-Glorieux, Administratrice Directrice Générale de BNP Paribas Cardif ;
- Isabelle Loc, Directrice de la Banque Commerciale en France ;
- Stéphanie Maarek, Directrice de la Conformité ;
- Lars Machenil, Directeur Financier ;
- Philippe Maillard, Chief Operating Officer ;
- Sofia Merlo, Directrice des Ressources Humaines ;
- Olivier Osty, Responsable de Corporate & Institutional Banking Global Markets ;
- Anne Pointet, Directrice de l'Engagement d'entreprise ;
- Frank Roncey, Directeur des Risques.

Depuis novembre 2007, le Comité Exécutif de BNP Paribas est doté d'un Secrétariat permanent.

8. Informations complémentaires

8.1 Accessibilité de l'amendement

Ce document est disponible sur le site internet <https://invest.bnpparibas/> ou sur celui de l'Autorité des Marchés Financiers www.amf-france.org.

Toute personne désireuse d'obtenir des renseignements complémentaires sur le Groupe BNP Paribas peut, sans engagement, demander les documents :

▪ **par courrier :**

BNP Paribas – Finance & Stratégie
Relations Investisseurs et Information Financière
Palais du Hanovre
16 rue de Hanovre – CAT03B2
75002 Paris

▪ **par téléphone :** + 33 (0)1 40 14 63 58

L'information règlementée est accessible sur le site : <https://invest.bnpparibas.com/information-reglementee>

8.2 Changement significatif

A l'exception des éléments mentionnés dans l'Amendement au Document d'enregistrement universel 2024, aucun changement significatif de la situation financière du Groupe n'est survenu depuis le 31 mars 2025, aucun changement significatif de la situation financière ou de la performance financière du Groupe n'est survenu depuis la fin de la dernière période pour laquelle des états financiers vérifiés ont été publiés et en particulier depuis la signature du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés en date du 20 mars 2025.

A la connaissance de BNP Paribas, il n'y a pas eu d'événements récents qui soient significativement pertinents pour l'évaluation de la solvabilité de BNP Paribas depuis le 31 mars 2025.

8.3 Passifs éventuels

BNP Paribas (la « Banque ») est partie en tant que défenderesse à plusieurs litiges, différends et procédures (y compris des enquêtes par des autorités judiciaires ou de supervision) dans un certain nombre de juridictions, découlant du cours normal de ses activités commerciales, y compris entre autres en lien avec ses activités en qualité de contrepartie, prêteur, employeur, investisseur et contribuable.

Les risques y afférents ont été évalués par la Banque et font l'objet, le cas échéant, de provisions présentées dans les notes 4.n « Provisions pour risques et charges » et 4.e « Actifs financiers au coût amorti », des Etats Financiers consolidés au 31 décembre 2024, une provision étant constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Les principaux passifs éventuels représentatifs de procédures judiciaires, administratives ou arbitrales en cours à la date du 31 mars 2025 sont quant à eux décrits ci-dessous. La Banque considère actuellement qu'aucune de ces procédures n'est de nature à avoir un impact défavorable significatif sur sa situation financière ou sa rentabilité, néanmoins l'issue de procédures judiciaires ou administratives est par nature imprévisible.

La Banque et certaines de ses filiales sont défenderesses dans plusieurs recours devant le tribunal des faillites américain (United States Bankruptcy Court Southern District of New York) intentés par le liquidateur de la société Bernard L. Madoff Investment Securities LLC (ci-après « BLMIS »). Ces recours, connus sous le nom de demandes de « clawback », s'apparentent aux divers recours

introduits par le liquidateur de BLMIS en vertu du Code des faillites des États-Unis (U.S. Bankruptcy Code) et de la loi de l'État de New York à l'encontre de nombreuses institutions, et visent au recouvrement de sommes prétendument transférées aux entités du Groupe BNP Paribas par BLMIS ou indirectement par le biais de fonds liés à BLMIS et dans lesquels des entités du Groupe BNP Paribas détenaient des participations.

À la suite de certaines décisions du tribunal des faillites américain et de la « District Court » américaine entre 2016 et 2018, la majorité des actions du liquidateur de BLMIS ont été soit rejetées, soit considérablement limitées. Toutefois, ces décisions ont été soit infirmées, soit effectivement annulées par des décisions ultérieures de la Cour d'Appel des États-Unis pour le Deuxième Circuit rendues le 25 février 2019 et le 30 août 2021. Par conséquent, le liquidateur de BLMIS a réintroduit certains de ces recours et a fait valoir à fin mai 2023 des créances d'un montant global d'environ 1,2 milliard de dollars américains. À fin mars 2025, à la suite du rejet de certains recours et demandes du liquidateur de BLMIS, le montant global des créances s'élève à environ 1,1 milliard de dollars américains. BNP Paribas dispose d'arguments très solides à opposer à ces recours, et se défend vigoureusement dans ces instances.

Une procédure judiciaire a été intentée en Belgique à la requête d'actionnaires minoritaires de l'ancien groupe Fortis contre la Société Fédérale de Participations et d'Investissement, Ageas et BNP Paribas, demandant notamment la condamnation de BNP Paribas à des dommages et intérêts à titre de restitution par équivalent d'une partie des actions de BNP Paribas Fortis, qui lui ont été apportées en 2009, au motif que le transfert de ces actions serait nul. Le Tribunal de l'entreprise de Bruxelles a décidé, le 29 avril 2016, de surseoir à statuer jusqu'à l'issue de la procédure pénale en cours en Belgique dans le dossier Fortis. Dans cette procédure pénale, le ministère public a demandé un non-lieu. Elle est aujourd'hui définitivement clôturée, la Chambre du conseil du Tribunal de première instance de Bruxelles ayant constaté la prescription des charges dans une ordonnance du 4 septembre 2020, devenue définitive. Certains actionnaires minoritaires ont poursuivi la procédure judiciaire contre BNP Paribas et la Société Fédérale de Participations et d'Investissement devant le Tribunal de l'entreprise de Bruxelles. Par un jugement du 3 avril 2025, ce dernier a rejeté l'ensemble des demandes de ces actionnaires au motif qu'elles sont irrecevables, prescrites ou non-fondées.

Le 26 février 2020 le Tribunal correctionnel de Paris a jugé BNP Paribas Personal Finance coupable de pratique commerciale trompeuse et de recel de ce délit. BNP Paribas Personal Finance est condamnée à payer une amende de 187 500 euros et à verser un montant au titre des frais de défense ainsi que des dommages et intérêts en faveur des parties civiles. Par arrêt du 28 novembre 2023, la Cour d'appel de Paris a confirmé la condamnation des chefs de pratique commerciale trompeuse et de recel de ce délit. Sur le plan des dommages-intérêts alloués aux parties civiles, la méthodologie de calcul a été ajustée par la Cour, mais la majorité des dommages-intérêts avait déjà été versée par exécution provisoire du jugement de première instance. Par ailleurs, un accord a été trouvé avec l'association Consommation Logement Cadre de Vie pour proposer une solution amiable aux clients qui le souhaitent.

La Banque et l'une de ses filiales américaines sont défenderesses dans une action civile de groupe et des actions individuelles connexes en dommages-intérêts devant la Cour de district des États-Unis pour le district sud de New York (la « District Court ») intentée par d'anciens citoyens soudanais, aujourd'hui citoyens et résidents américains, affirmant avoir été lésés par le gouvernement soudanais entre 1997 et 2011. Les plaignants fondent leurs demandes sur les faits historiques mentionnés dans les accords du 30 juin 2014 passés entre la Banque et les autorités américaines concernant le traitement de transactions financières pour des entités dans certains pays soumis aux sanctions économiques américaines. Début 2024, le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale des États-Unis et le Secrétariat Général de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution en France ont annoncé la fin de la période probatoire de BNP Paribas et le retrait de l'ordonnance dite 'Cease and Desist Order' de 2014, marquant le plein accomplissement par le Groupe de ses obligations au titre du plan de remédiation fixé par cette ordonnance. Les plaignants allèguent que les transactions traitées par la Banque, principalement par l'intermédiaire de sa filiale basée en Suisse, avec des entités soudanaises visées par les sanctions américaines rendent la Banque et sa filiale américaine responsables pour les dommages commis envers les plaignants par le gouvernement Soudanais. Le 9 mai 2024, la District Court a accepté la demande des plaignants d'exercer une action de groupe pour l'ensemble des réfugiés ou demandeurs d'asile admis par les États-Unis et ayant vécu au Soudan ou au Sud Soudan entre novembre 1997 et décembre 2011. La District Court a par la suite fixé au 8 septembre 2025 la date du procès concernant les demandes de trois des plaignants nommément

désignés dans le cadre de cette action. BNP Paribas dispose d'arguments de défense très solides et entend se défendre vigoureusement contre ces demandes.

BNP Paribas Bank Polska détient des portefeuilles de prêts hypothécaires en franc suisse ou indexés sur le franc suisse. Les contrats de prêts en franc suisse, dont la majorité a été conclue entre 2006 et 2008, ont été contractés conformément aux pratiques du secteur en vigueur au moment de leur conclusion. Comme de nombreuses autres institutions financières en Pologne, BNP Paribas Bank Polska est défenderesse dans des actions civiles intentées par des clients ayant contracté ces prêts hypothécaires. BNP Paribas Bank Polska n'est partie à aucune action de groupe fondée sur ces contrats de prêt.

Au 31 décembre 2024, BNP Paribas Bank Polska était défenderesse dans 6 596 procédures judiciaires individuelles, pour lesquelles les demandeurs requièrent soit une déclaration de nullité du contrat de prêt hypothécaire, soit une déclaration de caducité permanente du contrat et le remboursement des montants déjà payés. Le nombre significatif de réclamations contre les banques en lien avec ces prêts hypothécaires est considéré comme ayant été influencé par les variations de taux de change depuis 2009 et les évolutions des décisions judiciaires au niveau de l'UE et de la Pologne depuis 2019. En particulier, les tribunaux polonais ont à ce jour, dans la grande majorité des procédures, jugé que ces contrats de prêt hypothécaire étaient invalides ou caducs.

Depuis décembre 2021, BNP Paribas Bank Polska mène des négociations individuelles avec les clients avec lesquels elle est en litige ou avec lesquels il existe un risque raisonnable d'entrer en litige.

Comme de nombreuses autres institutions financières dans les secteurs de la banque, de l'investissement, des fonds communs ou du courtage, la Banque a reçu ou est susceptible de recevoir des demandes d'information ou de faire l'objet d'enquêtes d'autorités de supervision, d'agences gouvernementales ou d'autorégulation. La Banque répond à ces requêtes, coopère avec les autorités et régulateurs en question et s'efforce de traiter et de remédier aux points soulevés.

Courant 2023, à l'instar d'autres établissements financiers, BNP Paribas a été perquisitionné par le parquet national financier et a été informé de l'ouverture d'une enquête préliminaire portant sur des opérations sur titres français.

Il n'existe pas d'autre procédure judiciaire, administrative ou d'arbitrage (y compris toute procédure qui est en suspens ou dont elle est menacée), susceptible d'avoir ou ayant eu, au cours des douze derniers mois, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Banque.

9. Responsable du contrôle des comptes

Deloitte & Associés
6, place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex

Ernst & Young et Autres
Tour First
TSA 14 444
92037 Paris-La Défense cedex

- Deloitte & Associés a été renouvelé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 14 mai 2024 pour une durée de six exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2030 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2029. Son premier mandat lui a été confié par l'Assemblée Générale du 23 mai 2006.

Deloitte & Associés est représenté par Damien Leurent et Jean-Vincent Coustel.

- Ernst & Young et Autres a été nommé en tant que Commissaire aux comptes lors de l'Assemblée Générale du 14 mai 2024 pour une durée de six exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer en 2030 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2029.

Ernst & Young et Autres est représenté par Olivier Drion.

Deloitte & Associés et Ernst & Young et Autres sont enregistrés comme Commissaires aux comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux comptes de Versailles et du Centre et placés sous l'autorité de la « Haute autorité de l'audit ».

10. Responsable du Document d'enregistrement universel

PERSONNE RESPONSABLE DU DOCUMENT D'ENREGISTREMENT UNIVERSEL ET DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

M. Jean-Laurent BONNAFÉ, Directeur Général de BNP Paribas.

ATTESTATION DU RESPONSABLE

J'atteste que les informations contenues dans le présent amendement sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Fait à Paris, le 24 avril 2025

Le Directeur Général

Jean-Laurent BONNAFÉ

11. Tables de concordance

Afin de faciliter la lecture du Document d'enregistrement universel, la présente table de concordance reprend les rubriques prévues par le Règlement délégué (UE) 2019/980 (Annexe I), complétant le Règlement européen 2017/1129 dit Règlement « Prospectus » et renvoie aux pages du présent Document d'enregistrement universel où sont mentionnées les informations relatives à chacune des rubriques.

Rubriques de l'annexe I du Règlement délégué (UE) 2019/980	N° de page du document d'enregistrement universel	N° de page du premier amendement
1. PERSONNES RESPONSABLES		
1.1. Personne responsable du Document d'enregistrement universel	939	95
1.2. Attestation de la personne responsable du Document d'enregistrement universel	939	95
1.3. Attestation ou rapport attribué à une personne intervenant en qualité d'expert		
1.4. Informations provenant d'un tiers		
1.5. Approbation de l'autorité compétente	1	1
2. CONTRÔLEURS LÉGAUX DES COMPTES	938	94
3. FACTEURS DE RISQUE	340-354	
4. INFORMATIONS CONCERNANT L'ÉMETTEUR	4-7	
5. APERÇU DES ACTIVITÉS		
5.1. Principales activités	8-19 ; 231-235 ; 912-930	
5.2. Principaux marchés	8-19 ; 231-235 ; 912-930	
5.3. Histoire et évolution de la société	6-7	
5.4. Stratégie et objectifs	168-169	
5.5. Dépendance éventuelle	910	
5.6. Éléments fondateurs de toute déclaration de l'émetteur concernant sa position concurrentielle	8-19 ; 142-153	
5.7. Investissements	295-297 ; 674 ; 911	
6. STRUCTURE ORGANISATIONNELLE		
6.1. Description sommaire du Groupe/Organigramme	4 ; 689	
6.2. Liste des filiales importantes	303-320 ; 666-672 ; 912-928	
7. EXAMEN DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DU RÉSULTAT		
7.1. Situation financière	170 ; 190-195 ; 636-637	4-65
7.2. Résultat d'exploitation	142-153 ; 160-161 ; 174-185 ; 190 ; 232 ; 636	58
8. TRÉSORERIE ET CAPITAUX		
8.1. Capitaux de l'émetteur	194-195 ; 336-337 ; 663	34-36 ; 76-81
8.2. Source et montant des flux de trésorerie	193	
8.3. Besoins de financement et structure de financement	170 ; 534-551	11 ; 37 ; 45
8.4. Information concernant toute restriction à l'utilisation des capitaux ayant influé sensiblement ou pouvant influencer	N/A	

Rubriques de l'annexe I du Règlement délégué (UE) 2019/980	N° de page du document d'enregistrement universel	N° de page du premier amendement
sensiblement sur les opérations de l'émetteur		
8.5. Sources de financement attendues pour honorer les investissements	N/A	
9. ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE	333; 356	
10. INFORMATION SUR LES TENDANCES	168-169 ; 911	
10.1. Principales tendances récentes	168-169 ; 911	91
10.2. Tendances susceptibles d'influer sensiblement sur les perspectives de l'émetteur	168-169 ; 911	91
11. PRÉVISIONS OU ESTIMATIONS DU BÉNÉFICE		
11.1. Prévisions ou estimations du bénéfice publiées	N/A	
11.2. Déclaration énonçant les principales hypothèses de prévisions	N/A	
11.3. Déclaration de comparabilité avec les informations	N/A	
12. ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE ET DIRECTION GÉNÉRALE		
12.1. Informations concernant les membres des organes d'administration et de direction	33-51 ; 79-85 ; 95 ; 115 ; 122	
12.2. Conflit d'intérêts au niveau des organes d'administration et de direction	56-58 ; 73-74 ; 81-82	
13. RÉMUNÉRATION ET AVANTAGES		
13.1. Montant de la rémunération versée et avantages en nature	87-115 ; 281-288 ; 299	
13.2. Montant total des sommes provisionnées ou constatées aux fins du versement de pensions, de retraites ou d'autres avantages	87-115 ; 281-288 ; 299	
14. FONCTIONNEMENT DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION		
14.1. Date d'expiration des mandats actuels	35-51	
14.2. Contrats de service liant les membres des organes d'administration	N/A	
14.3. Informations sur le Comité d'audit et le Comité des rémunérations	68-69 ; 75-77	
14.4. Déclaration indiquant si l'émetteur se conforme à un régime de Gouvernement d'entreprise qui lui est applicable	52-69	
14.5. Incidences significatives potentielles sur la gouvernance d'entreprise	49 ; 79-85	
15. SALARIÉS		
15.1. Nombre de salariés	4 ; 661 ; 690 ; 737 ; 752-756	
15.2. Actionnariat et stock-options	22-29 ; 87-115 ; 216-217	
15.3. Accord prévoyant une participation des salariés au capital de l'émetteur		
16. PRINCIPAUX ACTIONNAIRES		
16.1. Actionnaires détenant plus de 5 % du capital social ou des droits de vote	20-21	
16.2. Existence de droits de vote différents des principaux actionnaires	20	
16.3. Contrôle de l'émetteur	20-21	
16.4. Accord connu de l'émetteur dont la mise en œuvre	21	

Rubriques de l'annexe I du Règlement délégué (UE) 2019/980	N° de page du document d'enregistrement universel	N° de page du premier amendement
pourrait, à une date ultérieure entraîner un changement de son contrôle		
17. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES	86-115 ; 229 ; 300-302 ; 936-937	
18. INFORMATIONS FINANCIÈRES CONCERNANT L'ACTIF ET LE PASSIF, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS DE L'ÉMETTEUR		
18.1. Informations financières historiques, y compris les états financiers	5 ; 24 ; 142-322 ; 635-674	58-61
18.2. Informations financières intermédiaires et autres	N/A	58-61
18.3. Audit des informations financières annuelles historiques	323-329 ; 675-680	
18.4. Informations financières pro-forma	N/A	
18.5. Politique de distribution des dividendes	25 ; 27-28 ; 144 ; 665	
18.6. Procédures judiciaires et d'arbitrage	294-295	91-93
18.7. Changement significatif de la situation financière de l'émetteur	911	91
19. INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES		
19.1. Capital social	20 ; 289-290 ; 659-660 ; 931 ; 948	
19.2. Acte constitutif et statuts	931-936	
20. CONTRATS IMPORTANTS	910	
21. DOCUMENTS DISPONIBLES	910	91