

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.

— SECTION 1 —

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>			
<ul style="list-style-type: none"> • 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%
<i>Effet de ciseaux des pôles opérationnels : +1,9 pts</i>			
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%
<i>Rappel : niveau élevé des éléments exceptionnels au 1T24</i>			
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

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

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

— Les leviers de croissance sont en place

CIB

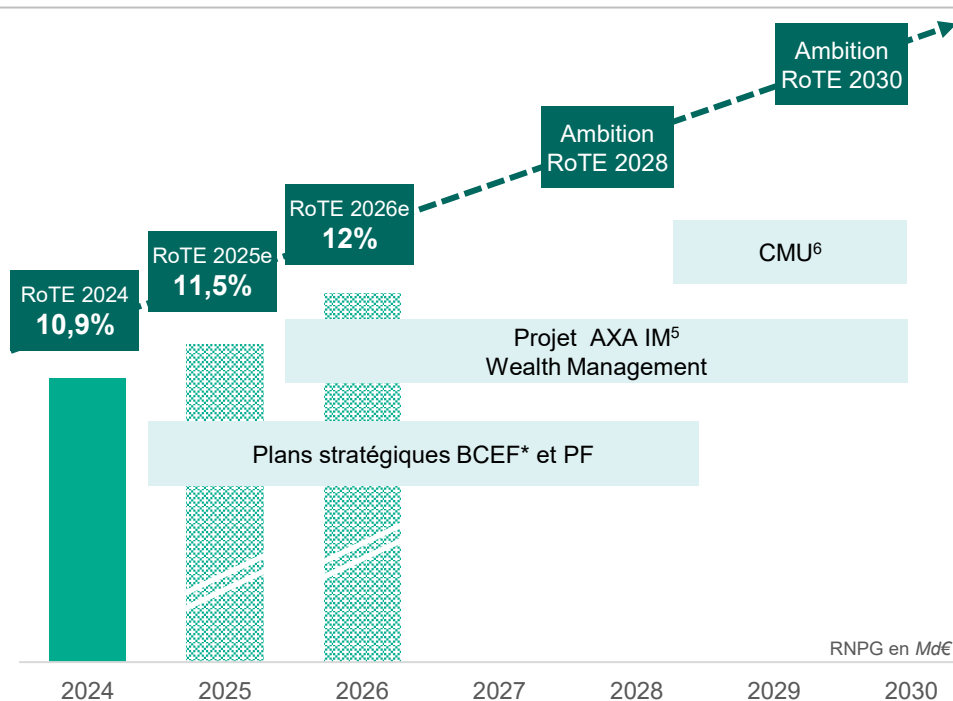
- Plateforme à forte valeur ajoutée et puissant moteur de croissance
- Poursuite des gains de part de marché fort d'une franchise clients diversifiée, d'un profil de risque bas et d'un capital optimisé

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

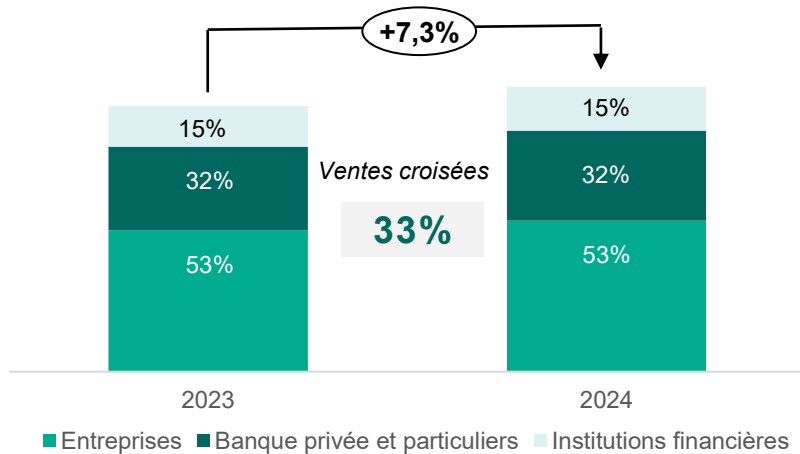
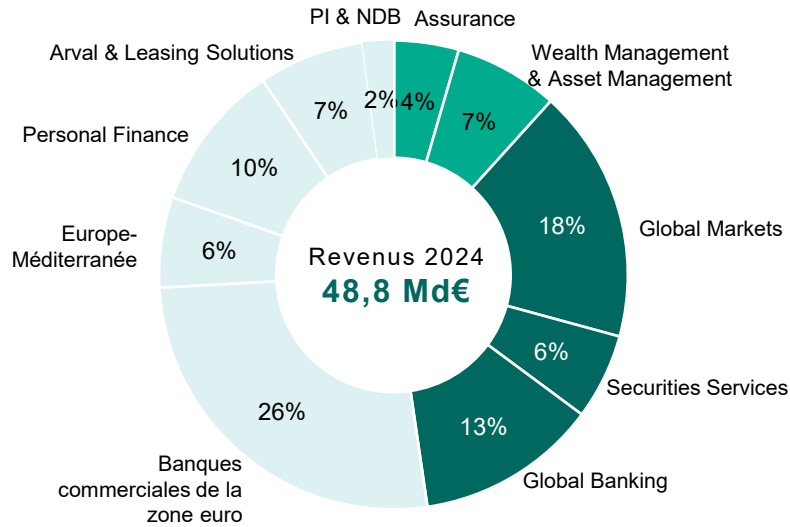


Notre modèle diversifié, nos leviers de croissance et notre résilience à travers les cycles constituent des atouts dans l'environnement actuel

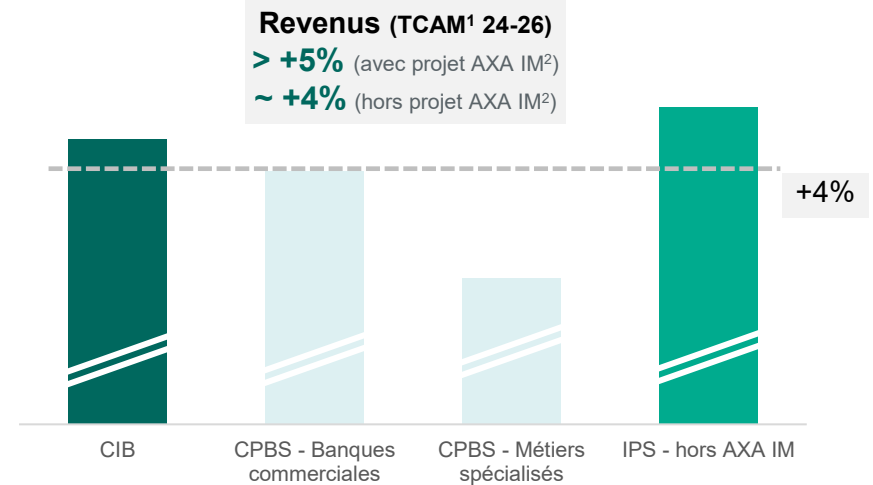
*soumis à l'information et à la consultation des instances représentatives du personnel

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

Nos plateformes industrielles nous positionnent parfaitement pour accompagner l'Europe qui réinvestit



Nos trois pôles contribuent à notre trajectoire de croissance à horizon 2026



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

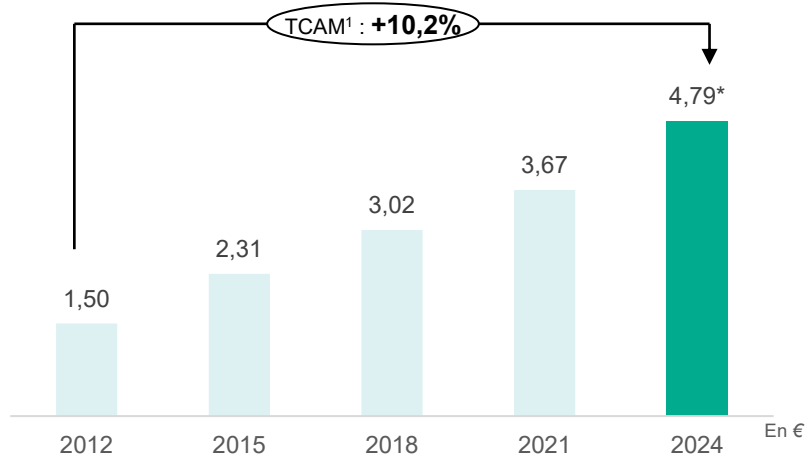
800 Md€
2025-2030

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

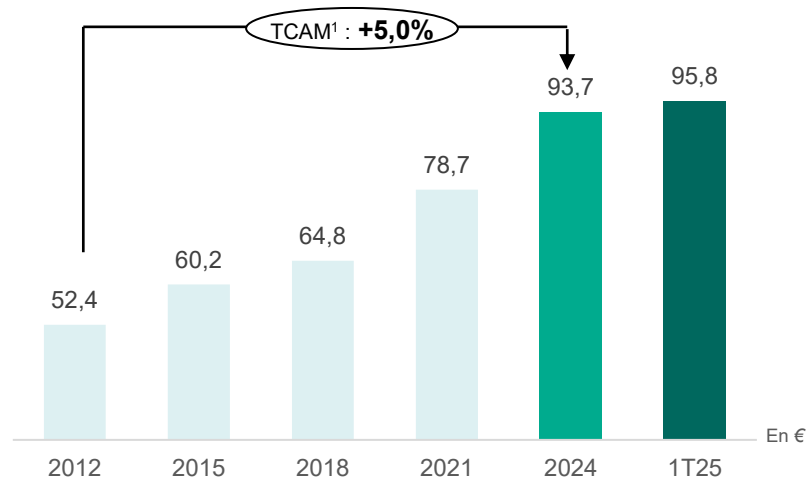
PERSPECTIVES | Dans un environnement incertain, notre résilience à travers les cycles et notre gestion prudente des risques sont des atouts

— Notre modèle résilient allie croissance régulière de la distribution aux actionnaires...

Dividendes (en €)



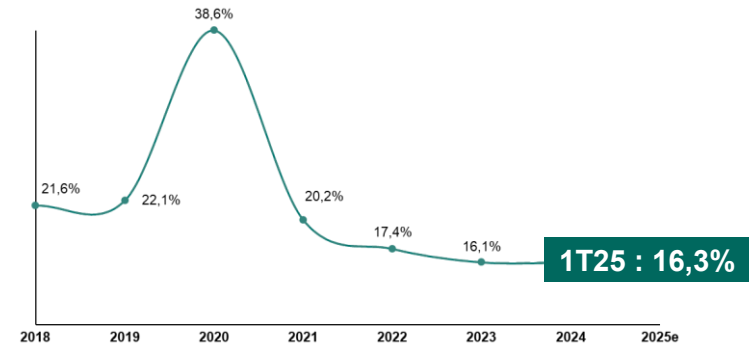
— ...et progression de notre actif net par action²



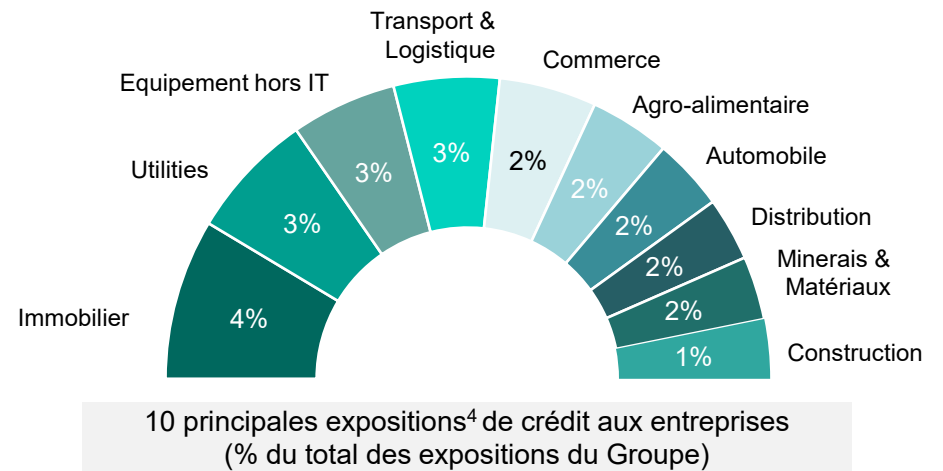
*sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 mai 2025

— Notre gestion prudente des risques à travers les cycles ...

Coût du risque³ / RBE (%)



— ... et la diversification de nos expositions sectorielles sont des atouts dans un environnement incertain



— SECTION 2 —

Résultats 1T25

Groupe



BNP PARIBAS

La banque d'un monde qui change

COMPTE DE RESULTAT

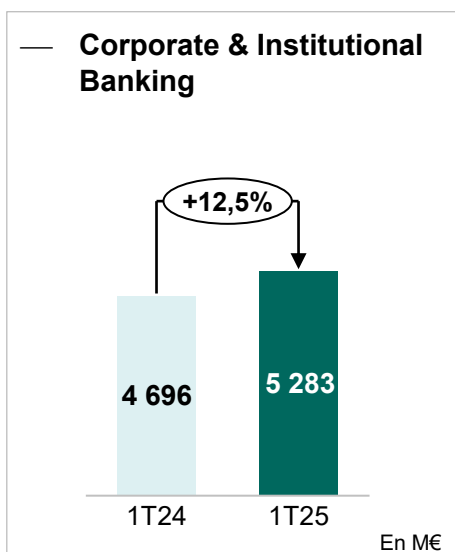
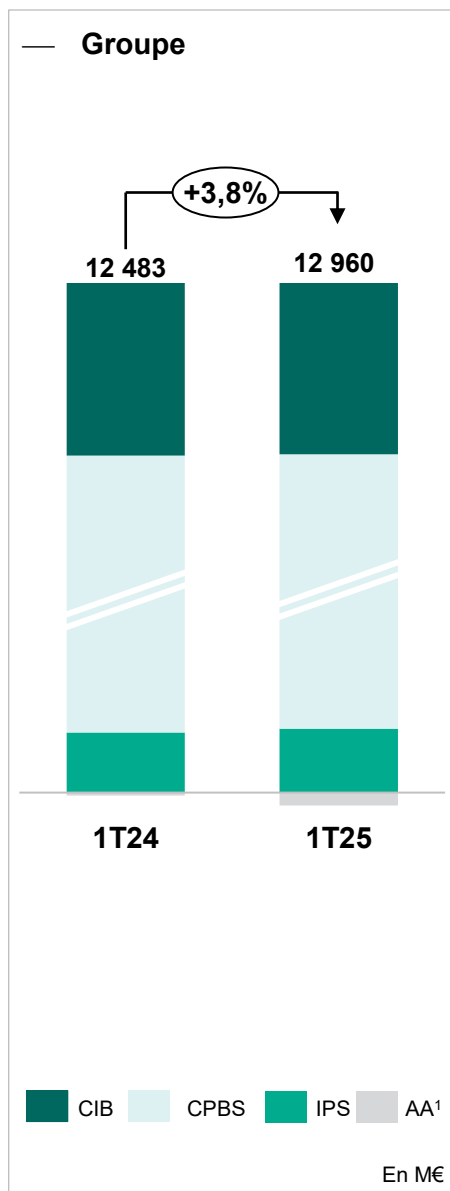
Compte de résultat (en M€)	1T25	1T24	Var. / 1T24
Produit Net Bancaire (PNB)	12 960	12 483	+3,8%
Frais de gestion	-8 257	-7 937	+4,0%
Résultat Brut d'Exploitation	4 703	4 546	+3,5%
Coût du risque	-766	-640	+19,7%
Autres charges nettes pour risque sur instruments financiers ¹	-15	-5	n.s.
Résultat d'exploitation	3 922	3 901	+0,5%
Eléments 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%

ELEMENTS EXCEPTIONNELS

Eléments 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

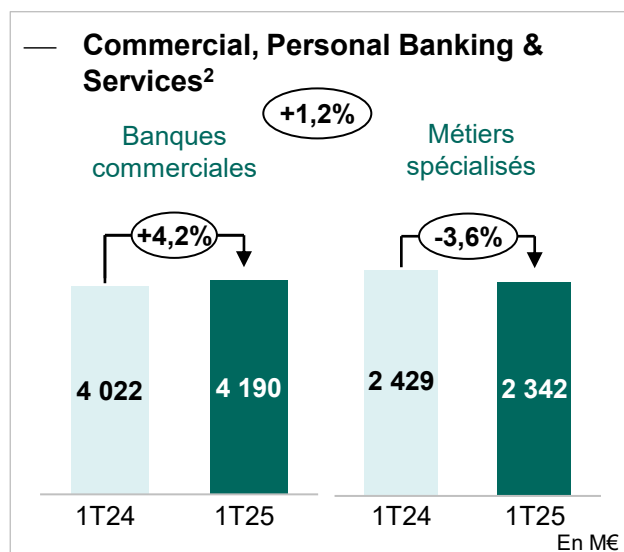


REVENUS | 1T25 est porté par de solides performances commerciales au sein de chaque pôle



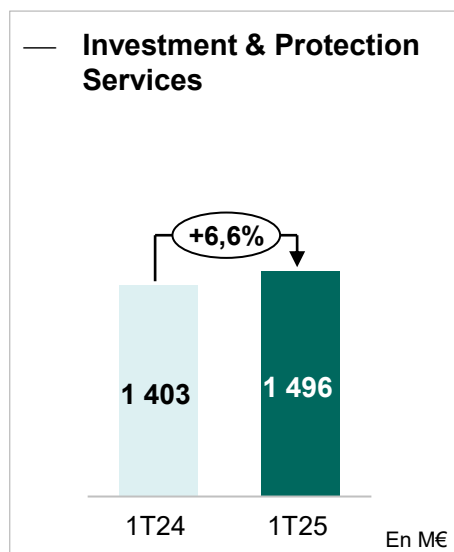
Trimestre record pour CIB

- **Global Banking (+4,5%)** : hausse tirée par Capital Markets, dynamisme de Transaction Banking
- **Global Markets (+17,3%)** : croissance prononcée d'Equity & Prime Services (+42,1%) et croissance de FICC (+4,4%) tirée par les activités macro.
- **Securities Services (+13,4%)** : hausse tirée par les commissions (sur encours et transactions) et la marge nette d'intérêt



Revenus en légère hausse pour CPBS (+1,2%) portée par les banques commerciales (+4,2%)

- **Banques commerciales** : croissance des dépôts (+1,9%) et des crédits (+0,8%). Tendances positives des revenus dans la zone euro (+0,6%) et forte hausse d'Europe Méditerranée (+19,5%)
- **Arval & Leasing Solutions (-11,8%)** : impact de la normalisation du prix des VO³, forte hausse du PNB organique d'Arval (+12,3%*) et des revenus de Leasing Solutions (+6,1%)
- **Personal Finance core (+2,0%)** : croissance tirée par la progression des volumes et la hausse de la marge à la production
- Forte croissance **des Métiers Digitaux et Personal Investors (+0,1% ; +13,1% à pcc⁴)**



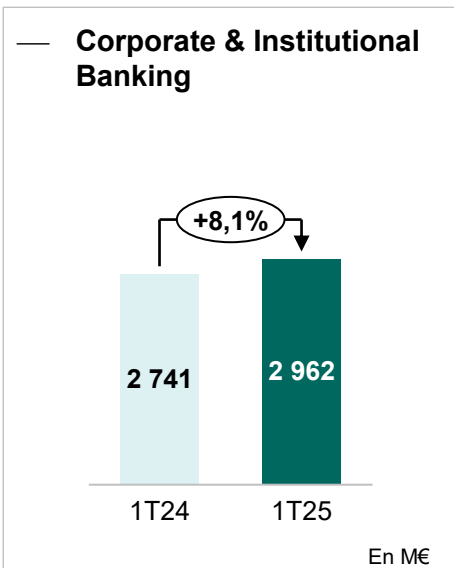
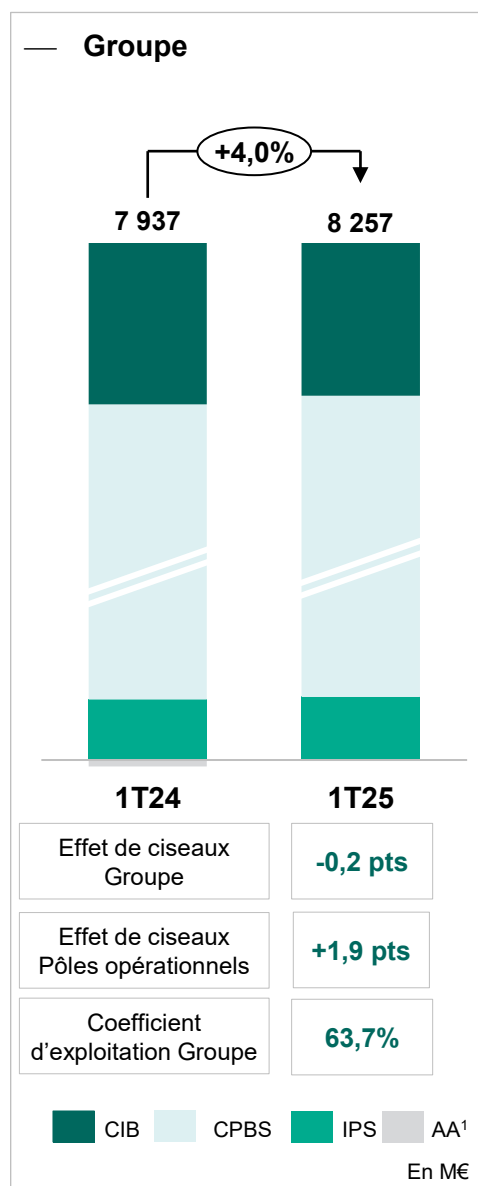
Très bon trimestre pour IPS (+6,6%) porté par l'Assurance, l'Asset Management et Wealth Management

- **Assurance (+4,1%)** : bonne progression des revenus soutenue notamment par la progression de l'activité épargne en France
- **Wealth Management (+10,7%)** : forte croissance des revenus avec une progression des commissions
- **Asset Management (+5,9%)** : hausse des commissions soutenue par l'effet marché et bonne performance des investissements financiers

* Hors élément exceptionnel positif au 1T25

EFFICACITÉ

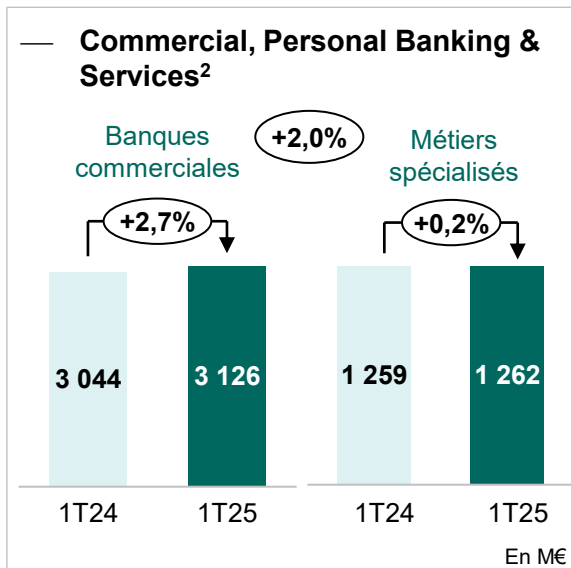
OPÉRATIONNELLE | Effets de ciseaux positifs pour les banques commerciales, CIB et IPS



Effet de ciseaux : +4,4 pts

Hausse des frais de gestion pour accompagner la croissance

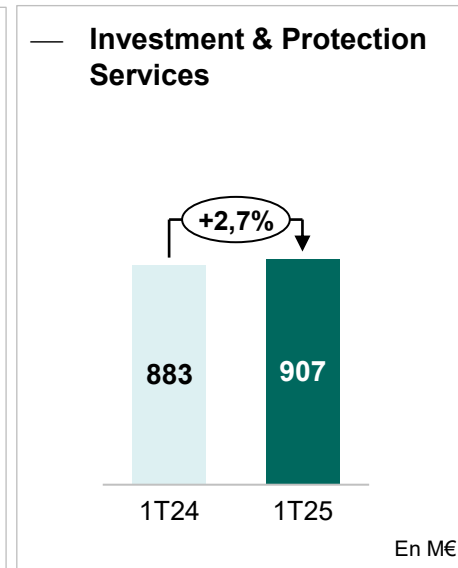
- **Global Banking** : frais de gestion en hausse (+4,6%). Effet de ciseaux nul; coefficient d'exploitation à un niveau presque record
- **Global Markets** : frais de gestion en hausse de +11,8% en lien avec l'activité, effet de ciseaux très positif (+5,5 pts)
- **Securities Services** : effet de ciseaux très positif (+10,9 pts)



Effet de ciseaux : -0,7 pt

Frais de gestion en hausse de +2,0%

- **Banques commerciales** : frais de gestion stables et effet de ciseaux positif de +0,9 pt dans la zone euro. Progression (+17,7%) en lien avec une inflation élevée et effet de ciseaux positif de +1,8 pt pour Europe Méditerranée
- **Métiers spécialisés** : stabilité des frais de gestion (+0,2%). Effet de ciseaux positif pour Personal Finance Core (+2,3 pts), Leasing (+2,6 pts) et NDB & Personal Investors (+9,1 pts ; +13,1 pts à pcc³)



Effet de ciseaux : +3,9 pts

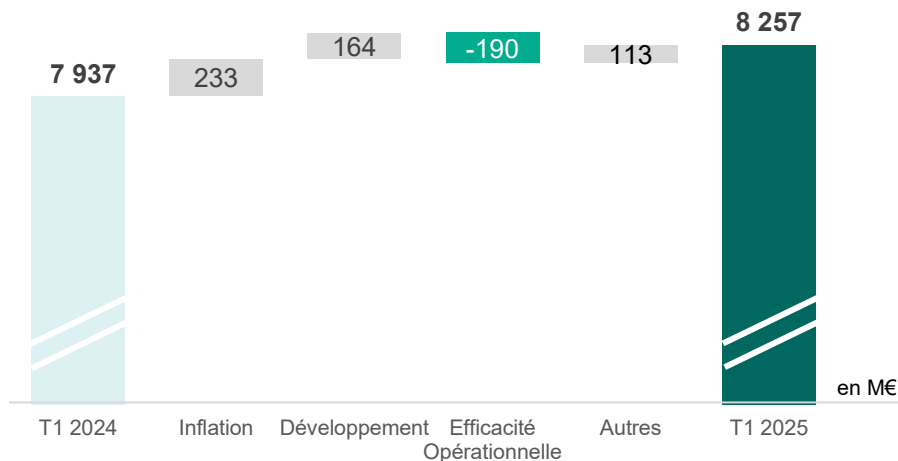
Hausse modérée des frais de gestion d'IPS (+2,7%) pour accompagner la croissance et le développement

- Maîtrise des frais de gestion tout en soutenant la croissance de l'activité
- Effet de ciseaux fortement positif au niveau de l'Assurance, Wealth et Asset Management

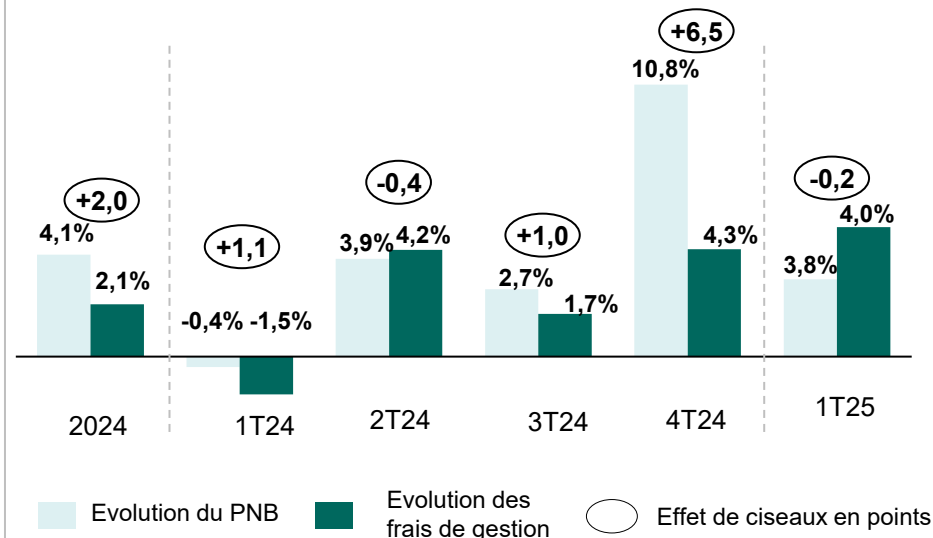
EFFICACITÉ

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

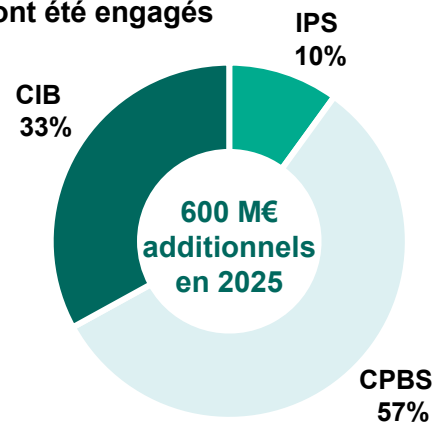
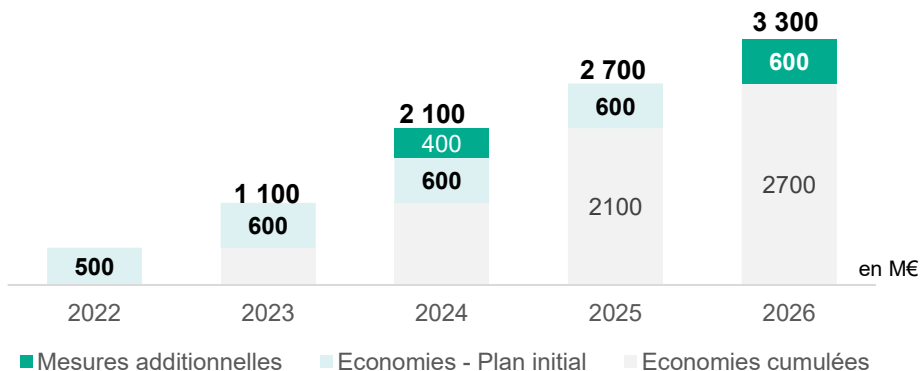
— Au 1T25, les mesures d'efficacité opérationnelles ont permis d'absorber les impacts de l'inflation. L'effet de ciseaux des pôles opérationnels est de +1,9 points



— 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

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*	69,6%

* Détails en annexe

— L'exposition aux secteurs sensibles est limitée

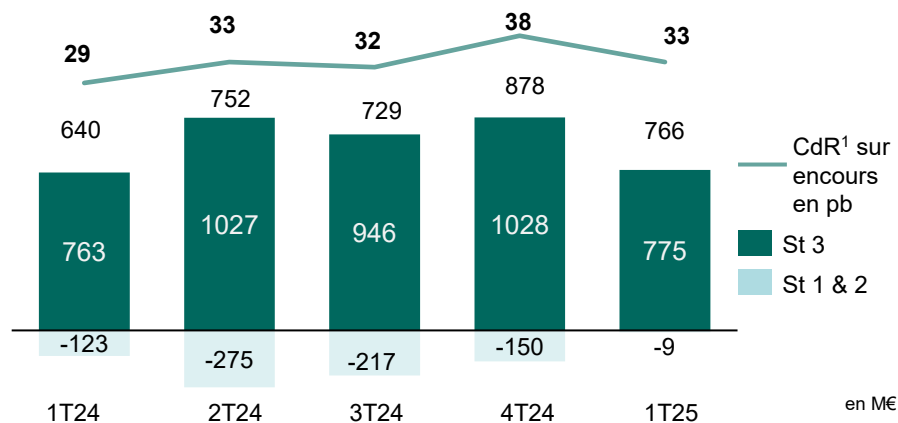
Immobilier commercial :

- **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

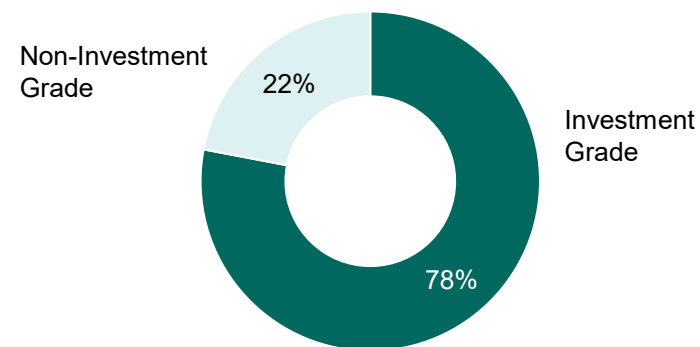
Financements à effet de levier⁴ :

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

— Evolution trimestrielle des provisions et du coût du risque



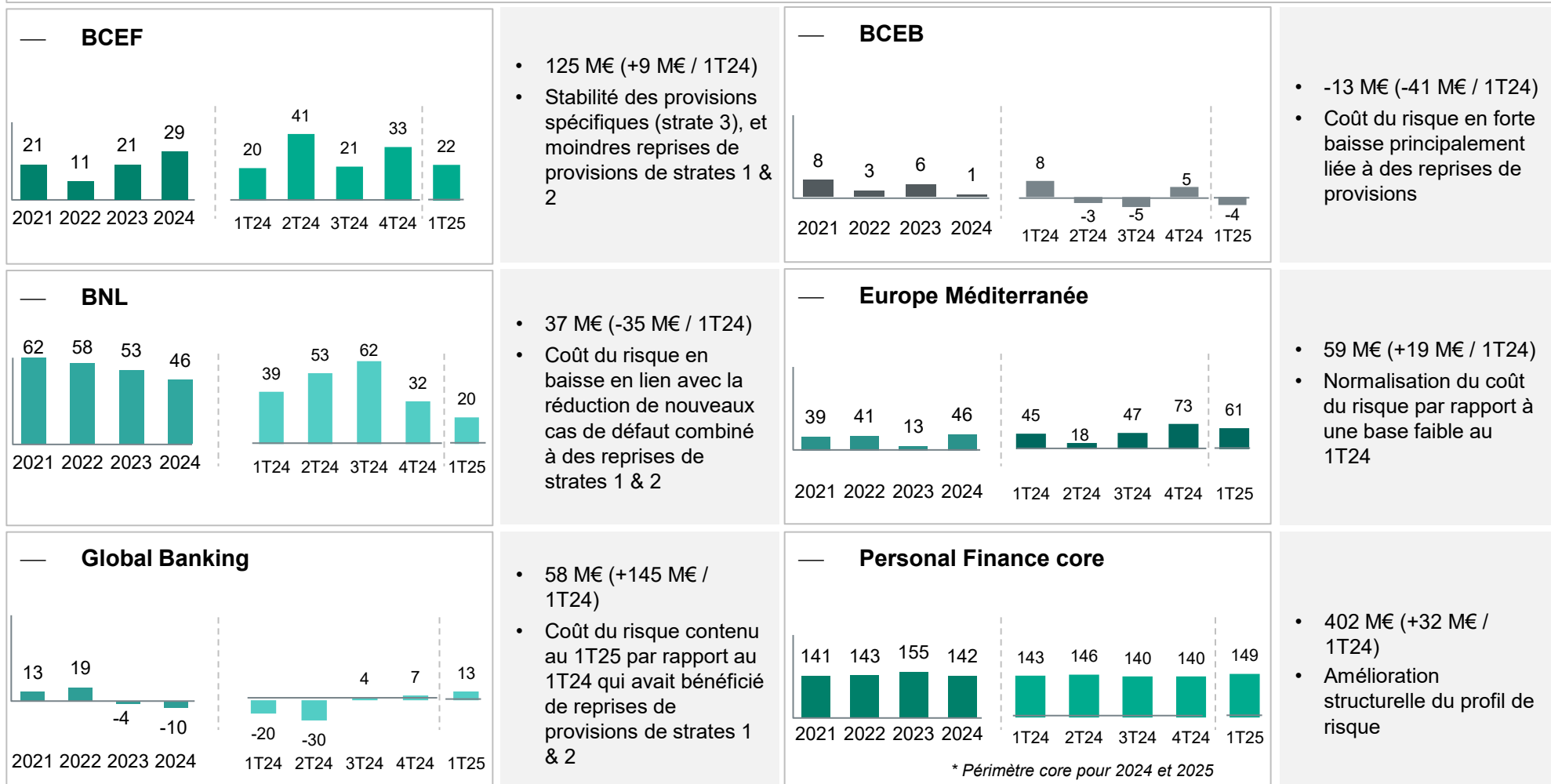
— La qualité de notre franchise clients⁵ est un atout dans l'environnement actuel



Répartition des expositions de crédit brutes, au bilan au 31.12.2024

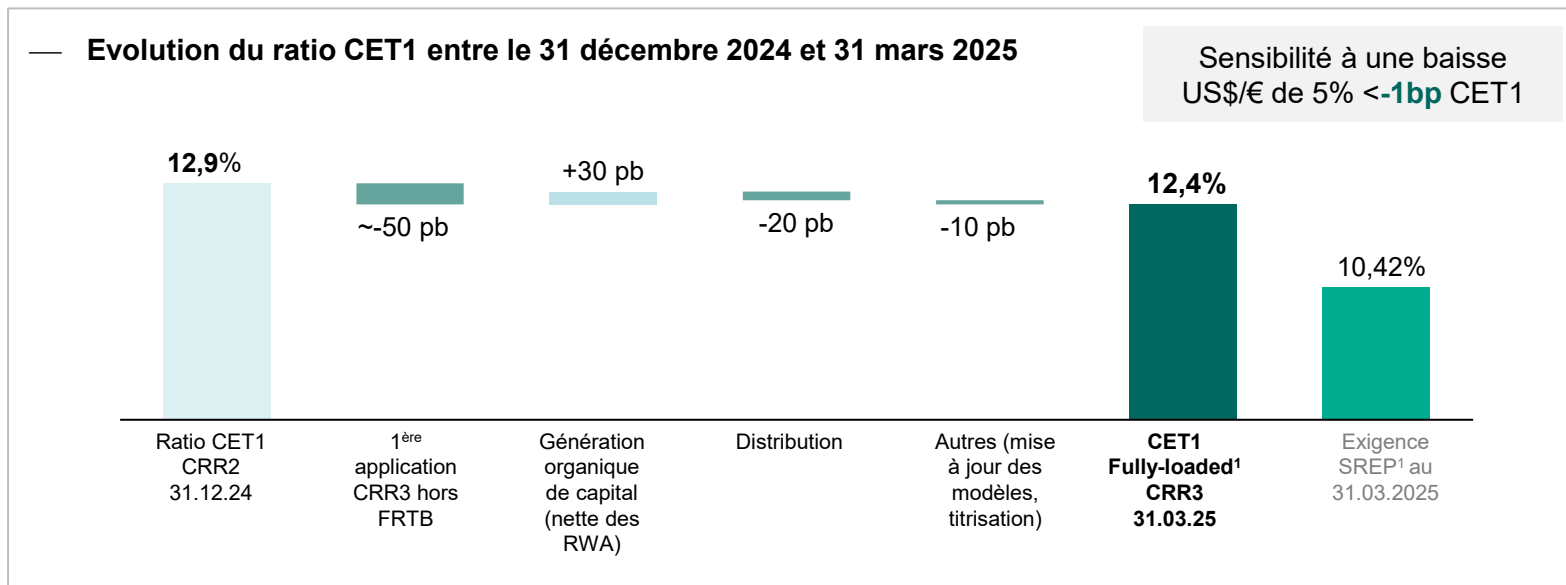
COÛT DU RISQUE | Le niveau de risque reste bas au 1T25 pour l'ensemble des activités

Coût du risque¹ sur encours de crédit à la clientèle début de période (en pb), incluant 100% de la Banque Privée pour les banques commerciales



CAPITAL

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

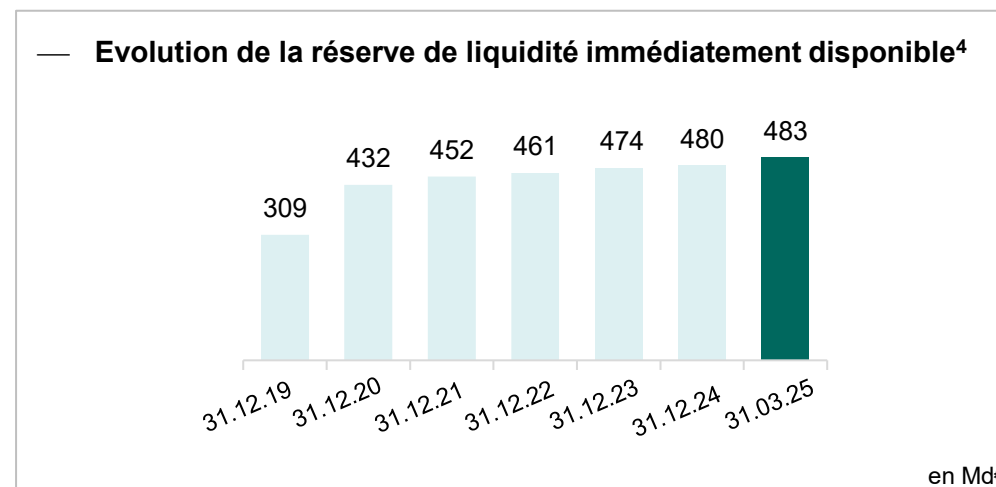
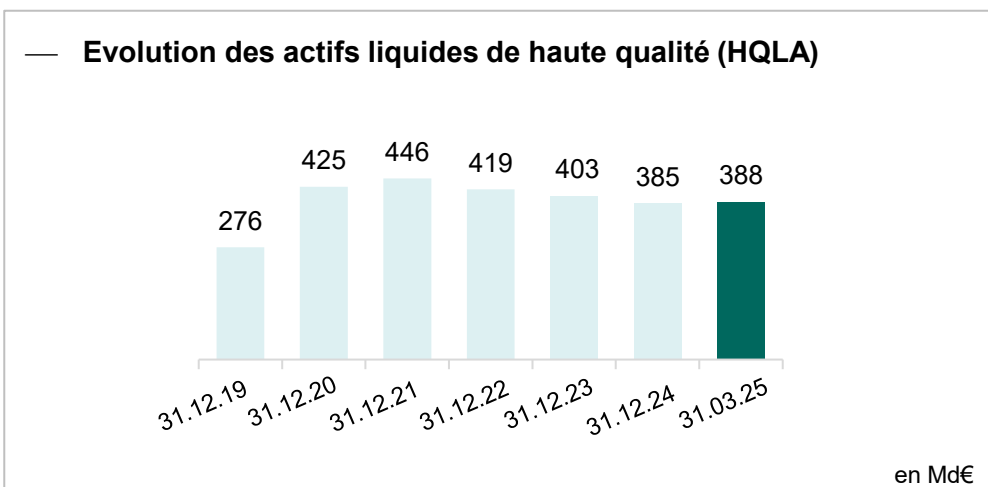


CET1^{FL}
12,4%
 au 31.03.25

CET1 hors FRTB
12,3%
 en 2025 et 2026

LCR² **133%**

Levier³ **4,4%**



— 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))

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

FTSE Russell

4,9/5

Dans les **1 % les mieux notés de l'industrie bancaire mondiale**

MSCI

AA

Parmi les **meilleures institutions financières au monde**

MOODY'S ESG Solutions

73 /100

1er de la catégorie banque diversifiée en Europe

IFR AWARDS 2024

ESG Financing House

Pour la 2ème année consécutive

— 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

— SECTION 3 —

Résultats 1T25 & Perspectives

Pôles opérationnels



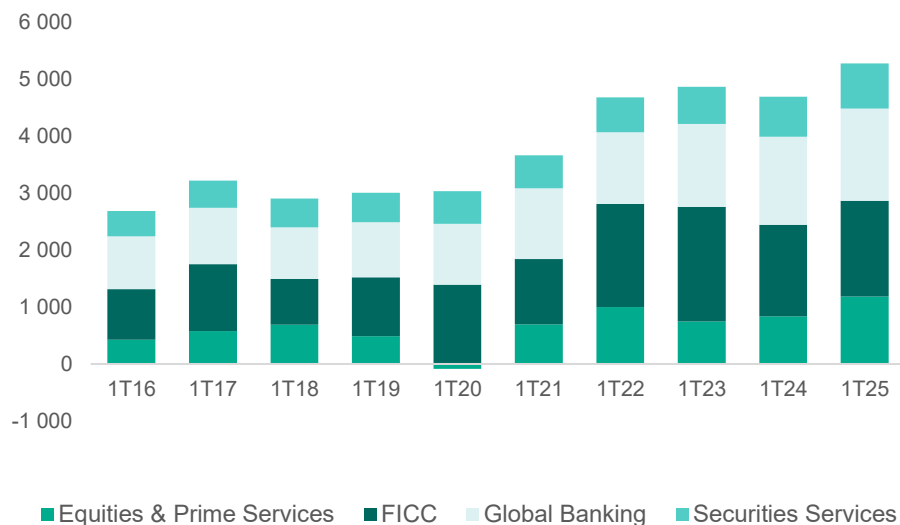
BNP PARIBAS

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 periode	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

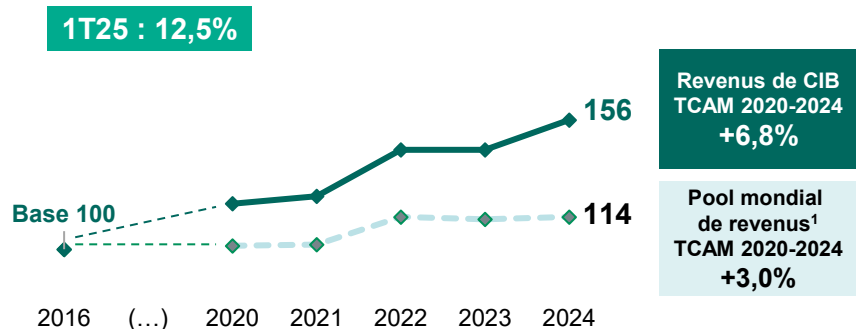
- **FICC** : forte hausse dans les activités macro (en particulier activité change), croissance modeste de l'activité taux et recul de l'activité crédit
- **Equity & Prime Services** : performance très forte. Croissance des revenus tirée par toutes les régions et lignes métiers en particulier Prime Services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

Securities Services

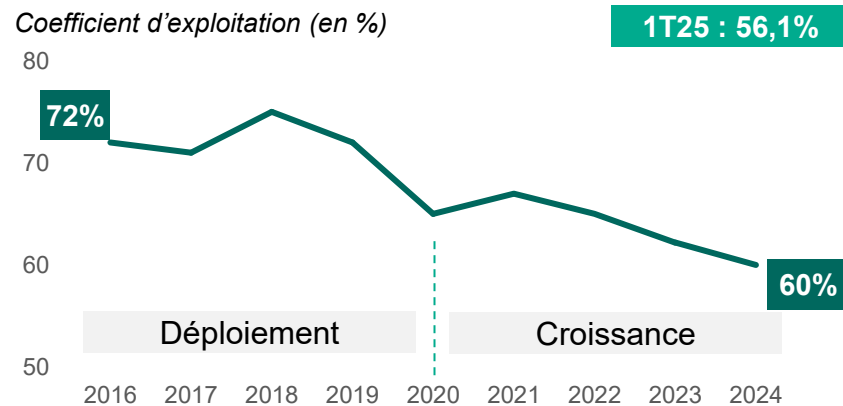
- Contribution portée par tous les leviers de croissance. Forte hausse des commissions tirée par la hausse des AuC/AuA¹ et des volumes de transactions dénouées

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

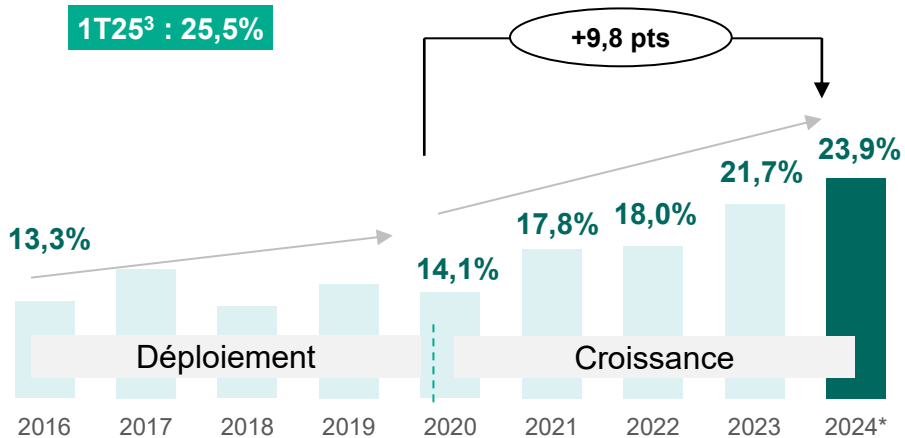
— Un potentiel de croissance avéré avec une progression 2x plus rapide que le marché depuis 2020



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

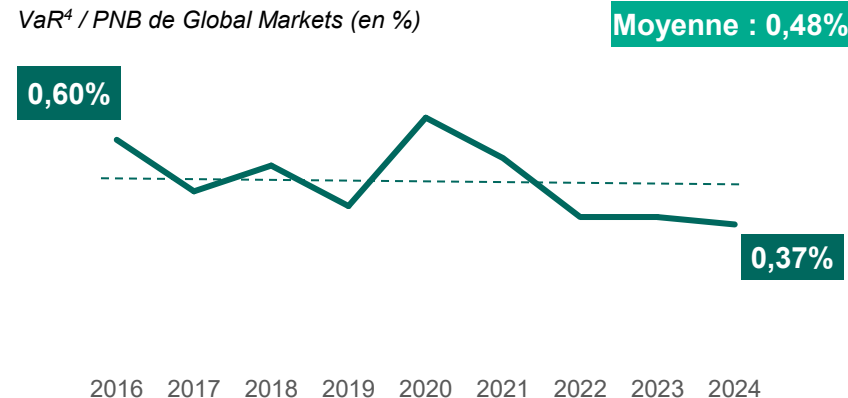


— Nous avons significativement amélioré le RONE² avant impôt (RNAI / Fonds Propres Alloués)



*20,9% post recomposition du RONE 2024³

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



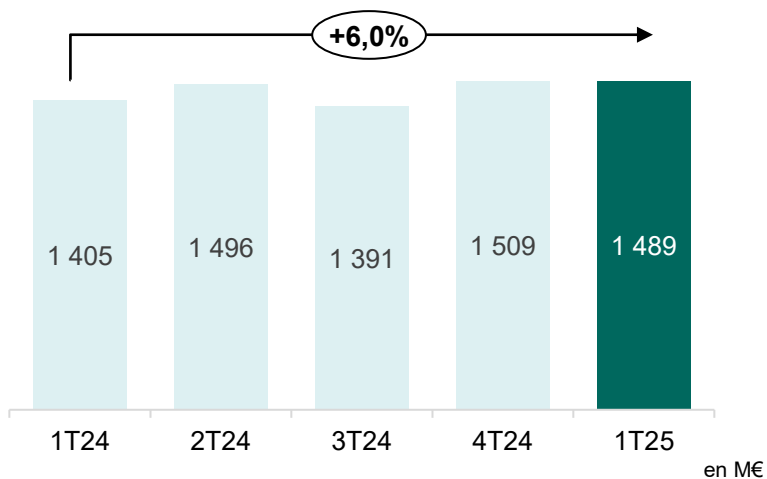
CPBS | Bonnes performances commerciales sur l'ensemble des métiers au 1T25 soutenant la croissance du résultat avant impôt

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

Banques Commerciales : progression des commissions



- **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

PERSPECTIVES Nous bénéficierons d'un environnement de taux plus favorable pour nos banques 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

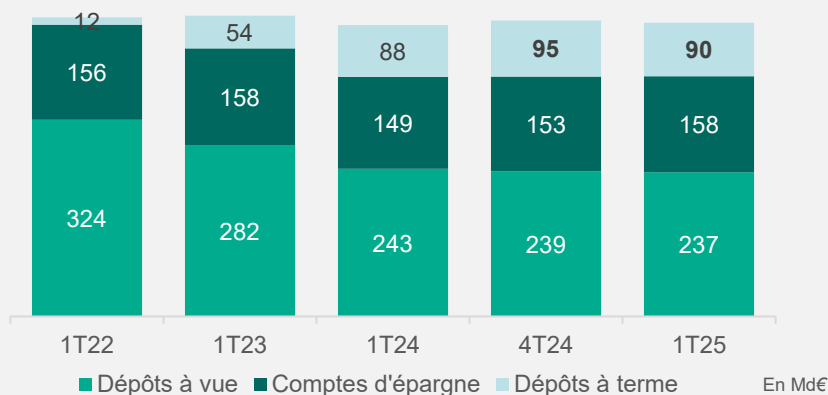
— Les plans BCEF* et PF représentent un impact anticipé sur le ROTE Groupe de +1% dont +0,5% d'ici 2026

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

Deep Dive PF : 10 juin 2025

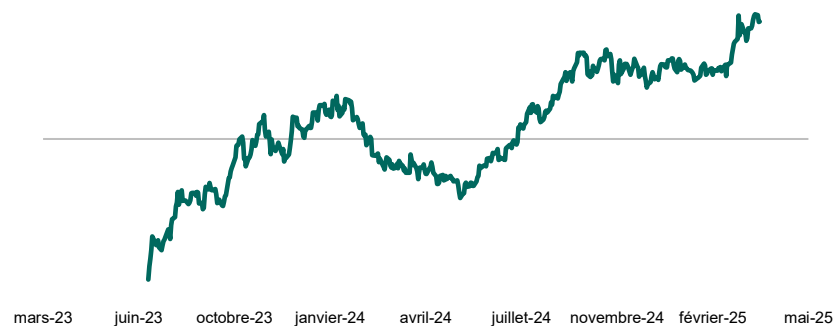
Deep Dive BCEF : 26 juin 2025

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



— 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



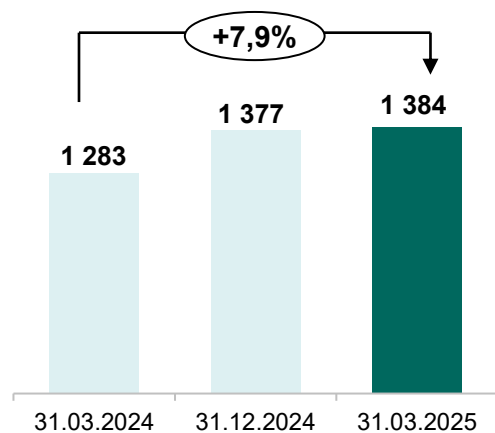
	2025	2026
Taux moyen €STR	2,3%	2,2%
Taux moyen 10ans / €STR	2,5%	2,6%

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

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%
<hr/>			
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



en Md€

- **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

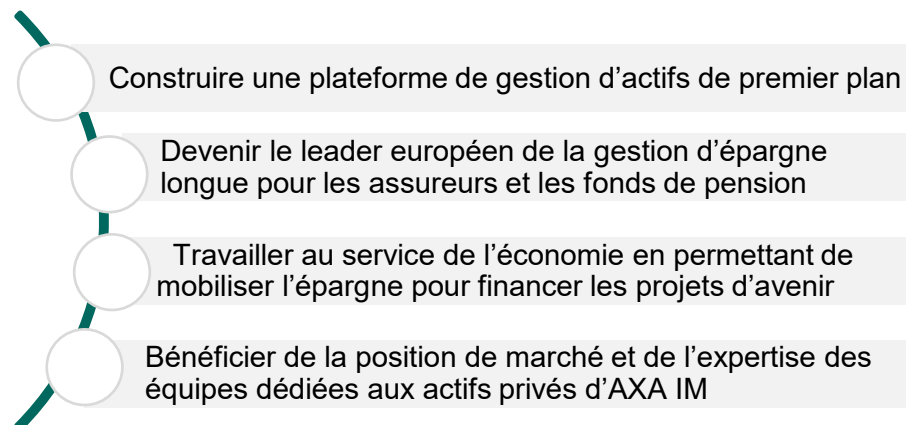
- Activités de promotion immobilière et transactionnelle pénalisées par un marché toujours attentiste

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

— IPS est un pôle en croissance et à forte rentabilité

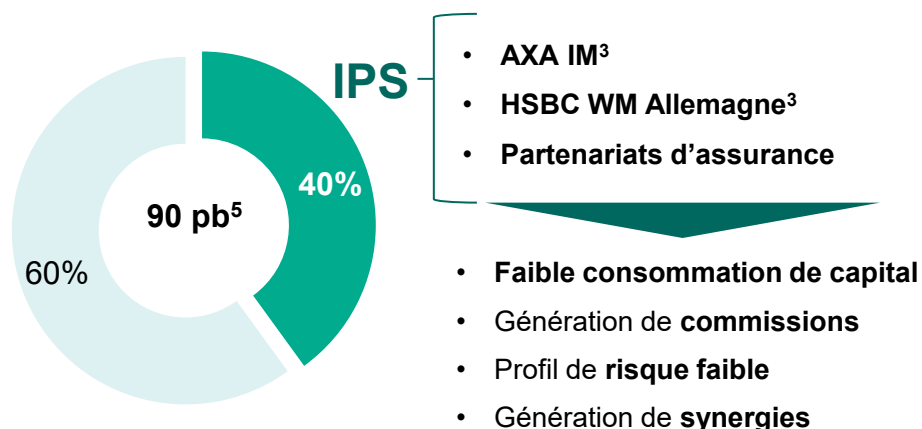
Croissance du RNAI ¹ 2024 vs. 2023	RONE élevé ² (avant impôt)
+8,4%	21,9%
% du Groupe - 2024	
RNAI ¹	RWA ¹
14,6%	6,3%

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



— 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

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. Recomposition 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 2025 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. Recomposition 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

— 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

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

Dette & Agences de notation

Olivier Parenty
Didier Leblanc

Actionnaires individuels & ESG

Antoine Labarsouque

Investor.relations@bnpparibas.com

— Prochains évènements

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.