

# RESULTATS AU 30 JUIN 2026

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Paris, le 23 juillet 2026

Nous réalisons des résultats élevés, portés par une croissance à deux chiffres des revenus et la mise en œuvre des plans stratégiques

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                           | 2T26 (en M€) | 2T25   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|--------|
| <b>Croissance à deux chiffres des revenus</b>                                                                                                                                                                                                                                                                              | — Revenus                 | 14 091       | 12 581 |
| <ul style="list-style-type: none"><li><b>CIB</b> (+12,7% / 2T25 ; +13,8% à pcc*) : excellent trimestre</li><li><b>CPBS</b> (+4,8% / 2T25 ; +4,9% à pcc) : croissance soutenue confirmée</li><li><b>IPS</b> (+27,3% / 2T25 ; +8,4% à pcc) : très bonne performance organique renforcée par l'intégration d'AXA IM</li></ul> | +12,0%                    |              |        |
| <b>Efficacité opérationnelle et maîtrise des coûts</b>                                                                                                                                                                                                                                                                     | — Frais de gestion        | 7 986        | 7 232  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Effet de ciseaux de +3,7 points à pcc et amélioration du coefficient d'exploitation : 56,7% (-0,8 pts)</li></ul>                                                                                                                                                                     | Effet de ciseaux +1,6 pts |              |        |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation</b> en forte hausse                                                                                                                                                                                                                                                                        | — RBE                     | 6 105        | 5 349  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | +14,1%                    |              |        |
| <b>Coût du risque</b> en ligne avec notre objectif 2026 < 40 pb                                                                                                                                                                                                                                                            | — Coût du risque          | 949          | 884    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 39 pb                     |              |        |
| <b>Résultat d'exploitation</b> porté par les performances opérationnelles                                                                                                                                                                                                                                                  | — Résultat d'exploitation | 5 057        | 4 365  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | +15,9%                    |              |        |
| <b>Résultat avant impôt</b> en forte hausse                                                                                                                                                                                                                                                                                | — RNAI                    | 6 063        | 4 557  |
| <ul style="list-style-type: none"><li>Contribution exceptionnelle de l'opération Ageas / AGI</li></ul>                                                                                                                                                                                                                     | +33,0%                    |              |        |
| <b>Résultat net part du groupe</b> à un niveau élevé                                                                                                                                                                                                                                                                       | — Résultat net            | 4 345        | 3 258  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | +33,4%                    |              |        |

Ratio CET1  
30.06.2026

**13,0%**

**+20 pb**  
/31.03.2026

**Acompte sur dividende 2026 : 3,23 €**

Paiement en numéraire<sup>1</sup> le 28  
septembre 2026

**+24,7%**  
/ acompte sur  
dividende 2025

**Excellent début d'année en ligne avec nos objectifs 2026**

\*à périmètre et change constant ; par défaut, la variation par rapport au 2T25 est réalisée à périmètre et change historique (pch)



**BNP PARIBAS**

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

Le 22 juillet 2026, le Conseil d'administration de BNP Paribas, réuni sous la présidence de Jean Lemierre, a examiné les résultats du Groupe pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2026.

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

*« Le Groupe réalise des résultats élevés, grâce à la dynamique de ses activités, à la force de son modèle diversifié, à l'accélération de sa transformation, notamment dans l'intelligence artificielle, et à l'engagement de ses équipes. Dans un environnement qui appelle à la discipline et à l'agilité, nous restons pleinement mobilisés aux côtés des clients tout en poursuivant l'exécution de nos priorités stratégiques. Forts des actions engagées ces dernières années et de la solidité de nos fondamentaux, nous sommes très avancés dans la préparation du plan 2030 qui sera présenté en février 2027. Je tiens à remercier toutes nos équipes pour leur mobilisation continue au service des clients. »*

## RESULTATS DU GROUPE AU 30 JUIN 2026

### Résultats du Groupe au 2<sup>ème</sup> trimestre 2026

#### Revenus

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2026 (ci-après 2T26), le **produit net bancaire du Groupe (PNB)** s'élève à 14 091 M€, en hausse de 12,0% par rapport au 2<sup>ème</sup> trimestre 2025 (ci-après 2T25).

Le PNB de **Corporate & Institutional Banking (CIB)** progresse de 12,7%. Global Banking réalise un trimestre solide (+2,7% vs. 2T25), illustré par sa position confirmée de première banque d'investissement européenne en EMEA et par de solides parts de marché. Capital Markets délivre une performance remarquable, notamment dans les Amériques, tandis que le *pipeline* demeure bien orienté pour le reste de l'année. Global Markets réalise un trimestre particulièrement fort (+17,5% vs. 2T25), porté par un mix d'activités équilibré entre Equity & Prime Services (EPS) et FICC. EPS réalise d'excellentes performances dans l'ensemble de ses métiers. FICC se maintient à un niveau stable, le rebond de l'activité taux venant compenser le recul de l'activité change. Securities Services signe également un excellent trimestre (+17,5% vs. 2T25), soutenu par un niveau d'activité élevé et la montée en puissance progressive des clients intégrés en 2025.

Le PNB de **Commercial, Personal Banking & Services (CPBS)**<sup>2</sup> est en hausse (+4,8% / 2T25), porté par la poursuite de la dynamique de croissance des revenus, soutenue par l'environnement de taux d'intérêt et l'évolution favorable des commissions dans l'ensemble des banques commerciales, reflétant le succès des initiatives de ventes croisées déployées au sein des réseaux. Au sein de la zone euro, les revenus progressent de 9,0%. Ils sont en hausse (+9,3% / 2T25) pour Europe Méditerranée. Au sein des métiers spécialisés, les revenus de Personal Finance sont en croissance (+5,6% / 2T25), en ligne avec la trajectoire présentée lors du Deep Dive, portés par les effets combinés de la progression des volumes et des taux, ainsi qu'une amélioration continue de la marge à la production. Les revenus d'Arval et Leasing Solutions (-21,1% / 2T25) sont impactés par une pression sur les prix des véhicules d'occasion (VO) chez Arval, la détérioration observée au mois de mars s'étant prolongée au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre dans un contexte géopolitique défavorable. Son PNB organique est en forte hausse (+11,3% / 2T25), illustrant ses bonnes performances commerciales. Les revenus des Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors sont également en hausse (+8,1% / 2T25).



**Investment & Protection Services (IPS)** réalise un très bon trimestre. La forte hausse de ses revenus (PNB : +27,3% / 2T25 ; +8,4% à pcc) illustre une croissance organique soutenue et les effets de l'intégration d'AXA IM en ligne avec le calendrier prévu. L'Assurance poursuit sa croissance organique de manière soutenue, compensant partiellement l'impact de la perte du dividende d'Ageas ce trimestre (rappel : ~60 M€ au 2T25 et ~45 M€ au 4T25). Wealth Management et Asset Management réalisent également un très bon trimestre, porté par la hausse des commissions, un niveau élevé d'activité transactionnelle et des revenus solides sur les dépôts.

### Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent à 7 986 M€ au 2T26 (+10,4% / 2T25 ; +6,6% à pcc). Combinés à la croissance des revenus (+12,0% / 2T25 ; +10,4% à pcc), l'effet de ciseaux est positif de +1,6 points et de +3,7 points à pcc. Le coefficient d'exploitation au niveau du Groupe s'établit à 56,7%, en amélioration de 0,8 point par rapport au 2T25.

Les frais de gestion de **CIB** progressent (+10,2% / 2T25), accompagnant la forte croissance des revenus (+12,7% / 2T25). L'effet de ciseaux est positif au niveau du pôle (+2,6 points) et fortement positif chez Securities Services (+13,3 points).

Les frais de gestion de **CPBS**<sup>2</sup> sont en hausse de +4,0%. Les revenus progressant de +4,8%, l'effet de ciseaux est positif (+0,8 point). Au sein des banques commerciales de la zone euro, l'effet de ciseaux est très positif (+5,4 points). Les métiers spécialisés enregistrent une hausse de leurs frais de gestion (+2,0% / 2T25) avec un effet de ciseaux positif chez Personal Finance (+4,7 points) ainsi que dans les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors (+4,6 points).

Enfin, les frais de gestion d'**IPS** sont en hausse (+34,2% / 2T25) en lien avec l'intégration d'AXA IM. L'effet de ciseaux est positif au niveau du pôle à pcc (+5,0 points) sur l'ensemble des métiers opérationnels avec notamment Wealth Management (+10,0 points à pcc) et de l'Asset Management (+8,0 points à pcc).

### Coût du risque

Le coût du risque du Groupe s'établit à 949 M€ (+65 M€ / 2T25). Cette hausse provient principalement des dotations sur créances douteuses (strate 3), à hauteur de 884 M€ (+54 M€ / 2T25), les provisions sur encours sains (strates 1 et 2) n'augmentant que faiblement.

Au deuxième trimestre, afin de tenir compte de l'évolution du contexte géopolitique, une dotation prospective de +95M€ (strates 1 et 2) a été enregistrée en Autres Activités. Hors cet effet, la qualité des actifs est très solide, avec un coût du risque qui reste peu volatil dans l'ensemble des métiers.

Le stock de provisions s'établit au 30 juin 2026 à 18,4 Md€, dont 3,9 Md€ en strates 1 et 2. Le taux de couverture des créances douteuses (strate 3) s'élève à 66,4%, pour un taux de créances douteuses de 1,6%, niveau faible et en baisse régulière sur longue période.

Sur cette base, le coût du risque atteint 39 points de base des encours, conformément à la trajectoire visant un niveau inférieur à 40 points de base en 2026.

Les expositions sont diversifiées, aucun secteur ne représentant plus de 4%. L'exposition bilantielle au *private credit* est limitée et strictement encadrée, représentant environ 3% des encours totaux (soit 22 Md€), composée à 90% de *Senior Portfolio Financing* (SPF), sans

exposition classée non performante. Ce portefeuille se caractérise par des *loan-to-value* modérés, une forte diversification sectorielle et une exposition principalement aux acteurs les plus solides du *private credit*. La qualité des collatéraux fait l'objet d'un suivi régulier et prudent, incluant des ajustements de valorisation des actifs sous-jacents.

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

Le **résultat d'exploitation** du Groupe s'établit à 5 057 M€ (4 365 M€ au 2T25), en forte hausse de 15,9%. Au niveau des pôles opérationnels, il est en hausse de 14,7% par rapport au 2T25.

En complément du résultat d'exploitation, les **éléments exceptionnels** du trimestre ont un impact positif de 761 M€ sur le résultat net part du Groupe (-114 M€ au 2T25). Ils comprennent principalement la plus-value de cession de l'opération Ageas / AGI signée le 28 avril 2026, pour un montant de 858 M€.

Le résultat net avant impôt s'établit à 6 063 M€ (+33,0% / 2T25) et le taux moyen d'impôt sur les bénéfices à 27,2% pour le 2<sup>ème</sup> trimestre.

Sur cette base, le **résultat net part du Groupe** s'élève à 4 345 M€ au 2T26, un niveau élevé, en très forte hausse de 33,4% par rapport au 2T25 (3 258 M€). Le ROTE s'établit à 13,3%.

### Développement durable

La position de référence de BNP Paribas en matière de finance durable a de nouveau été reconnue ce trimestre avec l'attribution par Euromoney du prix 2026 *World's Best Bank for Sustainable Finance*. Le Groupe a également été désigné pour la 3<sup>ème</sup> année consécutive 2025 *Sustainable Finance House of the Year* par IFR et figure, pour la 12<sup>ème</sup> année consécutive, dans le classement *Global 100 Most Sustainable Corporations* de Corporate Knights. Les dernières notations extra-financières obtenues le positionnent par ailleurs parmi les meilleurs du secteur.

Cette reconnaissance s'accompagne d'une forte dynamique commerciale dans l'ensemble des pôles, avec la réalisation de transactions en faveur de l'adaptation au changement climatique, de la transition énergétique et du soutien à l'économie durable, notamment (i) le *Green Bond* de 1 Md\$ émis par la Development Bank of Latin America and the Caribbean (CAF), (ii) le 1<sup>er</sup> *blue bond* de 500 M\$ de Xylem, leader mondial des technologies de l'eau, (iii) une facilité de financement de 4,95 Md\$ pour IPX Power destinée à soutenir la production et le stockage d'énergie solaire en Californie, (iv) ainsi qu'une émission hybride verte à trois tranches de 1,6 Md€ et 400 M£ pour Engie.

BNP Paribas a également contribué à des financements favorisant la restauration des écosystèmes et le soutien aux PME agricoles, illustrant sa capacité à accompagner ses clients dans leur adaptation au changement climatique et leur transition vers une économie bas carbone et plus résiliente.



## Résultats du Groupe au 1<sup>er</sup> semestre 2026

Sur l'ensemble du semestre, le PNB s'élève à 28 147 M€, en hausse de 10,2% (+9,2% à pcc) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2025 (ci-après 1S25).

Le PNB de CIB (10 524 M€) progresse de 5,6% par rapport au 1S25, porté par les revenus de Global Markets (+9,4% / 1S25) et de Securities Services (+12,0% / 1S25). Le PNB de Global Banking, impacté au 1T26 par l'effet change, recule (-3,9% / 1S25).

Le PNB de CPBS<sup>2</sup> est en hausse de 4,8% à 13 797 M€, soutenu notamment par les banques commerciales de la zone euro (BCEF : +9,0% / 1S25 ; BCEB : +14,3% / 1S25 ; BCEL : +12,6% / 1S25). Europe Méditerranée progresse fortement (+8,6% / 1S25). Les métiers spécialisés sont en repli (-1,9% / 1S25) marqué par la baisse du prix des VO d'Arval, au niveau d'Arval & Leasing Solutions (-16,3% / 1S25).

Enfin, le PNB d'IPS, à 3 922 M€, est en très forte hausse (+30,0% / 1S25), en lien avec l'intégration d'AXA IM et la bonne performance des métiers Assurance (+3,2% / 1S25), Wealth Management et Real Estate (+9,1% / 1S25) et Asset Management (>x2 / 1S25).

Les frais de gestion du Groupe s'établissent à 16 696 M€, en hausse de 7,8% par rapport au 1S25 (+4,2% à pcc) et génèrent un effet de ciseaux positif de +2,4 points (+5,0 points à pcc). Ils intègrent l'impact exceptionnel des coûts de restructuration et d'adaptation (320 M€) et des coûts de renforcement informatique (72 M€). Au niveau des pôles, les frais de gestion sont en hausse de +3,5% chez CIB et de +3,2% chez CPBS<sup>2</sup> (+3,8% dans les banques commerciales et +1,8% dans les métiers spécialisés). Ils sont en hausse de 33,7% pour IPS, en lien avec l'intégration d'AXA IM. Au titre du premier semestre, le coefficient d'exploitation du Groupe s'établit à 59,3% (-1,3 points / 1S25), en ligne avec la trajectoire visant un niveau inférieur à 56% à l'horizon 2028.

Le résultat brut d'exploitation du Groupe s'établit ainsi à 11 451 M€ pour le premier semestre, en forte hausse de 13,9% par rapport au 1S25 (10 052 M€).

Le coût du risque du Groupe s'élève à 1 871 M€ (1 650 M€ au 1S25) et comprend une dotation prospective de 155 M€ (60 M€ au 1T26 et 95 M€ au 2T26) pour tenir compte de l'évolution du contexte géopolitique. Les charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers s'élèvent à 344 M€.

Les éléments hors exploitation du Groupe, à 1 435 M€ au 1S26, comprennent principalement l'impact de la réévaluation de la participation dans Allfunds (372 M€) et la plus-value de cession de l'opération Ageas / AGI (858 M€).

Le résultat avant impôt du Groupe s'établit à 10 671 M€, en forte hausse de 21,3% par rapport au 1S25 (8 797 M€). Sur la base d'un taux moyen d'impôt sur les bénéfices à 28,1% au semestre, le résultat net part du Groupe s'élève à 7 562 M€ (contre 6 209 M€ au 1S25).

Au 30 juin 2026, la rentabilité des fonds propres tangibles non réévalués est de 13,3%. Elle reflète les solides performances du Groupe BNP Paribas portées par son modèle diversifié et intégré.





## Distribution du résultat

Conformément à l'annonce faite le 4 février 2025 concernant le principe de la mise en place d'un acompte semestriel sur dividende à partir de 2025, le Conseil d'Administration a décidé le 22 juillet 2026 le versement en numéraire d'un acompte sur dividende, correspondant à 50% du bénéfice net consolidé par action<sup>3</sup> du premier semestre 2026 (6,45€), soit un montant de 3,23€ par action. Il intègre la plus-value exceptionnelle liée à l'opération Ageas / AGI.

Il sera détaché le 24 septembre 2026 et mis en paiement le 28 septembre 2026, et sera à valoir sur le dividende qui sera distribué au titre de l'exercice 2026 en cours.

## Structure financière au 30 juin 2026

Le **ratio « Common Equity Tier 1 »** s'élève à 13,0% au 30 juin 2026, en hausse de + 20 points de base par rapport au 31 mars 2026 et très supérieur aux exigences SREP (10,43%).

Le 2<sup>ème</sup> trimestre 2026 est marqué par les effets combinés (i) de la génération organique de capital nette de l'évolution des actifs pondérés au 2T26 (+30 points de base), (ii) de la distribution du résultat du 2T26 basée sur un taux de distribution de 60% (-20 points de base) et (iii) d'autres facteurs notamment liés aux évolutions de périmètre (+10 points de base).

**Le Groupe atteint donc d'ores et déjà son objectif de ratio CET1 de 13% fixé à l'horizon 2027.**

Le **ratio de levier**<sup>4</sup> s'élève à 4,4% au 30 juin 2026.

Au 30 juin 2026, le **Liquidity Coverage Ratio**<sup>5</sup> (fin de période) s'établit à 149%, les **actifs liquides de haute qualité (HQLA)** à 430 Md€ et la **réserve de liquidité disponible instantanément**<sup>6</sup> à 521 Md€.

Le Groupe poursuit sa gestion active des actifs pondérés (RWA), notamment grâce à l'utilisation de SRT et de l'assurance-crédit. A fin juin 2026, le stock d'économie de RWA s'élève à 63 Md€ pour une économie en CET1 d'environ 90 points de base.

## Trajectoire à l'horizon 2028

Le Groupe confirme ses objectifs à l'horizon 2028 et poursuit l'amélioration de sa rentabilité par le biais des plans stratégiques déjà en cours d'exécution et présentés dans le cadre de Deep Dive dédiés, dont un point à date est compris dans le support de présentation des résultats 2T26.

Cette trajectoire, reposant sur une combinaison de croissance soutenue des revenus et d'accélération des mesures d'efficacité opérationnelle, se traduit notamment par :

- Un **ROTE** attendu à 12% en 2026 et supérieur à 13% en 2028 ;
- Un **coefficient d'exploitation** d'environ 60% en 2026, puis inférieur à 56% en 2028 ;
- Une croissance du **résultat net part du Groupe** attendue à plus de 10% par an sur la période 2025-2028.

Le Groupe renforce dès à présent les fondations de son plan stratégique 2027-2030 en ayant lancé le plan de transformation des fonctions supports qui s'appuiera notamment sur l'Intelligence Artificielle.

## CORPORATE AND INSTITUTIONAL BANKING (CIB)

### Résultats de CIB au 2<sup>ème</sup> trimestre 2026

**CIB réalise une très solide performance, ancrant sa position de numéro 1 en EMEA parmi les banques européennes.**

Le **produit net bancaire** (5 281 M€) est en forte hausse de 12,7% / 2T25, reflétant la solidité de Global Banking, un trimestre particulièrement fort pour Global Markets et un excellent trimestre pour Securities Services.

Les **frais de gestion**, à 2 836 M€, sont en hausse de 10,2% / 2T25 pour accompagner la croissance de l'activité. L'effet de ciseaux est positif de 2,6 points et le coefficient d'exploitation est bas (53,7% au 2T26).

Le **résultat brut d'exploitation** s'établit à 2 446 M€, en hausse de 15,9% / 2T25. Le **coût du risque** s'établit à 95 M€, un niveau bas.

CIB dégage un **résultat avant impôt** de 2 355 M€, en forte hausse de 17,6%.

#### CIB – Global Banking

**Global Banking délivre un second trimestre solide, comme l'illustrent notamment les bons classements. Le pipeline est prometteur pour la suite.**

Les revenus s'établissent à 1 547 M€, en hausse de 4,2% à pcc, soutenus par une bonne dynamique commerciale. Celle-ci se traduit par de fortes positions dans les classements, notamment sur les segments appelés à bénéficier de l'Union pour l'épargne et l'investissement<sup>7</sup>. Par ailleurs, les vents contraires liés aux effets de change et aux taux d'intérêt s'atténuent.

Le positionnement de Capital Markets demeure solide, soutenu par une bonne dynamique commerciale. Transaction Banking poursuit son développement dans un contexte marqué par l'atténuation progressive des vents contraires liés aux effets de change et aux taux d'intérêt. Les encours de crédits progressent fortement (+10,8% / 2T25), tandis que les dépôts enregistrent également une hausse soutenue (+13,3% / 2T25).

Global Banking confirme par ailleurs son leadership<sup>8</sup> en EMEA au 1<sup>er</sup> semestre 2026, avec une position de n°1 sur plusieurs segments de dette et une progression à la 6<sup>e</sup> place en ECM EMEA, contre la 7<sup>e</sup> place au 1<sup>er</sup> semestre 2025, ainsi qu'une position de n°3 en M&A EMEA.

Les frais de gestion sont en hausse de 4,1% à 716 M€ (+5,3% à pcc).

Le coût du risque est en baisse à 14 points de base au 2T26 (21 points de base au 2T25).



## CIB – Global Markets

**Global Markets réalise un trimestre particulièrement fort, avec un mix d'activités équilibré entre Equity & Prime Services et FICC.**

À 2 810 M€, les revenus de Global Markets sont en très forte hausse de 17,5% / 2T25.

Les revenus d'Equity & Prime Services s'établissent à 1 406 M€ et enregistrent une forte progression de 43,2% / 2T25, soutenue par l'intérêt marqué des clients dans tous les produits Actions.

Les revenus de FICC atteignent 1 404 M€ (-0,4% / 2T25), tirés notamment par l'activité taux.

Les frais de gestion sont en hausse reflétant les investissements continus. La VaR (1 jour, 99%) moyenne, qui mesure le niveau des risques de marché, reste à un niveau bas à 34 M€ (+1 M€ / 2T25).

## CIB – Securities Services

**Securities Services réalise un excellent trimestre, porté par une forte activité et bénéficiant de l'intégration continue de nouveaux clients.**

Les revenus de Securities Services progressent de 17,5% à 924 M€, portés par une forte dynamique commerciale, l'entrée en relation avec de nouveaux clients dans un contexte de forte volatilité.

Ce trimestre, de nouveaux mandats ont été signés et les équipes ont également étendu le partenariat à long terme avec Athora Netherlands, un leader néerlandais des solutions d'assurance-vie et de retraite. Securities Services est intervenu dans le développement du service de tokenisation de la DTC (*Depository Trust Company*), en partenariat avec 50 acteurs de la place financière.

Les frais de gestion sont maîtrisés dans un contexte de développement soutenu de l'activité. Le coefficient d'exploitation s'établit à 62,6%, en recul de 8 points par rapport au 2T25. L'effet de ciseaux est très positif à 13,3 points.

## **Résultats de CIB au 1<sup>er</sup> semestre 2026**

Pour le semestre, le **PNB** de CIB s'établit à 10 524 M€, en hausse de 5,6% et les **frais de gestion** de CIB à 5 735 M€, en hausse de 3,5% par rapport au 1S25.

Le **résultat brut d'exploitation** de CIB s'élève à 4 789 M€, en hausse de 8,1% par rapport au 1S25 et le **coût du risque** s'établit à 206 M€.

Sur cette base, le **résultat avant impôt** de CIB qui s'établit à 4 593 M€, en hausse de 7,7% par rapport au 1S25 confirme donc un excellent premier semestre.





# COMMERCIAL, PERSONAL BANKING & SERVICES (CPBS)

## Résultats de CPBS au 2<sup>ème</sup> trimestre 2026

**Le résultat avant impôt est en forte hausse au deuxième trimestre, porté par la progression continue des revenus et un effet de ciseaux positif.**

**Le produit net bancaire**<sup>2</sup>, à 6 945 M€, est en hausse de 4,8% / 2T25.

**Les revenus des banques commerciales**<sup>2</sup> à 4 679 M€ sont en forte hausse (+9,1% / 2T25). Dans la zone euro, le résultat avant impôt est en forte progression, porté par l'évolution combinée des revenus d'intérêts et des commissions. La dynamique commerciale se révèle notamment par la croissance continue de la base clients de Hello bank! à 3,9 millions (+3,9% / 2T25) et l'accompagnement des sociétés innovantes en France (French Tech) avec 93% des sociétés du Next40 clientes de BCEF. En Europe-Méditerranée, la dynamique commerciale demeure solide, en particulier en Pologne et en Turquie. L'amélioration des marges en Turquie est partiellement compensée par la normalisation des marges en Pologne, sous l'effet de la baisse des taux dans un marché compétitif.

**Les revenus des Métiers Spécialisés** s'établissent à 2 265 M€ (-3,2% / 2T25). Personal Finance enregistre une croissance à deux chiffres du résultat avant impôt, portée par l'amélioration des marges et des frais de gestion contenus, en ligne avec la trajectoire présentée lors du Deep Dive du 10 juin 2025. Cette performance s'appuie sur la progression des encours de crédits, le dynamisme des activités de mobilité ainsi que le succès des partenariats Retail, tout en maintenant une discipline stricte sur les coûts. Arval réalise une forte croissance organique, soutenue par l'expansion de la flotte et la progression des marges. Les revenus liés aux véhicules d'occasion restent toutefois affectés par des volumes plus faibles et des pressions sur les prix des véhicules thermiques, dans un contexte géopolitique demeurant incertain. Leasing Solutions améliore légèrement son résultat avant impôt dans un environnement d'investissement qui demeure exigeant.

Par ailleurs, les Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors affichent une croissance à deux chiffres du résultat avant impôt, portée par un niveau d'activité soutenu ainsi que par l'élargissement de l'offre de Nickel avec le lancement du Compte Pro. Personal Investors bénéficie d'une forte dynamique commerciale, tandis que Nickel poursuit le renforcement de l'accès aux paiements.

Les **frais de gestion** sont en hausse de +4,0%. Les revenus progressant de +4,8%, l'effet de ciseaux est positif (+0,8 point).

**Le résultat brut d'exploitation**<sup>2</sup> s'établit à 2 961 M€ (+5,8% / 2T25) et **le coût du risque**<sup>2</sup> à 765 M€ (745 M€ au 2T25), en hausse de 2,6% / 2T25.

Ainsi, le pôle dégage un **résultat avant impôt**<sup>2</sup> de 2 224 M€ (+11,1% / 2T25).

## CPBS – Banque Commerciale en France (BCEF)

### **BCEF délivre ce trimestre une croissance à deux chiffres de son PNB et de son résultat avant impôt.**

La stabilisation du mix de dépôts se confirme au deuxième trimestre 2026, dans un contexte de recul modéré des encours de dépôts (-1,5% par rapport au 2T25), principalement lié à la baisse des dépôts à terme (-7,6%). Les encours de crédits diminuent de 0,8% sur un an et demeurent stables hors PGE. En épargne hors bilan, la collecte nette en assurance vie atteint 2,7 Md€ au 30 juin 2026, à un niveau nettement supérieur à celui enregistré un an plus tôt. La collecte nette de la Banque Privée progresse fortement pour atteindre 3,2 Md€ au 30 juin 2026.

Enfin, BCEF confirme son rôle de partenaire de référence de l'innovation, en accompagnant 93% des entreprises de la French Tech Next40 ainsi que les champions européens de l'intelligence artificielle grâce à des solutions de financement adaptées à leurs besoins de développement.

Le produit net bancaire<sup>9</sup> s'élève à 1 915 M€, en hausse de 10,4%, en ligne avec la trajectoire annoncée lors du Deep Dive du 26 juin 2025. Les revenus d'intérêt<sup>9</sup> sont en forte hausse ce trimestre, portés par le réinvestissement des dépôts à vue, partiellement compensé par la pression des marges sur les crédits. Les commissions<sup>9</sup> sont en croissance, soutenue par les commissions financières du wealth management et de la gestion d'actifs et les activités de cash management.

A 1 172 M€, les frais de gestion<sup>9</sup> sont en hausse (+3,9% / 2T25), en lien avec les investissements. L'effet de ciseaux est fortement positif (+6,5 points).

Le résultat brut d'exploitation<sup>9</sup> s'élève à 743 M€ (+22,5% / 2T25).

Le coût du risque<sup>9</sup> s'établit à 142 M€ (120 M€ au 2T25), soit 25 points de base des encours de crédit à la clientèle, conforme à l'objectif du *Deep Dive*.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEF dégage un résultat avant impôt<sup>10</sup> en très forte hausse à 545 M€ (+24,1% / 2T25).

## CPBS – BNL Banca Commerciale (BNL bc)

### **Le 2<sup>ème</sup> trimestre est marqué par un coût du risque à un niveau historiquement bas et la préparation du plan stratégique qui sera présenté lors d'un Deep Dive le 18 novembre 2026.**

Les encours de dépôts sont stables, avec une amélioration du mix, résultant du recul des dépôts à terme (-4,3% / 2T25) et de la stabilité des dépôts à vue. Les encours de crédits poursuivent leur progression, tant au global (+1,8% / 2T25) que sur le périmètre hors crédits douteux (+2,2% / 2T25). Le trimestre est marqué par la forte progression des crédits aux entreprises (+5,7% / 2T25), partiellement compensée par le repli des crédits immobiliers dans un contexte d'octroi demeurant sélectif. Les actifs clientèle hors bilan augmentent de 10,6%<sup>11</sup> / 30.06.2025, portés par la clientèle de Banque Privée et les particuliers. Les actifs sous gestion de la Banque Privée atteignent 51 Md€ (+9,5%<sup>11</sup> / 2T25) et la collecte nette s'établit à 0,2 Md€ au 2T26.

Le produit net bancaire<sup>9</sup> est en léger recul à 679 M€ (-1,6% / 2T25) et stable (-0,6% / 2T25) hors effet de base lié aux financements spécialisés. Les revenus d'intérêts reculent sous l'effet de la compression des marges sur les crédits, neutralisant les marges favorables sur les dépôts. Les



commissions bancaires et financières<sup>9</sup> sont en hausse, portées par la bonne performance de la Banque Privée et de la clientèle entreprises, bénéficiant notamment des ventes croisées avec CIB.

À 437 M€, les frais de gestion<sup>9</sup> sont en hausse (+2,6% / 2T25), en lien avec l'accord collectif de travail italien et la poursuite des investissements technologiques.

Le résultat brut d'exploitation<sup>9</sup> s'établit à 242 M€ (-8,4% / 2T25).

À 56 M€, le coût du risque<sup>9</sup> est en baisse de 18,4% et s'établit à 31 points de base des encours de crédit à la clientèle, en lien avec une baisse des provisions Strate 3.

Ainsi, après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BNL bc dégage un résultat avant impôt<sup>10</sup> de 175 M€, en baisse (-5,7% / 2T25).

Le 18 novembre 2026, BNL bc présentera son plan stratégique à l'horizon de 2028 dans le cadre de la série des Deep Dives mis en place par le Groupe.

### CPBS – Banque Commerciale en Belgique (BCEB)

**Le 2<sup>ème</sup> trimestre est marqué par un changement d'échelle de la rentabilité de BCEB, porté par une croissance soutenue des revenus, un effet de ciseaux très positif et un faible coût du risque.**

Les encours de dépôts progressent de +1,1% / 2T25, avec un effet de mix favorable résultant de la forte baisse des comptes à terme (-5,5% / 2T25) au profit des comptes d'épargne et des dépôts à vue (+2,3% / 2T25), ainsi que de l'épargne hors bilan. Les encours de crédits sont stables (+0,6% / 2T25), la progression des prêts immobiliers compensant une demande moins soutenue en crédits aux entreprises.

Les actifs clientèle hors bilan progressent de +11,9% / 30.06.2025, portés par la croissance des fonds et des titres. Les actifs sous gestion de la Banque Privée atteignent 93,5 Md€ au 30.06.2026 (+11,9% / 2T25).

Le produit net bancaire<sup>9</sup> s'établit à 1 124 M€, en hausse de +14,2% / 2T25, conformément à la trajectoire présentée lors du Deep Dive du 1er juin 2026. Les revenus d'intérêt progressent de +16,7% / 2T25, soutenus par un environnement de taux favorable combiné à une stabilisation du mix sur les dépôts, malgré des marges de crédit demeurant sous pression. Les commissions augmentent de +8,8% / 2T25 hors commissions de distribution, portées par les commissions bancaires et financières, soutenues par la collecte d'actifs et les commissions récurrentes.

À 602 M€, les frais de gestion<sup>9</sup> sont en hausse de 4,0% / 2T25 en lien avec la poursuite des investissements du plan stratégique. L'effet de ciseaux est très positif à +10,1 points.

Le résultat brut d'exploitation<sup>9</sup> s'établit à 522 M€.

Le coût du risque<sup>9</sup> reste à un niveau bas, à 3 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), BCEB dégage un résultat avant impôt<sup>10</sup> en forte hausse à 485 M€ (+35,2% / 2T25).

## CPBS – Banque Commerciale au Luxembourg (BCEL)

### **BCEL bénéficie d'une forte dynamique commerciale ce trimestre, moteur d'une croissance rentable.**

Le produit net bancaire<sup>9</sup> s'établit à 187 M€ (+12,0% / 2T25). Les revenus d'intérêt<sup>9</sup> sont en forte progression, en lien avec la bonne tenue des volumes et le réinvestissement des dépôts à vue non rémunérés. Les commissions financières progressent, portées par les activités de banque privée.

À 83 M€, les frais de gestion<sup>9</sup> progressent de 6,5%, en lien avec l'inflation et des investissements stratégiques. L'effet de ciseaux est très positif à 5,5 points.

Le résultat brut d'exploitation<sup>9</sup> est en très forte hausse, à 104 M€ (+16,9% / 2T25) et le coût du risque<sup>9</sup> s'établit à 8 points de base des encours de crédit à la clientèle.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), BCEL dégage ainsi un résultat avant impôt<sup>10</sup> de 100 M€ (+21,2% / 2T25).

## CPBS – Europe Méditerranée

### **Très bon second trimestre marqué par une dynamique commerciale soutenue et la poursuite de la croissance du résultat avant impôt.**

Les dépôts progressent (+3,4% / 2T25) notamment en Pologne ainsi que les encours de crédit (+6,4% / 2T25) en particulier en Pologne et en Turquie.

Le produit net bancaire<sup>9</sup> à 980 M€, est en hausse de 9,3% / 2T25 et de 3,5% / 2T25 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Cette croissance est portée par la progression des encours et l'amélioration continue des marges en Turquie, partiellement compensées par la normalisation de l'environnement en Pologne à la suite de la baisse des taux d'intérêt.

Les frais de gestion<sup>9</sup>, à 562 M€, sont en hausse de 9,8% / 2T25 et de 3,8% / 2T25 hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie. Les coûts sont maîtrisés, reflétant les initiatives continues d'optimisation des coûts dans l'ensemble des géographies.

Le résultat brut d'exploitation<sup>9</sup> s'établit à 418 M€, en hausse de 8,8% / 2T25.

Le coût du risque<sup>9</sup> s'établit à 52 points de base des encours de la clientèle et les charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers tiennent compte de l'impact des autres provisions en Pologne. Celles-ci sont en baisse ce trimestre.

Après attribution d'un tiers du résultat de la Banque Privée au métier Wealth Management (pôle IPS), Europe Méditerranée dégage ainsi un résultat avant impôt<sup>10</sup> de 419 M€, en hausse de 32,5% et de +31,2% hors effet de la norme comptable d'hyperinflation en Turquie.

Les tendances d'activité de BNP Paribas Bank Polska sont en ligne avec son plan stratégique présenté le 10 décembre 2025.

Ukrsibbank est pleinement opérationnel et continue à délivrer des résultats positifs.

Enfin, la cession de la BMCI au Maroc, attendue pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2026, devrait avoir un impact positif sur le ratio CET1 de BNP Paribas d'environ 15 points de base.

## CPBS – Métiers spécialisés – Personal Finance

**La dynamique du 2<sup>ème</sup> trimestre confirme la trajectoire du Deep Dive du 10 juin 2025, portée par une croissance à deux chiffres du résultat avant impôt.**

Le trimestre est marqué par une solide dynamique commerciale, avec des encours en hausse de +4,8% à pcc. L'activité Mobilité poursuit son développement, avec une production en progression de +16,4% / 2T25 à pcc, portée par Stellantis ainsi que par le partenariat conclu avec Chery Group en 2025.

Les crédits à la consommation retail poursuivent également leur croissance, avec une production en hausse de +6,8% / 2T25 à pcc, soutenue par les premiers effets du lancement du partenariat avec Apple au Royaume-Uni et par la bonne performance des partenariats stratégiques avec Apple, Orange et Currys.

Sur cette base, le produit net bancaire à 1 352 M€ est en hausse de 5,6% / 2T25, porté par les effets combinés de la progression des volumes et des taux.

Les frais de gestion, à 649 M€, augmentent de 0,9%. L'effet de ciseaux est très positif (+4,7 points) et le coefficient d'exploitation s'améliore, reflétant les mesures d'efficacité opérationnelle.

Le résultat brut d'exploitation est en progression de 10,3% et s'établit à 703 M€.

Le coût du risque s'établit à 426 M€ (389 M€ au 2T25) et représente 153 points de base des encours de la clientèle. Il est en légère hausse en raison d'un effet de saisonnalité défavorable.

Les charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers intègrent un dossier relatif à la décision de la Cour suprême espagnole relative à la transparence des informations fournies dans le cadre des contrats de crédit renouvelable.

Le résultat avant impôt s'établit ainsi à 265 M€, en forte hausse de 23,0%.

## CPBS – Métiers spécialisés – Arval et Leasing Solutions

**Le 2<sup>ème</sup> trimestre reflète une dynamique solide malgré les incertitudes de marché.**

Le niveau d'activité demeure soutenu, comme l'illustrent la progression du parc financé d'Arval, qui atteint 1,9 million de véhicules (+5,7% / 2T25) et la hausse des encours (+7,4% / 2T25), notamment en Espagne, en Italie et en Allemagne. La flotte de particuliers poursuit sa croissance (+17,0% / 2T25) et représente désormais 12,6 % de la flotte totale, portée par la conclusion de nouveaux partenariats.

Les encours de Leasing Solutions sont en léger repli (-0,5% / 2T25), avec une croissance soutenue du financement des actifs technologiques (+3,4% / 2T25). Le trimestre est également marqué par le renforcement du partenariat stratégique avec Iveco au travers de la création d'une joint-venture en Roumanie ainsi que l'extension des activités Iveco en Autriche.

Le produit net bancaire combiné d'Arval et de Leasing Solutions, à 624 M€, est en baisse de 21,1%. Arval enregistre une forte croissance du PNB organique de 11,3%, porté par l'expansion de la flotte (+5,7% / 2T25) et l'amélioration de la marge financière. Le PNB VO reflète le repli des prix des véhicules d'occasion (VO) avec une détérioration observée au mois de mars qui persiste au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre dans un contexte géopolitique défavorable.



Le développement des extensions de contrats et la relocation de véhicules d'occasion constituent des leviers d'atténuation.

Les frais de gestion, combinés d'Arval et de Leasing Solutions, à 410 M€, sont gérés de manière rigoureuse.

Le résultat avant impôt d'Arval et Leasing Solutions s'établit à 141 M€.

Dans le cadre de la série des Deep Dives mis en place par le Groupe, Arval présentera son plan stratégique en 2027 après la finalisation de l'acquisition d'Athlon.

### CPBS – Métiers spécialisés – Nouveaux Métiers Digitaux et Personal Investors

#### **Une dynamique d'activité solide soutient la forte hausse du résultat avant impôt au 2<sup>ème</sup> trimestre.**

Nickel continue d'étendre son offre et lance Compte Pro, un compte rapide et accessible pour les entrepreneurs. Ce trimestre est également marqué par l'offre dédiée avec Amazon afin d'accroître la pénétration commerciale et l'acquisition de clients.

Floa, l'un des leaders français du paiement fractionné, enregistre une croissance de ses revenus malgré un environnement géopolitique incertain.

Personal Investors, banque en ligne et de services bancaires en Allemagne, affiche une dynamique commerciale favorable malgré une base de comparaison élevée au 2T25 et une collecte de dépôts soutenue (+12,3% / 2T25) dans un environnement très concurrentiel.

Enfin, 1Point6, une solution de paiement pour toutes les plateformes, entame sa trajectoire de croissance.

Sur cette base, le produit net bancaire<sup>9</sup>, à 293 M€, est en forte progression de 8,1% / 2T25, portée par un niveau d'activité élevé, notamment au sein de Personal Investors.

Les frais de gestion<sup>9</sup>, à 170 M€ (+3,2% / 2T25), sont contrôlés, malgré la poursuite des investissements en développement commercial. L'effet de ciseaux est positif (+4,9 points) et le coefficient d'exploitation continue de s'améliorer.

Le résultat brut d'exploitation<sup>9</sup> s'établit à 123 M€ et le coût du risque<sup>9</sup> à 26 M€ (26 M€ au 2T25).

Le résultat avant impôt<sup>10</sup> 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 93M€, en hausse de plus de 19,4%.

### **Résultats de CPBS au 1<sup>er</sup> semestre 2026**

Sur le semestre, le **PNB**<sup>2</sup> s'établit à 13 797 M€, en hausse de 4,8% par rapport au 1S25.

Les **frais de gestion**<sup>2</sup> progressent de 3,2% par rapport au 1S25, à 8 481 M€.

Le **résultat brut d'exploitation**<sup>2</sup> s'établit à 5 316 M€ et augmente de 7,5% par rapport au 1S25.

Le **coût du risque**<sup>2</sup> s'établit à 1 519 M€, en hausse de 5,3% par rapport au 1S25 (1 442 M€ au 1S25).

Le **résultat avant impôt**<sup>2</sup> s'établit à 3 821 M€, en hausse de 9,5% par rapport au 1S25.



# INVESTMENT & PROTECTION SERVICES (IPS)

## Résultats d'IPS au 2<sup>ème</sup> trimestre 2026

**IPS réalise un bon trimestre, avec une hausse de ses revenus et de sa rentabilité.**

Au 30 juin 2026, **les actifs sous gestion** s'établissent à 2 590 Md€ (+6,0% / 31.12.2025 ; +85,2% / 30.06.2025 avec l'effet de la consolidation d'AXA IM). Ils enregistrent sur le semestre les effets combinés (i) de la collecte nette dynamique (+36,3 Md€), (ii) d'un effet de marché positif (+61,9 Md€), (iii) d'un effet change positif (+18,9 Md€) et (iv) d'autres effets positifs pour +29,7 Md€. Ils se répartissent pour 67% pour le métier Asset Management, 21% pour le métier Wealth Management et 13% pour le métier Assurance.

L'**Assurance** poursuit sa croissance organique régulière, portée par la contribution soutenue de l'Épargne en France et en l'Italie (avec BCC Vita) et le renforcement des partenariats stratégiques. L'opération Ageas s'est finalisée le 28 avril 2026. La contribution d'Ageas est enregistrée depuis cette date en résultat net des sociétés mises en équivalence<sup>12</sup>.

Les revenus de l'**Asset Management** croissent très fortement ce trimestre, reflétant l'intégration d'AXA IM. La dynamique commerciale est soutenue, avec une collecte nette significative de 21,7 Md€ au 1<sup>er</sup> semestre 2026. Les actifs sous gestion sont en forte hausse depuis 2025 (+108 Md€), reflétant à la fois la performance des marchés, la dynamique commerciale et le renforcement du partenariat avec BNP Paribas Cardif.

Enfin, le résultat avant impôt de **Wealth Management** progresse nettement, porté par une activité transactionnelle soutenue, des commissions récurrentes en progression et des revenus de dépôts solides, reflétant un fort engagement de la clientèle dans un environnement de marché volatil.

L'activité de **Real Estate** demeure atone dans un marché toujours peu porteur.

Au global, **les revenus** s'établissent à 1 942 M€ (+27,3% / 2T25 ; +8,4% à pcc). Ils sont soutenus par les bonnes dynamiques chez Wealth Management & Real Estate (+10,3%) et en Asset Management (>x 2 / 2T25, +9,4% à pcc).

**Les frais de gestion** à 1 172 M€ sont en hausse +34,2% (+3,4% à pcc), en lien avec l'intégration d'AXA IM.

**Le résultat brut d'exploitation** s'établit à 770 M€ (+17,9% / 2T25).

**Le résultat avant impôt** s'établit à 835 M€ en hausse de +10,1% / 2T25.

### IPS - Assurance

**Ce trimestre est porté par une forte collecte en Épargne et en Protection.**

L'activité Épargne s'illustre par une bonne dynamique commerciale, avec une collecte brute élevée de 8,5 Md€ (stable / 2T25), portée par une progression marquée en France par BCEF, en Italie avec BCC Vita et en Asie, soutenue par le lancement de nouveaux produits. La collecte nette est positive dans toutes les géographies.



Le trimestre a notamment vu le lancement d'un dispositif digital d'épargne et de retraite entreprises dédiée aux PME, développé en partenariat avec BNP Paribas Épargne & Retraite Entreprises en France.

Par ailleurs, la progression de l'activité Protection de +17,3 % / 2T25 reflète une bonne dynamique commerciale, portée par le renouvellement de partenariats stratégiques.

Le déploiement à l'international du partenariat avec Stellantis se poursuit en Italie, couvrant les garanties moteurs et la maintenance des véhicules d'occasion.

Au global, les revenus sont en baisse de 3,9% à 610 M€ (en hausse de 5,5% en excluant notamment l'impact du dividende Ageas au 2T25), soutenus par l'activité Protection à l'international et les revenus financiers.

Les frais de gestion, à 206 M€, sont en légère progression, confirmant une bonne maîtrise des coûts.

À 467 M€, le résultat avant impôt baisse de 13,4% / 2T25, impacté par l'opération Ageas et la provision liée à une cession d'une participation.

### IPS – Asset Management

#### **La rentabilité de l'Asset Management progresse fortement, soutenue par l'intégration d'AXA IM et une solide croissance organique.**

L'intégration d'AXA IM progresse à un rythme soutenu, conformément au calendrier annoncé, en ligne avec les objectifs présentés lors du Deep Dive de mars 2026.

Les actifs sous gestion de l'Asset Management atteignent 1 732 Md€ en hausse de 108 Md€ soit +6,6% / 31.12.2025 portés par l'effet conjugué de l'effet performance des marchés, d'une collecte nette élevée et du renforcement du partenariat avec BNP Paribas Cardif.

L'activité commerciale est soutenue, avec une collecte nette solide de 21,7 Md€ depuis le 31 décembre 2025. Cette collecte est portée par les stratégies de moyen et long terme, notamment en actifs alternatifs, ETF et *Fixed Income*.

L'Asset Management poursuit le développement de son offre de produits et le renforcement de ses capacités de distribution. Le trimestre a notamment été marqué par le lancement de quatre nouveaux ETFs en gestion active bénéficiant de l'expertise de Global Markets, la conclusion d'un nouveau partenariat stratégique avec UniCredit couvrant de multiples produits et le déploiement en France d'une offre innovante d'unités de compte investies en crédit alternatif, en partenariat avec BNP Paribas Cardif et BNP Paribas Wealth Management.

Les revenus affichent une forte progression à 673 M€, soutenus par l'intégration d'AXA IM, une dynamique commerciale robuste et l'augmentation des commissions liée à la forte croissance des actifs sous gestion.

Les frais de gestion s'établissent à 490 M€, en hausse sous l'effet de l'intégration d'AXA IM. L'effet de ciseaux est positif (+3,4 points, +8,0 points à pcc), confirmant une gestion rigoureuse des coûts. Le résultat avant impôt est en très forte hausse à 198 M€, reflétant l'exécution du plan d'intégration d'AXA IM et renforçant le profil de croissance des résultats.



## IPS – Wealth Management & Real Estate

### **Le résultat avant impôt progresse fortement au 2<sup>ème</sup> trimestre.**

Wealth Management affiche une collecte nette positive de +9,1 Md€ depuis le 31.12.2025, soutenue par la solide dynamique commerciale de Commercial & Personal Banking en Europe et en APAC.

Les actifs sous gestion progressent de +3,1% par rapport à fin 2025, portés par une collecte soutenue et un effet marché favorable. Dans ce contexte, les revenus affichent une solide progression, portée par une activité transactionnelle soutenue, des commissions récurrentes élevées et la bonne tenue des revenus de dépôts.

L'activité Real Estate reste atone ce trimestre dans un environnement de marché peu porteur.

Les revenus, à 659 M€, progressent de +10,3% / 2T25. Ils sont tirés par la croissance soutenue de Wealth Management (+16,3%), portée par la hausse des revenus transactionnels, des commissions et des revenus de dépôts. Les revenus de l'activité Real Estate sont en légère progression (+2,9%) par rapport à une base faible, portés par l'activité *Advisory*.

Les frais de gestion sont en hausse à 476 M€, en lien avec le développement de l'activité et les investissements IT. L'effet de ciseaux est très positif (+5,4 points). Le résultat avant impôt est en forte hausse de +26,5% à 171 M€, reflétant l'effet de levier opérationnel et une exécution disciplinée.

### **Résultats d'IPS au 1<sup>er</sup> semestre 2026**

Sur le semestre, **les revenus** s'élèvent à 3 922 M€, en forte hausse de 30,0% (+9,5% à pcc) par rapport au 1S25.

**Les frais de gestion** s'élèvent à 2 380 M€, en hausse de 33,7% (+4,0% à pcc) par rapport au 1S25.

**Le résultat brut d'exploitation** s'élève à 1 542 M€, en hausse de 24,7% par rapport au 1S25.

**Le résultat avant impôt** s'élève à 1 605 M€, en hausse de 6,2% par rapport au 1S25.



## AUTRES ACTIVITÉS

### Retraitements liés à l'assurance du 2T26

Au 2T26, les revenus s'établissent à -268 M€ (-303 M€ au 2T25) et les frais de gestion de 310 M€ (299 M€ au 2T25). Sur cette base, le RBE et le résultat avant impôt s'établissent à 42 M€ (-4 M€ au 2T25).

*Les retraitements liés aux activités d'assurance en application de la norme IFRS 17 comprennent les frais rattachables à l'activité d'assurance générant, au niveau des « Autres activités », des revenus négatifs compensés par des frais positifs. Les revenus intègrent également le retraitement de la volatilité.*

### Résultats des Autres Activités (hors retraitements liés à l'assurance) du 2T26

Au 2T26, le produit net bancaire s'établit à +191 M€ (+44 M€ au 2T25) et le Résultat Brut d'Exploitation à -113 M€, en hausse par rapport au 2T25 (-207 M€).

Les frais de gestion s'établissent à 304 M€ (252 M€ au 2T25) et intègrent l'impact des coûts de restructuration et d'adaptation pour 90 M€ (63 M€ au 2T25) ainsi que des coûts de renforcement informatique pour 40 M€ (86 M€ au 2T25).

Le coût du risque à 87 M€ intègre les provisions prospectives sur encours sains (strates 1 et 2) d'un montant de 95 M€, liées à l'environnement géopolitique.

Les charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers (-59 M€) portent sur le dénouement d'un litige.

Les éléments hors exploitation intègrent ce trimestre la plus-value de cession de l'opération Ageas / AGI pour un montant de 858 M€ (avant et après impôts).

Le résultat avant impôt des « Autres Activités » hors retraitements liés à l'assurance s'établit ainsi à 607 M€.

Au global, sur la base des résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2026, le résultat brut d'exploitation des « Autres Activités » serait attendu à environ - 1 200 M€ sur l'année 2026, comparé à une trajectoire initialement prévue à -1 400 M€.

- 
- <sup>1</sup> Détachement le 24 septembre 2026 et paiement le 28 septembre 2026
- <sup>2</sup> Intégrant 2/3 de la Banque Privée, avec effet PEL/CEL en France
- <sup>3</sup> Bénéfice net par action calculé sur la base du résultat net du Groupe au 30.06.2025 ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation
- <sup>4</sup> Calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429
- <sup>5</sup> Calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b
- <sup>6</sup> 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
- <sup>7</sup> SIU (the Savings and Investments Union)
- <sup>8</sup> Official Dealogic Reports, H1'26.
- Global Capital Markets, Global DCM, Global Loans, EMEA ECM, Securitisation, EMEA IB, EMEA DCM, EMEA Loans, European HY DCM excluding banks and domestics rankings and market shares based on fees
  - All other rankings and markets hares are based on volume (EURO Denominated DCM, European Corporate IG Bonds)
- <sup>9</sup> Intégrant 100% de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- <sup>10</sup> Intégrant 2/3 de la Banque Privée (hors effet PEL/CEL en France)
- <sup>11</sup> Hors impact d'une opération exceptionnelle de Net New Cash du 4T25 de 2 Md€ (Croissance de NNC de +13,5% / 2T25 en incluant cette opération, croissance des AuMs (53Md€) de +13,8% / 2Q25 en incluant cette opération)
- <sup>12</sup> Contribution d'Ageas basée sur les données publiées disponibles d'Ageas





# GLOSSAIRE

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ANC (€)</b>                        | Actif net comptable tangible par action, réévalué fin de période, en €                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>AuA</b>                            | <i>Assets under Management</i> (Actifs sous administration)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>AuC</b>                            | <i>Assets under Custody</i> (Actifs en conservation)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>AIM</b>                            | <i>Alternative Investment Managers</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>AWM</b>                            | <i>Asset &amp; Wealth Managers</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>BNPA (€)</b>                       | Bénéfice net par action, en €, calculé sur la base du résultat net part du Groupe ajusté de la rémunération des TSSDI et du nombre moyen d'actions en circulation                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Coefficient d'exploitation (%)</b> | Rapport entre les frais de gestion et les revenus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Coût du risque / encours (pb)</b>  | Rapport entre le coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période<br>Le coût du risque n'intègre pas les « Charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers »                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Effet de ciseaux (pts)</b>         | Progression des revenus moins progression des frais de gestion sur la même période                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>FICC</b>                           | <i>Fixed Income, Currencies and Commodities</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>FRTB</b>                           | <i>Fundamental Review of the Trading Book</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>LCR</b>                            | <i>Liquidity Coverage Ratio</i> (ratio de couverture de liquidité) fin de période calculé conformément au Règlement (CRR) 575/2013 art. 451b                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Levier</b>                         | Levier calculé conformément au Règlement (UE) 575/2013 - Art. 429                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>MREL</b>                           | <i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> (Exigence minimale de fonds propres et passifs éligibles)                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Pay-out ratio (%)</b>              | Taux de distribution à l'actionnaire en % du résultat net part du Groupe ajusté de la rémunération des TSSDI, incluant le dividende en numéraire et les programmes de rachats d'action                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>PCC</b>                            | A périmètre et change constant                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>PCH</b>                            | A périmètre et change historique                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>PF</b>                             | Personal Finance                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>PGE</b>                            | Prêt Garanti par l'Etat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Résultat net (M€)</b>              | Résultat net part du Groupe (RNPG)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Ratio CET1 (%)</b>                 | Passage en ratios et RWA <i>phased-in</i> depuis le 2T25 pour s'aligner sur le calcul de l'exigence réglementaire (calcul du MDA), tenir compte de l'horizon du Groupe à 2030 et des standards utilisés par le marché. CET1 <i>phased-in</i> , calculé sur la base des actifs pondérés du trimestre; incluant les dispositions transitoires telles que définies aux art. 465, 495 et 500 du Règlement CRR |
| <b>ROIC (%)</b>                       | <i>Return On Invested Capital</i> – Projection du résultat net généré par le capital redéployé, divisé par l'allocation de capital CET1 correspondante                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>ROE</b>                            | <i>Return on Equity</i> – Rentabilité des fonds propres                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>RONE (%)</b>                       | <i>Return On Notional Equity</i> – Rapport entre le résultat net avant impôts annualisé/ Fonds propres alloués moyens sur la même période                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>ROTE (%)</b>                       | <i>Return On Tangible Equity</i> – Rentabilité des fonds propres tangibles du Groupe                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>RWA (M€)</b>                       | <i>Risk-Weighted-Assets</i> – Actifs pondérés (AP)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>SIU</b>                            | <i>Savings &amp; Investment Union</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>SREP</b>                           | <i>Supervisory Review and Evaluation Process</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>SRT</b>                            | <i>Significant Risk Transfer</i> Opérations de transfert significatif de risque                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>TCAM (%)</b>                       | Taux de Croissance Annuel Moyen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>TLAC</b>                           | <i>Total Loss Absorbing Capacity</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>TSSDI</b>                          | Titres Super Subordonnés à Durée Indéterminée                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>VAR</b>                            | <i>Value-at-risk</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>VO</b>                             | Véhicules d'Occasion                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |



## COMPTE DE RÉSULTAT GROUPE

| En M€                                                                        | 2T26          | 2T25*         | Var. / 2T25    | Var. / 2T25 pcc |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| <b>Produit net bancaire (PNB)</b>                                            | <b>14 091</b> | <b>12 581</b> | <b>+12,0%</b>  | <b>+10,4%</b>   |
| Frais de gestion                                                             | -7 986        | -7 232        | +10,4%         | +6,6%           |
| <b>Résultat Brut d'Exploitation (RBE)</b>                                    | <b>6 105</b>  | <b>5 349</b>  | <b>+14,1%</b>  | <b>+15,4%</b>   |
| Coût du risque                                                               | -949          | -884          | +7,4%          | +8,3%           |
| Charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers <sup>1</sup> | -99           | -100          | -1,0%          | -1,1%           |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                               | <b>5 057</b>  | <b>4 365</b>  | <b>+15,9%</b>  | <b>+17,2%</b>   |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence                 | 306           | 256           | +19,5%         | +6,3%           |
| Autres éléments hors exploitation                                            | 700           | -64           | n.s.           | n.s.            |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                                  | <b>6 063</b>  | <b>4 557</b>  | <b>+33,0%</b>  | <b>+14,8%</b>   |
| Impôt sur les bénéfices                                                      | -1 566        | -1 139        | +37,5%         | -               |
| Intérêts minoritaires                                                        | -152          | -160          | -5,0%          | -               |
| <b>Résultat net, part du Groupe (RNPG)</b>                                   | <b>4 345</b>  | <b>3 258</b>  | <b>+33,4%</b>  | <b>-</b>        |
| <b>Coefficient d'exploitation</b>                                            | <b>56,7%</b>  | <b>57,5%</b>  | <b>-0,8 pt</b> | <b>-</b>        |

*\*Le 16 mars 2026, nous avons publié sur notre site internet une recomposition des séries trimestrielles de 2025 pour tenir compte du format de publication 2026*



# RESULTATS PAR POLE AU SECOND TRIMESTRE & 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2026

|                                                                 |          | Commercial,<br>Personal<br>Banking and<br>Services | Investment &<br>Protection<br>Services | CIB          | Pôles<br>opérationnels | Autres<br>activités | Groupe        |
|-----------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------------------------|---------------------|---------------|
| <i>En millions d'euros</i>                                      |          |                                                    |                                        |              |                        |                     |               |
| <b>Produit net bancaire</b>                                     |          | <b>6 945</b>                                       | <b>1 942</b>                           | <b>5 281</b> | <b>14 168</b>          | <b>-77</b>          | <b>14 091</b> |
|                                                                 | var/2T25 | +4,8%                                              | +27,3%                                 | +12,7%       | +10,3%                 | -70,3%              | +12,0%        |
|                                                                 | var/1T26 | +14%                                               | -19%                                   | +0,7%        | +0,7%                  | n.s.                | +0,2%         |
| Frais de gestion                                                |          | -3 984                                             | -1 172                                 | -2 836       | -7 992                 | 6                   | -7 986        |
|                                                                 | var/2T25 | +4,0%                                              | +34,2%                                 | +10,2%       | +9,8%                  | -88,1%              | +10,4%        |
|                                                                 | var/1T26 | -11,4%                                             | -3,0%                                  | -2,2%        | -7,1%                  | n.s.                | -8,3%         |
| <b>Résultat Brut d'exploitation</b>                             |          | <b>2 961</b>                                       | <b>770</b>                             | <b>2 446</b> | <b>6 176</b>           | <b>-71</b>          | <b>6 105</b>  |
|                                                                 | var/2T25 | +5,8%                                              | +17,9%                                 | +15,9%       | +11,1%                 | -66,3%              | +14,1%        |
|                                                                 | var/1T26 | +25,7%                                             | -0,3%                                  | +4,4%        | +12,9%                 | -43,2%              | +14,2%        |
| Coût du risque                                                  |          | -765                                               | -3                                     | -95          | -862                   | -87                 | -949          |
|                                                                 | var/2T25 | +2,6%                                              | -63,6%                                 | -15,0%       | -0,2%                  | n.s.                | +7,4%         |
|                                                                 | var/1T26 | +14%                                               | -25,7%                                 | -14,5%       | -0,7%                  | -62,1%              | +2,9%         |
| Charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers |          | -40                                                | 0                                      | 0            | -40                    | -59                 | -99           |
|                                                                 | var/2T25 | -59,4%                                             | -67,3%                                 | n.s.         | -59,4%                 | n.s.                | -10%          |
|                                                                 | var/1T26 | +57,7%                                             | -61,1%                                 | n.s.         | +56,9%                 | -73,2%              | -59,6%        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                  |          | <b>2 156</b>                                       | <b>767</b>                             | <b>2 351</b> | <b>5 274</b>           | <b>-217</b>         | <b>5 057</b>  |
|                                                                 | var/2T25 | +10,4%                                             | +18,8%                                 | +17,6%       | +14,7%                 | -6,7%               | +15,9%        |
|                                                                 | var/1T26 | +36,8%                                             | -0,2%                                  | +5,3%        | +15,2%                 | -45,5%              | +210%         |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence    |          | 156                                                | 131                                    | 4            | 291                    | 15                  | 306           |
| Autres éléments hors exploitation                               |          | -88                                                | -63                                    | 0            | -152                   | 852                 | 700           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     |          | <b>2 224</b>                                       | <b>835</b>                             | <b>2 355</b> | <b>5 414</b>           | <b>649</b>          | <b>6 063</b>  |
|                                                                 | var/2T25 | +11,1%                                             | +10,1%                                 | +17,6%       | +13,7%                 | n.s.                | +33,0%        |
|                                                                 | var/1T26 | +39,2%                                             | +8,5%                                  | +5,2%        | +17,6%                 | n.s.                | +31,6%        |

|                                                                 |      | Commercial,<br>Personal<br>Banking and<br>Services | Investment &<br>Protection<br>Services | CIB          | Pôles<br>opérationnels | Autres<br>activités | Groupe        |
|-----------------------------------------------------------------|------|----------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------|------------------------|---------------------|---------------|
| <i>En millions d'euros</i>                                      |      |                                                    |                                        |              |                        |                     |               |
| <b>Produit net bancaire</b>                                     |      | <b>6 945</b>                                       | <b>1 942</b>                           | <b>5 281</b> | <b>14 168</b>          | <b>-77</b>          | <b>14 091</b> |
|                                                                 | 2T25 | 6 630                                              | 1526                                   | 4 684        | 12 840                 | -259                | 12 581        |
|                                                                 | 1T26 | 6 852                                              | 1980                                   | 5 243        | 14 075                 | -19                 | 14 056        |
| Frais de gestion                                                |      | -3 984                                             | -1 172                                 | -2 836       | -7 992                 | 6                   | -7 986        |
|                                                                 | 2T25 | -3 833                                             | -873                                   | -2 574       | -7 280                 | 48                  | -7 232        |
|                                                                 | 1T26 | -4 496                                             | -1208                                  | -2 899       | -8 604                 | -106                | -8 710        |
| <b>Résultat Brut d'exploitation</b>                             |      | <b>2 961</b>                                       | <b>770</b>                             | <b>2 446</b> | <b>6 176</b>           | <b>-71</b>          | <b>6 105</b>  |
|                                                                 | 2T25 | 2 797                                              | 653                                    | 2 110        | 5 560                  | -211                | 5 349         |
|                                                                 | 1T26 | 2 356                                              | 772                                    | 2 343        | 5 471                  | -125                | 5 346         |
| Coût du risque                                                  |      | -765                                               | -3                                     | -95          | -862                   | -87                 | -949          |
|                                                                 | 2T25 | -745                                               | -7                                     | -111         | -864                   | -20                 | -884          |
|                                                                 | 1T26 | -754                                               | -3                                     | -111         | -868                   | -54                 | -922          |
| Charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers |      | -40                                                | 0                                      | 0            | -40                    | -59                 | -99           |
|                                                                 | 2T25 | -99                                                | 0                                      | 0            | -99                    | -1                  | -100          |
|                                                                 | 1T26 | -25                                                | 0                                      | 0            | -26                    | -219                | -245          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                  |      | <b>2 156</b>                                       | <b>767</b>                             | <b>2 351</b> | <b>5 274</b>           | <b>-217</b>         | <b>5 057</b>  |
|                                                                 | 2T25 | 1953                                               | 646                                    | 1999         | 4 597                  | -233                | 4 365         |
|                                                                 | 1T26 | 1576                                               | 769                                    | 2 232        | 4 577                  | -398                | 4 179         |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence    |      | 156                                                | 131                                    | 4            | 291                    | 15                  | 306           |
|                                                                 | 2T25 | 113                                                | 117                                    | 5            | 234                    | 22                  | 256           |
|                                                                 | 1T26 | 119                                                | 0                                      | 5            | 124                    | 29                  | 153           |
| Autres éléments hors exploitation                               |      | -88                                                | -63                                    | 0            | -152                   | 852                 | 700           |
|                                                                 | 2T25 | -65                                                | -4                                     | 0            | -69                    | 5                   | -64           |
|                                                                 | 1T26 | -97                                                | 1                                      | 0            | -96                    | 372                 | 276           |
| <b>Résultat avant impôts</b>                                    |      | <b>2 224</b>                                       | <b>835</b>                             | <b>2 355</b> | <b>5 414</b>           | <b>649</b>          | <b>6 063</b>  |
|                                                                 | 2T25 | 2 001                                              | 758                                    | 2 003        | 4 763                  | -206                | 4 557         |
|                                                                 | 1T26 | 1598                                               | 770                                    | 2 238        | 4 605                  | 3                   | 4 608         |
| Impôt sur les bénéfices                                         |      |                                                    |                                        |              |                        |                     | -1 566        |
| Intérêts minoritaires                                           |      |                                                    |                                        |              |                        |                     | -152          |
| Résultat net des activités destinées à être cédées              |      |                                                    |                                        |              |                        |                     | 0             |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                              |      |                                                    |                                        |              |                        |                     | <b>4 345</b>  |



|                                                                 |          | Commercial,<br>Personal Banking<br>and Services (2/3 de<br>la Banque Privée) | Investment &<br>Protection Services | CIB           | Pôles opérationnels | Autres activités | Groupe        |
|-----------------------------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------|---------------------|------------------|---------------|
| <i>En millions d'euros</i>                                      |          |                                                                              |                                     |               |                     |                  |               |
| <b>Produit net bancaire</b>                                     |          | <b>13 797</b>                                                                | <b>3 922</b>                        | <b>10 524</b> | <b>28 243</b>       | <b>-96</b>       | <b>28 147</b> |
|                                                                 | var/1S25 | +4,8%                                                                        | +30,0%                              | +5,6%         | +8,0%               | -84,3%           | +10,2%        |
| Frais de gestion                                                |          | -8 481                                                                       | -2 380                              | -5 735        | -16 595             | -101             | -16 696       |
|                                                                 | var/1S25 | +3,2%                                                                        | +33,7%                              | +3,5%         | +6,8%               | n.s.             | +7,8%         |
| <b>Résultat Brut d'exploitation</b>                             |          | <b>5 316</b>                                                                 | <b>1 542</b>                        | <b>4 789</b>  | <b>11 647</b>       | <b>-196</b>      | <b>11 451</b> |
|                                                                 | var/1S25 | +7,5%                                                                        | +24,7%                              | +8,1%         | +9,7%               | -65,0%           | +13,9%        |
| Coût du risque                                                  |          | -1 519                                                                       | -6                                  | -206          | -1 730              | -141             | -1 871        |
|                                                                 | var/1S25 | +5,3%                                                                        | +29,1%                              | +13,7%        | +6,6%               | n.s.             | +13,4%        |
| Charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers |          | -65                                                                          | 0                                   | 0             | -66                 | -278             | -344          |
|                                                                 | var/1S25 | -42,6%                                                                       | -22,0%                              | n.s.          | -42,6%              | n.s.             | n.s.          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                  |          | <b>3 732</b>                                                                 | <b>1 536</b>                        | <b>4 583</b>  | <b>9 852</b>        | <b>-616</b>      | <b>9 236</b>  |
|                                                                 | var/1S25 | +10,1%                                                                       | +24,7%                              | +7,8%         | +11,0%              | +4,4%            | +11,5%        |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence    |          | 275                                                                          | 131                                 | 10            | 416                 | 43               | 459           |
| Autres éléments hors exploitation                               |          | -186                                                                         | -62                                 | 0             | -248                | 1 224            | 976           |
| <b>Résultat avant impôt</b>                                     |          | <b>3 821</b>                                                                 | <b>1 605</b>                        | <b>4 593</b>  | <b>10 019</b>       | <b>652</b>       | <b>10 671</b> |
|                                                                 | var/1S25 | +9,5%                                                                        | +6,2%                               | +7,7%         | +8,1%               | n.s.             | +21,3%        |
| Impôt sur les bénéfices                                         |          |                                                                              |                                     |               |                     |                  | -2 871        |
| Intérêts minoritaires                                           |          |                                                                              |                                     |               |                     |                  | -238          |
| Résultat net des activités destinées à être cédées              |          |                                                                              |                                     |               |                     |                  | 0             |
| <b>Résultat net part du groupe</b>                              |          |                                                                              |                                     |               |                     |                  | <b>7 562</b>  |



## COMPTE DE RESULTAT DU PREMIER SEMESTRE 2026

| En millions d'euros                                                                                | 1er semestre 2026 | 1er semestre 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés                                                                     | 34 931            | 36 573            |
| Intérêts et charges assimilées                                                                     | (23 421)          | (26 694)          |
| Commissions (produits)                                                                             | 9 807             | 8 195             |
| Commissions (charges)                                                                              | (3 590)           | (2 846)           |
| Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par résultat                             | 6 911             | 6 797             |
| Gains nets sur instruments financiers en valeur de marché par capitaux propres                     | 90                | 151               |
| Gains nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti                   | 86                | 16                |
| Produits nets des activités d'assurance                                                            | 1 424             | 1 214             |
| <i>dont Produits des activités d'assurance</i>                                                     | <i>5 483</i>      | <i>5 167</i>      |
| <i>Charges afférentes aux contrats d'assurance</i>                                                 | <i>(4 409)</i>    | <i>(4 067)</i>    |
| <i>Produits nets des placements liés aux activités d'assurance</i>                                 | <i>9 800</i>      | <i>2 686</i>      |
| <i>Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance</i>                           | <i>(9 450)</i>    | <i>(2 572)</i>    |
| Produits des autres activités                                                                      | 11 357            | 11 230            |
| Charges des autres activités                                                                       | (9 448)           | (9 095)           |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                        | <b>28 147</b>     | <b>25 541</b>     |
| Charges générales d'exploitation                                                                   | (15 501)          | (14 344)          |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles | (1 195)           | (1 145)           |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                | <b>11 451</b>     | <b>10 052</b>     |
| Coût du risque                                                                                     | (1 871)           | (1 650)           |
| Charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers                                    | (344)             | (115)             |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                                                     | <b>9 236</b>      | <b>8 287</b>      |
| Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence                                       | 459               | 420               |
| Gains nets sur autres actifs immobilisés                                                           | 976               | 42                |
| Ecart d'acquisition                                                                                | -                 | 48                |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>                                                                        | <b>10 671</b>     | <b>8 797</b>      |
| Impôt sur les bénéfices                                                                            | (2 871)           | (2 288)           |
| <b>RESULTAT NET</b>                                                                                | <b>7 800</b>      | <b>6 509</b>      |
| dont intérêts minoritaires                                                                         | 238               | 300               |
| <b>RESULTAT NET, PART DU GROUPE</b>                                                                | <b>7 562</b>      | <b>6 209</b>      |
| Résultat par action                                                                                | 6,45              | 5,18              |
| Résultat dilué par action                                                                          | 6,45              | 5,18              |



# BILAN AU 30 JUIN 2026

| En millions d'euros                                                                  | 30/06/2026       | 31/12/2025       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                                         |                  |                  |
| Caisse, banques centrales                                                            | 212 998          | 211 330          |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat                              |                  |                  |
| Portefeuille de titres                                                               | 376 679          | 321 293          |
| Prêts et opérations de pensions                                                      | 295 707          | 254 310          |
| Instruments financiers dérivés                                                       | 319 878          | 274 625          |
| Instruments financiers dérivés de couverture                                         | 20 774           | 20 017           |
| Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres                           |                  |                  |
| Titres de dette                                                                      | 87 973           | 77 940           |
| Instruments de capitaux propres                                                      | 1 486            | 1 420            |
| Actifs financiers au coût amorti                                                     |                  |                  |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit                                   | 48 305           | 26 259           |
| Prêts et créances sur la clientèle                                                   | 939 369          | 897 358          |
| Titres de dette                                                                      | 163 413          | 151 687          |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux                             | (3 058)          | (2 335)          |
| Placements et autres actifs liés aux activités d'assurance                           | 321 662          | 305 471          |
| Actifs d'impôts courants et différés                                                 | 5 895            | 5 746            |
| Comptes de régularisation et actifs divers                                           | 208 552          | 167 788          |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence                             | 10 500           | 6 950            |
| Immobilisations corporelles et immeubles de placement                                | 54 634           | 53 601           |
| Immobilisations incorporelles                                                        | 4 655            | 4 583            |
| Ecarts d'acquisition                                                                 | 7 246            | 7 133            |
| Actifs destinés à être cédés                                                         | 7 151            | 7 805            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                                                   | <b>3 083 819</b> | <b>2 792 981</b> |
| <b>DETTES</b>                                                                        |                  |                  |
| Banques centrales                                                                    | 8 781            | 4 401            |
| Instruments financiers en valeur de marché par résultat                              |                  |                  |
| Portefeuille de titres                                                               | 121 103          | 98 487           |
| Dépôts et opérations de pensions                                                     | 378 899          | 357 947          |
| Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées                              | 145 906          | 129 279          |
| Instruments financiers dérivés                                                       | 310 796          | 252 726          |
| Instruments financiers dérivés de couverture                                         | 27 199           | 28 493           |
| Passifs financiers au coût amorti                                                    |                  |                  |
| Dettes envers les établissements de crédit                                           | 85 746           | 69 938           |
| Dettes envers la clientèle                                                           | 1 161 001        | 1 075 564        |
| Dettes représentées par un titre                                                     | 188 653          | 173 933          |
| Dettes subordonnées                                                                  | 36 147           | 34 468           |
| Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux                             | (8 892)          | (9 811)          |
| Passifs d'impôts courants et différés                                                | 3 719            | 3 336            |
| Comptes de régularisation et passifs divers                                          | 170 930          | 143 059          |
| Passifs relatifs aux contrats d'assurance                                            | 273 881          | 261 223          |
| Passifs financiers liés aux activités d'assurance                                    | 24 975           | 21 500           |
| Provisions pour risques et charges                                                   | 10 242           | 10 193           |
| Dettes liées aux actifs destinés à être cédés                                        | 6 287            | 6 072            |
| <b>TOTAL DETTES</b>                                                                  | <b>2 945 373</b> | <b>2 660 808</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                              |                  |                  |
| Capital et réserves                                                                  | 128 413          | 117 787          |
| Résultat de la période, part du Groupe                                               | 7 562            | 12 225           |
| <b>Total capital, réserves consolidées et résultat de la période, part du Groupe</b> | <b>135 975</b>   | <b>130 012</b>   |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres        | (4 053)          | (4 499)          |
| <b>Total part du Groupe</b>                                                          | <b>131 922</b>   | <b>125 513</b>   |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                                                         | <b>6 524</b>     | <b>6 660</b>     |
| <b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>                                                        | <b>138 446</b>   | <b>132 173</b>   |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                                                  | <b>3 083 819</b> | <b>2 792 981</b> |





# TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES DU 1ER JANVIER 2025 AU 30 JUIN 2026

|                                                                                               | Capital et réserves                        |                                                        |                             |                | Variations d'actifs et passifs comptabilisées<br>directement en capitaux propres ne pouvant être<br>reclassées en résultat |                                                                            |                                                                                 |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                               | Actions<br>ordinaires et<br>réserves liées | Titres Super<br>Subordonnés<br>à Durée<br>Indéterminée | Réserves non<br>distribuées | Total          | Actifs<br>financiers en<br>valeur de<br>marché par<br>capitaux<br>propres                                                  | Risque<br>émetteur des<br>dettes en<br>valeur de<br>marché par<br>résultat | Réestimations<br>sur les<br>régimes<br>d'avantages<br>postérieurs à<br>l'emploi | Total        |
| En millions d'euros                                                                           |                                            |                                                        |                             |                |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 |              |
| <b>Situation au 31 décembre 2024</b>                                                          | <b>20 133</b>                              | <b>12 129</b>                                          | <b>98 383</b>               | <b>130 645</b> | <b>724</b>                                                                                                                 | <b>(288)</b>                                                               | <b>596</b>                                                                      | <b>1 032</b> |
| <b>Affectation du résultat de l'exercice 2024</b>                                             |                                            |                                                        | <b>(5 413)</b>              | <b>(5 413)</b> |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Réductions ou remboursements de capital                                                       | (23)                                       | (186)                                                  | 6                           | (203)          |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Mouvements sur titres propres                                                                 | (917)                                      | 17                                                     | 298                         | (602)          |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions                                          |                                            |                                                        | 1                           | 1              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Rémunération des titres super subordonnés à durée indéterminée (TSSDI)                        |                                            |                                                        | (412)                       | (412)          |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 7.b)                        |                                            |                                                        |                             | -              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 7.b) |                                            |                                                        | 3                           | 3              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires          |                                            |                                                        | 3                           | 3              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Autres variations                                                                             |                                            |                                                        | (1)                         | (1)            |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Gains ou pertes réalisés reclassés en réserves                                                |                                            |                                                        | (12)                        | (12)           | 6                                                                                                                          | 6                                                                          |                                                                                 | 12           |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres                 |                                            |                                                        |                             | -              | 243                                                                                                                        | 92                                                                         | 46                                                                              | 381          |
| <b>Résultat net du premier semestre 2025</b>                                                  |                                            |                                                        | <b>6 209</b>                | <b>6 209</b>   |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| <b>Situation au 30 juin 2025</b>                                                              | <b>19 193</b>                              | <b>11 960</b>                                          | <b>99 065</b>               | <b>130 218</b> | <b>973</b>                                                                                                                 | <b>(190)</b>                                                               | <b>642</b>                                                                      | <b>1 425</b> |
| <b>Affectation du résultat de l'exercice 2024</b>                                             |                                            |                                                        |                             | -              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Augmentations de capital et émissions                                                         |                                            |                                                        |                             | -              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Réduction ou remboursement de capital                                                         | (1101)                                     | (1348)                                                 | 57                          | (2 392)        |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Mouvements sur titres propres                                                                 | (264)                                      | 2                                                      | (121)                       | (383)          |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions                                          |                                            |                                                        | (8)                         | (8)            |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Rémunération des TSSDI                                                                        |                                            |                                                        | (410)                       | (410)          |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 7.b)                        |                                            |                                                        | (35)                        | (35)           |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Mouvements de périmètre affectant les intérêts minoritaires (note 7.b)                        |                                            |                                                        |                             | -              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 7.b) |                                            |                                                        | (1)                         | (1)            |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires          |                                            |                                                        | 1                           | 1              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Autres variations                                                                             |                                            |                                                        | (154)                       | (154)          |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Gains ou pertes réalisés reclassés en réserves                                                |                                            |                                                        | 51                          | 51             | (65)                                                                                                                       | 14                                                                         |                                                                                 | (51)         |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres                 |                                            |                                                        |                             | -              | 195                                                                                                                        | (302)                                                                      | (87)                                                                            | (194)        |
| <b>Résultat net du second semestre 2025</b>                                                   |                                            |                                                        | <b>6 016</b>                | <b>6 016</b>   |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| <b>Acomptes distribués sur le résultat de l'exercice</b>                                      |                                            |                                                        | <b>(2 891)</b>              | <b>(2 891)</b> |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| <b>Situation au 31 décembre 2025</b>                                                          | <b>17 828</b>                              | <b>10 614</b>                                          | <b>101 570</b>              | <b>130 012</b> | <b>1 103</b>                                                                                                               | <b>(478)</b>                                                               | <b>555</b>                                                                      | <b>1 180</b> |
| <b>Affectation du résultat de l'exercice 2025</b>                                             |                                            |                                                        | <b>(2 829)</b>              | <b>(2 829)</b> |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Augmentations de capital et émissions                                                         |                                            | 1250                                                   | (1)                         | 1249           |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Réductions ou remboursements de capital                                                       | (1 168)                                    |                                                        | (3)                         | (1 171)        |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Mouvements sur titres propres                                                                 | 677                                        | (2)                                                    | 54                          | 729            |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations résultant de plans de paiement en actions                                          |                                            |                                                        | 2                           | 2              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Rémunération des TSSDI                                                                        |                                            |                                                        | (436)                       | (436)          |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations internes affectant les actionnaires minoritaires (note 7.b)                        |                                            |                                                        | 2                           | 2              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations d'acquisition de participations complémentaires ou de cession partielle (note 7.b) |                                            |                                                        | 7                           | 7              |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Opérations de cession ou de perte de contrôle ou d'influence notable                          |                                            |                                                        | 226                         | 226            | (226)                                                                                                                      |                                                                            |                                                                                 | (226)        |
| Variation des engagements de rachat des participations aux actionnaires minoritaires          |                                            |                                                        | (2)                         | (2)            |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Autres variations                                                                             |                                            |                                                        | (2)                         | (2)            |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| Gains ou pertes réalisés reclassés en réserves                                                |                                            |                                                        | 626                         | 626            | (636)                                                                                                                      | 10                                                                         |                                                                                 | (626)        |
| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres                 |                                            |                                                        |                             | -              | 298                                                                                                                        | (58)                                                                       | 17                                                                              | 257          |
| <b>Résultat net du premier semestre 2026</b>                                                  |                                            |                                                        | <b>7 562</b>                | <b>7 562</b>   |                                                                                                                            |                                                                            |                                                                                 | -            |
| <b>Situation au 30 juin 2026</b>                                                              | <b>17 337</b>                              | <b>11 862</b>                                          | <b>106 776</b>              | <b>135 975</b> | <b>539</b>                                                                                                                 | <b>(526)</b>                                                               | <b>572</b>                                                                      | <b>585</b>   |

| Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres pouvant être reclassées en résultat |                                                            |                                                  |                                   |         | Total part du Groupe | Intérêts minoritaires (note 7.b) | Capitaux propres totaux |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------|---------|----------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Parités monétaires                                                                                                | Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres | Placements et contrats des activités d'assurance | Instruments dérivés de couverture | Total   |                      |                                  |                         |
| (2 211)                                                                                                           | (852)                                                      | (607)                                            | 130                               | (3 540) | 128 137              | 6 004                            | 134 141                 |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (5 413)              | (251)                            | (5 664)                 |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (203)                |                                  | (203)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (602)                |                                  | (602)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 1                    |                                  | 1                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (412)                | (4)                              | (416)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    | 1                                | 1                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 3                    | (3)                              | -                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 3                    | (76)                             | (73)                    |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (1)                  |                                  | (1)                     |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    |                                  | -                       |
| (2 649)                                                                                                           | 315                                                        | (393)                                            | 310                               | (2 417) | (2 036)              | (17)                             | (2 053)                 |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 6 209                | 300                              | 6 509                   |
| (4 860)                                                                                                           | (537)                                                      | (1 000)                                          | 440                               | (5 957) | 125 686              | 5 954                            | 131 640                 |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    | (2)                              | (2)                     |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    | 75                               | 75                      |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (2 392)              |                                  | (2 392)                 |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (383)                |                                  | (383)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (8)                  |                                  | (8)                     |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (410)                | (3)                              | (413)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (35)                 | 35                               | -                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    | 2                                | 2                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (1)                  | 250                              | 249                     |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 1                    | (12)                             | (11)                    |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (154)                | (2)                              | (156)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    |                                  | -                       |
| (47)                                                                                                              | 296                                                        | 71                                               | (42)                              | 278     | 84                   | 30                               | 114                     |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 6 016                | 333                              | 6 349                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (2 891)              |                                  | (2 891)                 |
| (4 907)                                                                                                           | (241)                                                      | (929)                                            | 398                               | (5 679) | 125 513              | 6 660                            | 132 173                 |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (2 829)              | (253)                            | (3 082)                 |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 1249,00              |                                  | 1249                    |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (1171)               |                                  | (1171)                  |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 729                  |                                  | 729                     |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 2                    | 1                                | 3                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (436)                | (3)                              | (439)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 2                    | (2)                              | -                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 7                    | (25)                             | (18)                    |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    |                                  | -                       |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (2)                  | (152)                            | (154)                   |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | (2)                  |                                  | (2)                     |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | -                    |                                  | -                       |
| 787                                                                                                               | 6                                                          | 418                                              | (170)                             | 1041    | 1298                 | 60                               | 1358                    |
|                                                                                                                   |                                                            |                                                  |                                   | -       | 7 562                | 238                              | 7 800                   |
| (4 120)                                                                                                           | (235)                                                      | (511)                                            | 228                               | (4 638) | 131 922              | 6 524                            | 138 446                 |

# INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

## ARTICLE 223-1 DU REGLEMENT GENERAL DE L'AMF

| Indicateurs Alternatifs de Performance                                                                                                                                                | Définition                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Justification de l'utilisation                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Agrégats du compte de résultat de l'Assurance (PNB, frais de gestion, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)</b>                             | <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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Présentation du résultat de l'assurance reflétant la performance opérationnelle et intrinsèque (technique et financière)                                                                                                                                                              |
| <b>Agrégats du compte de résultat des « Autres activités »</b>                                                                                                                        | <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"> <li>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</li> <li>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 »</li> </ul> <p>La réconciliation avec les agrégats du compte de résultat du Groupe est fournie dans les séries trimestrielles</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 |
| <b>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)</b> | <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 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>                                          | Mesure représentative de la performance opérationnelle du Groupe BNP Paribas                                                                                                                                                                                                          |

| Indicateurs Alternatifs de Performance                                                                                                      | Définition                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Justification de l'utilisation                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Agrégats du compte de résultat d'une activité de Banque commerciale avec 100 % de la Banque Privée</b>                                   | Agrégat du compte de résultat d'une activité de banque commerciale, incluant la totalité du compte de résultat de la banque privée<br>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)) |
| <b>Agrégats du compte de résultat hors effet PEL/CEL (PNB, résultat brut d'exploitation, résultat d'exploitation, résultat avant impôt)</b> | Agrégat du compte de résultat hors effet PEL/CEL<br>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                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Coefficient d'exploitation</b>                                                                                                           | Rapport entre les coûts et les revenus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Mesure de l'efficacité opérationnelle dans le secteur bancaire                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Coût du risque/encours de crédit à la clientèle début de période (en points de base)</b>                                                 | Rapport entre coût du risque (en M€) et encours de crédit à la clientèle début de période<br><br>Le coût du risque n'intègre pas les « Charges liées aux risques juridiques sur instruments financiers ».                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Mesure du niveau de risque par métier en pourcentage du volume des encours                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Évolution des frais de gestion hors impact IFRIC 21</b>                                                                                  | 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 <sup>er</sup> trimestre pour l'ensemble de l'année, donnée afin d'éviter toute confusion par rapport aux autres trimestres                                                                                               |
| <b>Rentabilité des fonds propres (ROE)</b>                                                                                                  | Les détails du calcul du ROE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats<br><br>Les gains et pertes latents ou différés sont inclus dans le dénominateur du ratio Capitaux propres permanents.                                                                                                                                                                                                             | Mesure de la rentabilité des capitaux propres du Groupe BNP Paribas<br><br>Un changement de méthodologie du ROE a été réalisé à compter du 4T25 pour s'aligner avec les pairs du secteur.                                                                                                                                                                                                   |
| <b>RONE</b>                                                                                                                                 | Rapport entre le résultat net avant impôt annualisé et les fonds propres normatifs alloués moyens sur la période.<br>- Pour les métiers hors assurance, les fonds propres normatifs sont alloués sur la base d'un multiple de 12% des actifs pondérés.<br>- Pour les compagnies d'assurance consolidées du groupe, les fonds propres normatifs sont alloués sur la base d'un besoin de Fonds propres prudentiels dérivé d'un multiple de 160% de l'exigence de SCR (Solvency Capital Requirement) | Mesure de performance opérationnelle représentative de la rentabilité des fonds propres alloués aux métiers ou aux pôles opérationnels tenant compte de leur exposition au risque                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Rentabilité des fonds propres tangibles (ROTE)</b>                                                                                       | Les détails du calcul du ROTE sont fournis dans l'annexe « Rentabilité des Fonds Propres et Capitaux Permanents » des diapositives de présentation des résultats<br><br>Les gains et pertes latents ou différés sont inclus dans le dénominateur du ratio Capitaux propres permanents.                                                                                                                                                                                                            | Mesure de la rentabilité des capitaux propres tangibles du Groupe BNP Paribas<br><br>Un changement de méthodologie du ROTE a été réalisé à compter du 4T25                                                                                                                                                                                                                                  |

| Indicateurs Alternatifs de Performance            | Définition                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Justification de l'utilisation                   |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | pour s'aligner avec les pairs du secteur.        |
| <b>Taux de couverture des engagements douteux</b> | Rapport entre les dépréciations stage 3 et les encours dépréciés (stage 3), bilan et hors-bilan, nettés 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.

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

Pour rappel, BNP Paribas a publié le 16 mars 2026 des séries trimestrielles de l'année 2025 recomposées pour tenir compte notamment de la réorganisation de Global Capital Markets au sein de CIB, l'évolution de partage des revenus entre Wealth Management et CPBS, le transfert de 50% de Kantox des Nouveaux Métiers Digitaux vers Global Markets et l'évolution des composantes d'IPS et l'allocation des coûts centraux suite à l'intégration d'AXA IM dans l'Asset Management.

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 second trimestre 2026 et premier semestre 2026 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/2q26-quarterly-series>. L'information réglementée intégrale, y compris le document d'enregistrement universel, est disponible sur le site Internet : <https://invest.bnpparibas.com> dans l'espace « Résultats » et est publiée par BNP Paribas en application des dispositions de l'article L.451-1-2 du Code monétaire et financier et des articles 222-1 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers (AMF).

## Relations Investisseurs

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

### Equity

Meriem Afilal Costard - [meriem.afilalcostard@bnpparibas.com](mailto:meriem.afilalcostard@bnpparibas.com)

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

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

Tania Mansour - [tania.mansour@bnpparibas.com](mailto:tania.mansour@bnpparibas.com)

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

Guillaume Tiberghien - [guillaume.tiberghien@uk.bnpparibas.com](mailto:guillaume.tiberghien@uk.bnpparibas.com)

### Dette & Agences de notation

Tania Mansour - [tania.mansour@bnpparibas.com](mailto:tania.mansour@bnpparibas.com)

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

### Actionnaires individuels & ESG

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

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

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

<https://invest.bnpparibas.com>



# BNP PARIBAS

La banque  
d'un monde  
qui change